



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del Título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS PETROLEROS E INDUSTRIALES CIWCONSULTORES CÍA. LTDA., DEL CANTÓN FRANCISCO DE ORELLANA, PROVINCIA DE ORELLANA, DURANTE EL PERIODO 2014 - 2015.

AUTORA:

ANA MISHHELL SÁNCHEZ CAÑAS

ORELLANA - ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente Trabajo de Titulación ha sido desarrollado por la Sra. Ana Mishell Sánchez Cañas, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autorizada su presentación.

Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique
DIRECTOR

Ing. Luis Alberto Esparza Córdova
MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Ana Mishell Sánchez Cañas, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 30 de noviembre de 2016

Ana Mishell Sánchez Cañas

C.C. 100382042-8

DEDICATORIA

Este trabajo de titulación lo dedico principalmente a Dios, por haberme dado la vida y fortaleza para llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres Annie y Geovanni, pilares fundamentales en mi vida, sin ellos, jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora. Mis hermanos Paula y Erick por estar siempre presentes, acompañándome a cada momento para poderme realizar. A mis sobrinas Samantha y Sofia quienes son mi motivación, inspiración y felicidad. Por ellos y para ellos va dedicado este trabajo que es el fruto de mucho esfuerzo.

Ana Mishell Sánchez Cañas

AGRADECIMIENTO

En primer lugar quiero agradecer a Dios por permitirme llegar a este momento tan especial, quien me ha guiado, me ha dado la fuerza y valor para superar los obstáculos que se han presentado a lo largo de mi vida.

A mis padres y hermanos quienes a lo largo de toda mi vida han apoyado y motivado mi formación académica, creyeron en mí en todo momento y no dudaron de mis habilidades.

A mis profesores a quienes les debo gran parte de mis conocimientos, gracias a su paciencia y enseñanza y finalmente un eterno agradecimiento a la ESPOCH y a sus dirigentes, quienes en su afán de impartir conocimientos a más personas crearon la EXTENSION NORTE AMAZONICA permitiendo así que jóvenes como nosotros, podamos prepararnos para un futuro competitivo y formarnos como personas de bien.

Por último a las mejores Elisa, Isabel y Pamela, gracias por su amistad y por compartir tantos momentos a lo largo de nuestra formación profesional y personal.

Ana Mishell Sánchez Cañas

ÍNDICE GENERAL

Portada.....	i
Certificación del Tribunal.....	ii
Declaración de Autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice General.....	vi
Índice	de
Tablas.....	ix
Índice	de
Graficos.....	ix
Índice de Ilustraciones.....	x
Índice de Anexos.....	x
Resumen Ejecutivo.....	xi
Summary.....	xii
Introduccion.....	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.1.1 Formulación del Problema.....	3
1.1.2 Delimitación del Problema.....	4
1.2 JUSTIFICACIÓN.....	4
1.3 OBJETIVOS.....	5
1.3.1 Objetivo General.....	5
1.3.2 Objetivos Específicos.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	6
2.1.1 Administración Financiera.....	6
2.1.2 Importancia de la Administración Financiera.....	7
2.1.3 Objetivos de la Administración Financiera.....	8
2.1.4 Ámbito de la Administración Financiera.....	8
2.1.5 Finalidad de la Administración Financiera.....	9
2.1.6 Análisis Financiero.....	9

2.1.6.1	Definición	9
2.1.6.2	¿Para qué sirve el Análisis Financiero?	11
2.1.6.3	Usuarios del Análisis Financiero	11
2.1.7	Herramientas para evaluar la situación financiera de una empresa	13
2.1.8	Estados Financieros	13
2.1.8.1	Balance General	13
2.1.8.2	Estado de Resultados	14
2.1.8.3	Estado de flujos de efectivo	15
2.1.8.4	Estado de variaciones en el capital contable.....	15
2.1.9	Análisis Vertical	15
2.1.10	Análisis Horizontal	16
2.1.11	Indicadores Financieros	17
2.1.11.1	Concepto de razones o indicadores financieros	17
2.1.11.2	Clasificación de los indicadores financieros.....	17
2.1.11.3	Razones de liquidez	18
2.1.11.4	Indicadores de Endeudamiento	20
2.1.11.5	Razones de actividad, eficiencia o rotación.....	22
2.1.11.6	Indicadores de rendimiento.....	27
2.1.12	Planeación financiera	29
2.1.12.1	Conceptos:	29
2.1.12.2	Características	29
2.1.12.3	Estrategias financieras	30
2.1.12.4	Objetivos financieros	31
2.2	MARCO CONCEPTUAL	31
2.3	IDEA A DEFENDER	33
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		34
3.1	MODALIDAD.....	34
3.1.1	Descriptiva	34
3.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN	34
3.2.1	Investigación de Campo.....	34
3.2.2	Investigación Documental	35
3.3	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	35
3.3.1	Métodos de investigación	35
3.3.2	Técnicas de Investigación	36

3.4	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	36
3.4.1	Población	36
3.4.2	Muestra	37
	CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....	38
4.1	TITULO	38
4.1.1	Descripción de la empresa	38
4.1.1.1	Antecedentes históricos	38
4.1.1.2	Misión y Visión	39
4.1.1.3	Política de Calidad, Seguridad Industrial, Salud y Control Ambiental	40
4.1.1.4	Valores Corporativos	41
4.1.1.5	Portafolio de servicios	42
4.1.1.6	Maquinaria y equipamiento	42
4.1.1.7	Clientes principales.....	43
4.1.1.8	Estructura Organizacional:	43
4.1.1.8	Matriz FODA	44
4.1.1.9	Análisis del Sector Petrolero período 2014 – 2015	45
4.1.2	Análisis de Estados Financieros	48
4.1.2.1	Estados Financieros	48
4.1.2.2	Análisis Vertical	52
4.1.2.3	Análisis Horizontal	66
4.1.3	Índices Financieros	86
	CONCLUSIONES.....	100
	RECOMENDACIONES.....	102
	BIBLIOGRAFÍA.....	103
	WEBGRAFÍA.....	103
	ANEXOS.....	104

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Matriz FODA.....	44
Tabla 2: Estado Situación Financiera	48
Tabla 3: Estado de Resultados	50
Tabla 4: Análisis Vertical 2014	52
Tabla 5: Análisis Vertical E.R. 2014	56
Tabla 6: Análisis Vertical B.G 2015.....	59
Tabla 7: Análisis Vertical E.R. 2015	63
Tabla 8: Análisis Horizontal Balance General 2014-2015	66
Tabla 9: Análisis Horizontal E.R. 2014-2015.....	77
Tabla 10: Índices de Liquidez 2014-2015	86
Tabla 11: Índices de Endeudamiento 2014- 2015	88

INDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1: Estructura de Inversiones 2014	52
Gráfico 2: Estructura de Financiamiento 2014.....	54
Gráfico 3: Análisis Vert. E.R. 2014.....	56
Gráfico 4: Estructura de Inversiones 2015	59
Gráfico 5: Estructura de Financiamiento 2015	61
Gráfico 6: Análisis vertical E.R. 2015	63
Gráfico 7: Gastos Administrativos 2015	64
Gráfico 8: Análisis Horizontal Activo	66
Gráfico 9: Análisis Horizontal Pasivo	69
Gráfico 10: Análisis Horizontal Patrimonio	73
Gráfico 11: Análisis Horizontal Servicios Prestados.....	77
Gráfico 12: Análisis Horizontal Gastos Operativos	78
Gráfico 13: Análisis Horizontal Gastos	81
Gráfico 14: Análisis Horizontal Utilidad Bruta.....	84
Gráfico 15: Margen de Rentabilidad 2015	97
Gráfico 16: Retorno de Inversiones año 2015	97

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Estructura Organizacional	43
Ilustración 2: Analisis OPEP	45
Ilustración 3: Variación Presupuesto	47
Ilustración 4: Historial precio barril de petróleo.....	47
Ilustración 5: Análisis de Rentabilidad 2014.....	96
Ilustración 6: Análisis de Rentabilidad 2015.....	98

INDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Constitución de la Empresa.....	104
Anexo 2: RUC	105
Anexo 3: Escritura de Constitución	106
Anexo 4: Estados Financieros.....	107
Anexo 4: Maquinaria y Equipo.....	111

RESUMEN EJECUTIVO

El objetivo del presente trabajo de Investigación es Evaluar la situación Financiera de la Empresa de Servicios Petroleros e Industriales CIWCONSULTORES, del Cantón Francisco de Orellana, durante el periodo 2014 – 2015. Se desarrolla con el fin de mejorar la gestión estratégica de corto, mediano y largo plazo de la empresa, se realizó en base a los estados financieros; se determinó el tipo de investigación siendo cuantitativa y cualitativa, se aplicaron métodos de análisis vertical y horizontal de los estados financieros, índices financieros y el método de análisis DUPONT, con los cuales se obtuvieron los principales resultados sobre las áreas de liquidez, rotación, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Los principales resultados obtenidos fueron: alta concentración de inversiones en Activos fijos, falta de eficiencia en recuperación de créditos y baja rentabilidad, se recomienda reducir y controlar gastos operacionales y administrativos a fin de mejorar la rentabilidad de la empresa en el corto plazo.

Palabras Claves: EVALUACION ESTADOS FINANCIEROS, INDICES FINANCIEROS, RENTABILIDAD

Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

SUMMARY

The objective of this research is to evaluate the financial situation of the Oil and Industrial Services Company CIWCONSULTADORES of the Canton Francisco de Orellana during the period 2014-2015. It is developed with the purpose of improving the company's short, medium and long term strategic management based on the financial statements. The type of research used is quantitative and qualitative, applying vertical and horizontal analysis methods of the financial statements, financial indexes and the DUPONT analysis method with which the main results are obtained in the areas of liquidity, rotation, liability and profitability of the company. The main results are: high concentration of investments in fixed assets, lack of efficiency in credit recovery and low profitability. It is recommended to reduce and control operational and administrative expenses in order to improve the profitability of the company in the short term.

KEYWORDS: FINANCIAL STATEMENTS, FINANCIAL INDICES, PROFITABILITY.

INTRODUCCION

El presente trabajo de titulación de tema Evaluación Financiera de la Empresa de Servicios Petroleros e Industriales CIWCONSULTORES Cía. Ltda., del Cantón Francisco de Orellana, Provincia de Orellana, durante el periodo 2014 – 2015, está diseñado en cuatro capítulos:

En el capítulo I: se desarrolla el Problema Investigativo, en él se establece los antecedentes, problemas de carácter administrativo financiero y contable de la entidad, que sustentan la formulación, planteamiento de objetivos general y específico, así como la justificación de la investigación.

En el capítulo II se elaboró el marco teórico en donde se identifica los conceptos de administración financiera, particularmente los relacionados con análisis financiero, técnicas y métodos, áreas de interés, índices financieros.

En el Capítulo III: En el marco metodológico se determinó el tipo de investigación siendo cuantitativa y cualitativa, se definen las técnicas e instrumentos de investigación.

En el capítulo IV, se aplicaron métodos de análisis vertical y horizontal de estados financieros, índices financieros y el método de análisis DUPONT, con los cuales se obtuvieron los principales resultados sobre las áreas de Liquidez. Rotación, Endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

Los principales resultados obtenidos fueron: alta concentración de inversiones en Activos fijos, falta de eficiencia en recuperación de créditos y baja rentabilidad; lo último está relacionado directamente con la crisis del sector petrolero a nivel internacional que afecta a todo tipo de empresas relacionadas con este ámbito.

Se concluyó en la necesidad de reducir y controlar gastos operacionales y administrativos a fin de mejorar la rentabilidad de la empresa en el corto plazo.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Francisco de Orellana es la cabecera cantonal de la Provincia de Orellana. Es una de las ciudades más importantes de la Región Amazónica del Ecuador. También conocida como El Coca, se encuentra en la parte Nororiental del país, junto a la confluencia del río Coca y el río Napo.

Su auge económico y poblacional, surgió a raíz de la explotación petrolera que se dio en sus tierras y al igual que Sucumbíos debido al alto número de migrantes de otras provincias como de colombianos y chinos radicados. Es la segunda ciudad más poblada del Oriente ecuatoriano, después de Nueva Loja.

La actividad de prestación de servicios petroleros durante décadas fue el motor de desarrollo del país y particularmente de la provincia de Orellana; no obstante la crisis internacional ha golpeado fuertemente la economía del país y particularmente a las empresas relacionadas con la actividad hidrocarburífera, que con mucho esfuerzo buscan establecer estrategias que les permitan palear el momento crítico que afecta a este importante sector empresarial ecuatoriano.

La empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., presenta varios problemas, entre los cuales destacamos:

- ✓ La falta de recursos económicos impide el cumplimiento oportuno de pagos a proveedores externos a nivel nacional, como también retrasos en pagos de obligaciones laborales y tributarias.
- ✓ No existe la colaboración necesaria del personal para coordinar acciones para una buena gestión administrativa y financiera,
- ✓ No se cumple a cabalidad con la normativa vigente por los entes de supervisión y control, en la actualidad enfrenta una serie de problemas relacionados con la disminución de sus ingresos en el 60%.

- ✓ La empresa al momento, carece de un proceso de planeación esto se observa por la falta de definición de la misión, visión, metas a corto, mediano y largo plazo, herramientas que son definitivas para obtener el éxito empresarial.
- ✓ La empresa en la actualidad busca implementar tecnología para brindar servicios excelentes, ya que los costos son relativamente altos, en base a lo estipulado, es necesario la evaluación financiera de la empresa misma que le va permitir administrar adecuadamente los recursos y que estos sean suficientes para cubrir los gastos operativos.

De no tomarse decisiones acertadas, la empresa corre el riesgo de cerrar sus operaciones, por ende es necesario realizar una evaluación financiera con el fin de conocer la real situación económica, en cuanto a su liquidez, solvencia, rentabilidad y productividad, para que en base a indicadores financieros se pueda proponer un conjunto de estrategias a largo, mediano y corto plazo que permitan mejorar la gestión estratégica de la empresa desde el punto de vista del mercado y desde la perspectiva financiera, para garantizar la sostenibilidad, crecimiento y desarrollo corporativo.

Para realizar una evaluación objetiva de la empresa, es necesario aplicar un conjunto de técnicas, herramientas y procedimientos de evaluación y análisis financiero que permita identificar fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas y en base a ellas proponer un conjunto de estrategias tanto financieras como de mercado para en forma creativa sostener la actividad empresarial que beneficia a los empresarios pero sobre todo a la población debido al efecto multiplicador que genera esta actividad económica en nuestra provincia.

1.1.1 Formulación del Problema

Con los antecedentes mencionados, se formula la siguiente pregunta que servirá como guía para el desarrollo de la investigación:

¿Cuál es la incidencia de la evaluación financiera de la Empresa de Servicios Petroleros e Industriales CIWCONSULTORES Cía. Ltda., del Cantón Francisco de Orellana, Provincia de Orellana, en su gestión estratégica?

1.1.2 Delimitación del Problema

Provincia: Francisco de Orellana

Cantón: Francisco de Orellana (El Coca)

Empresa: CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Actividad: Prestación de Servicios

Sector: Petrolero

Área de Estudio: Administración Financiera

1.2 JUSTIFICACIÓN

Actualmente es vital tomar decisiones que contribuyan al mejoramiento continuo de las pequeñas y medianas empresas del sector petrolero e industrial del país, debido a un alto nivel de competencia en nuestra ciudad y sobre todo a la situación económica y financiera del sector. Por tal razón es necesario tener conocimiento de la situación financiera real de la empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., para tener una visión clara sobre el futuro de la misma.

Ante la situación actual del sector petrolero es necesario tomar en cuenta, los factores externos y/o políticos que afectan al sector de hidrocarburos en nuestro país, en especial a nuestra ciudad.

La investigación se justifica desde el punto de vista teórico por cuanto la gestión empresarial ha desarrollado un conjunto de principios, técnicas, y procedimientos técnicos, los cuales servirán de base para sustentar la aplicación práctica para el establecimiento de criterios sobre la calidad de información financiera de la entidad para la toma de decisiones acertada.

Desde el punto de vista práctico es importante la investigación por cuanto permitirá plasmar como una primera experiencia profesional, los conocimientos adquiridos en la evaluación de las áreas básicas de la administración financiera tales como como son liquidez, solvencia, rentabilidad. Sin lugar a dudas será un proceso de aprendizaje desarrollado en un ente real que permitirá consolidar y ampliar los conocimientos sobre la materia.

Desde el punto de vista académico, el trabajo se sustentará en los conocimientos adquiridos en el proceso de formación de la carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría de la ESPOCH y particularmente aquellos relacionados con la Gestión Financiera.

El impacto de la investigación es de carácter técnico administrativa-financiera, que beneficiará en primer lugar a los administradores de la empresa, a sus directivos para orientar la toma de decisiones.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Realizar la evaluación financiera de la Empresa de Servicios Petroleros e Industriales CIWCONSULTORES Cía. Ltda., del Cantón Francisco de Orellana, Provincia de Orellana durante el período 2014 - 2015 con la finalidad de mejorar su gestión estratégica empresarial.

1.3.2 Objetivos Específicos

- ✓ Elaborar el marco teórico con la finalidad de sustentar técnicamente los principales conceptos, teorías, normas y principios de Administración Financiera, basados en información bibliográfica.
- ✓ Diseñar el marco metodológico para establecer el tipo, modalidad, técnicas y herramientas de investigación, que oriente la investigación.
- ✓ Aplicar técnicas de Administración Financiera a la empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., a fin de establecer un diagnóstico, evaluación e interpretación de índices financieros, que sirvan como sustento para mejorar la gestión estratégica de corto, mediano y largo plazo.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.1.1 Administración Financiera

Para (Moreno, 2009), la Administración Financiera

Es una fase de la administración general, que tiene como objetivos: optimizar el patrimonio, al captar fondos y recursos por aportaciones y préstamos; coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados; recopilar, estudiar e interpretar los datos e información pasada y futura para tomar decisiones acertadas y alcanzar las metas propuestas por la empresa.

Según (Ortega, 2002):

La Administración Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones.

Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores.

El autor (Montalvo Claros, 2004): define a la Administración Financiera de la siguiente manera:

“La Administración Financiera trata principalmente del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones con fines de lucro. En este ámbito empresarial, la administración financiera estudia y analiza los problemas acerca de:

1. La Inversión
2. El Financiamiento
3. La Administración de los Activos

Es decir si el conjunto de temas de la administración financiera debiera clasificarse sistemáticamente en grandes temas, dichos temas serían los tres antes mencionados

2.1.2 Importancia de la Administración Financiera

La mayor parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros. La importancia de la función financiera depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad, a medida que la empresa crece la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero separado; una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía, a través de un administrador financiero. La administración financiera actual se contempla como una forma de la economía aplicada que hace énfasis a conceptos teóricos tomando también información de la contabilidad.

El conocimiento de la economía es necesario para entender tanto el ambiente financiero como la teoría de decisiones que son la razón fundamental de la administración financiera. La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia

Para muchos la función financiera y contable de un negocio es virtualmente la misma. Frente a la toma de decisiones, las obligaciones del funcionario financiero de una empresa difieren de las del contador en que este último presta la mayor parte de su atención a la compilación y presentación de datos financieros, el funcionario financiero evalúa los informes del contador, produce datos adicionales y toma decisiones basados en su análisis.

El contador de la empresa suministra datos de fácil presentación en relación con las operaciones de la empresa en el pasado, presente y el futuro. El administrador financiero utiliza estos datos en la forma en que se le presentan o después de haber hecho ciertos ajustes y modificaciones como un insumo importante en el proceso de la toma de decisiones financieras. Esto no implica que el contador nunca tome decisiones o que el administrador financiero nunca recoja información.

2.1.3 Objetivos de la Administración Financiera

Los objetivos de la Administración Financiera son los siguientes:

- ✓ Optimizar el patrimonio de la empresa
- ✓ Captar los fondos y recursos financieros por aportaciones y préstamos
- ✓ Coordinar el capital de trabajo
- ✓ Coordinar inversiones
- ✓ Coordinar resultados
- ✓ Aplicar Análisis financiero
- ✓ Aplicar Planeación Financiera
- ✓ Aplicar Control financiero
- ✓ Tomar decisiones acertadas
- ✓ Alcanzar las metas y objetivos financieros propuestos y fijados
- ✓ Prever la captación futura
- ✓ de fondos y recursos financieros necesarios.

2.1.4 Ámbito de la Administración Financiera

La administración financiera para su estudio, puede enfocarse desde diversos puntos de vista, sin embargo podemos dividirla en cuatro partes:

- ✓ Análisis Financiero
- ✓ Control Financiero
- ✓ Planeación Financiera
- ✓ Evaluación Financiera

El Análisis Financiero estudia y evalúa el pasado económico de la empresa.

La Planeación Financiera estudia y evalúa el futuro económico de la empresa.

El Control Financiero estudia y evalúa simultáneamente el pasado y el futuro.

2.1.5 Finalidad de la Administración Financiera

Todo el esfuerzo realizado por la gestión financiera de un negocio debe tender necesariamente hacia un fin: “Maximizar el valor de la empresa”. Es decir que el objetivo financiero no debe ser simplemente el de maximizar las utilidades de la empresa como usualmente se confunde, por cuanto las utilidades no son sino un ingrediente más del valor de la empresa (Anaya, 2011).

Esto explica que algunas veces se tomen decisiones que afectan negativamente las utilidades de la empresa en el corto plazo, pero las cuales redundan en beneficios del valor de la empresa, en tanto que puede ocurrir lo contrario, que por mostrar utilidades inmediatas a los accionistas, se tome decisiones que van en contra del valor de la empresa en el futuro.

El “valor de la empresa” es un concepto amplio y complejo en la práctica, sin embargo tratándose de sociedades por acciones se refleja en el valor de mercado de cada acción o aporte social, y que de alguna manera a través del tiempo, el valor promedio de las acciones refleja el éxito o fracaso de la gestión financiera.

2.1.6 Análisis Financiero

2.1.6.1 Definición

“Se puede definir al Análisis Financiero como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio.” (Anaya, 2011).

Esta actividad implica: el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para

evaluar el desempeño financiero y operacional del negocio, ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar decisiones.

Interpretando a (Flores S. J., 2003) el análisis financiero es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas y financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirva de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado.

Baena Toro (2010) menciona que:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (p. 12)

Amat Oriol (2003) afirma que:

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos.

Como se puede advertir de las citas anteriores, el análisis financiero proporciona información, para que la gerencia tome la decisión más conveniente para la empresa. En ese sentido la finalidad del análisis financiero es servir como herramienta básica para el gerente o funcionario responsable, en la toma de decisiones empresariales.

2.1.6.2 ¿Para qué sirve el Análisis Financiero?

Cuando se realiza análisis financiero, se busca dar respuesta a algunos interrogantes, procedentes de diversos ángulos dentro y fuera de la empresa. Tales preguntas, entre otras son las siguientes:

- ✓ ¿Es adecuado el nivel de activos, al volumen de operaciones de la empresa?
- ✓ ¿Se cuenta con el capital de trabajo suficiente para atender la marcha normal de las operaciones de la empresa?
- ✓ ¿Posee la empresa una capacidad instalada excesiva o subutilizada?,
- ✓ ¿Será suficiente para el futuro?;
- ✓ ¿Se requerirá de nuevas inversiones para ampliación de la planta?
- ✓ ¿Cómo ha sido financiado el activo de la empresa?
- ✓ ¿Es adecuada la estructura del capital?
- ✓ ¿Podrá la empresa pagar oportunamente sus pasivos corrientes?
- ✓ ¿Podrá atender sus obligaciones a largo plazo?
- ✓ ¿Son proporcionados el aporte de los socios y el volumen de pasivos con terceros?
- ✓ ¿Ha crecido el patrimonio proporcionalmente con el incremento en las operaciones de la empresa?
- ✓ ¿Ha fortalecido la empresa su base patrimonial?
- ✓ ¿Cuál ha sido su política de dividendos?
- ✓ ¿Se está obteniendo rentabilidad aceptable sobre las ventas y sobre el patrimonio?
- ✓ ¿Está la empresa generando suficientes fondos para crecer o tiene que financiar su crecimiento mediante recursos externos?

Estas son las preguntas que se tratarán de resolver a lo largo de la investigación

2.1.6.3 Usuarios del Análisis Financiero

En principio existen varias personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada uno lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y dará énfasis a ciertos aspectos que considere de mayor interés. Así tenemos:

La Administración de la Empresa.- Por ser los responsables directos de las finanzas y operaciones de la empresa, provee a los administradores de herramientas para determinar fortalezas y debilidades del negocio en cuanto a sus finanzas y operaciones, por tal razón el administrador financiero estará interesado en conocer lo siguiente acerca de su empresa:

- ✓ Su capacidad para atender compromisos a corto y largo plazo
- ✓ La rentabilidad de sus operaciones
- ✓ El valor real de sus activos
- ✓ La naturaleza y características de sus obligaciones
- ✓ La habilidad para realizar sus inversiones
- ✓ Su potencial para conseguir nuevos recursos
- ✓ La capacidad de la empresa para soportar cualquier traspie de naturaleza interna o externa.

Inversionistas actuales y potenciales.- Los dueños del patrimonio y los inversionistas potenciales estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficiencia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor del negocio.

Para ellos será importante el potencial de utilidades, o capacidad para generarlas, también se preocuparán de la estructura del capital, evaluándola siempre dentro de los parámetros de rentabilidad y riesgo.

Bancos y Acreedores en general.- Darán énfasis particular a aspectos relacionados con la capacidad de pago de la empresa para la concesión de créditos y la capacidad de la empresa para generar flujos de fondos adecuados.

Superintendencia de Bancos y de Compañías.- Estas entidades deben mantener información actualizada sobre las empresas bajo su control, lo cual significa realizar análisis financiero que permitan evaluar su situación frente a las exigencias legales y el compromiso con los ahorradores e inversionistas.

Servicio de Rentas Internas (SRI).- Toda empresa está obligada a declarar anualmente su renta, la cual incluye información financiera que será evaluada y examinada, tratando de establecer si la empresa está cumpliendo debidamente con su deber de contribuyente.

2.1.7 Herramientas para evaluar la situación financiera de una empresa

Baena Toro (2010) menciona que

- ✓ Estados financieros
- ✓ Conocimiento de la estructura de los estados financieros de propósito general y específicos
- ✓ Análisis Horizontal y vertical
- ✓ Lectura e interpretación de los estados financieros.
- ✓
- ✓ Indicadores Financieros
- ✓ Análisis por medio de razones e indicadores financieros
- ✓ Movimientos de efectivo
- ✓ Análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujos de caja. (p. 17)

2.1.8 Estados Financieros

Baena Toro (2010) afirma que “Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de los estados financieros”. (p. 28)

2.1.8.1 Balance General

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) afirman que:

Llamado también estado de situación o estado de posición financiera (reporta la estructura de posición financiera (reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en

equilibrio bajo el principio de la contabilidad de partida doble: $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Capital}$. (p. 52)

Rodríguez Morales (2012)menciona que

A este estado financiero se le llama también estado de situación financiera. Este proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamados activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos) como de la inversión que tiene los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de ésta (llamada también capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada: la fecha de cierre de los estados financieros. Además, este estado financiero presenta información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa. (p. 5)

2.1.8.2 Estado de Resultados

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) afirman que:

Estado de resultados, o de pérdidas y ganancias, o de ganancias y pérdidas, o de ingresos y egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en períodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final de período. (p. 52)

Rodríguez Morales (2012)menciona que menciona que:

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un período determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese período; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el período en cuestión. (p. 5)

2.1.8.3 Estado de flujos de efectivo

Rodríguez Morales (2012) menciona que:

Presenta las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un período determinado. En resumen, informa de dónde viene y en qué se usó el dinero en ese tiempo. Al analista financiero le permite saber la forma como se genera y utiliza el efectivo, información necesaria para determinar la capacidad de generación de recursos. (p. 5)

2.1.8.4 Estado de variaciones en el capital contable

Según Rodríguez Morales (2012) “Éste expone información relacionada con los cambios que se dieron durante un período en cada una de las cuentas que integran el capital contable, el cual representa la inversión de los accionistas”. (p. 5)

2.1.9 Análisis Vertical

Ortiz Anaya (1998) afirma que:

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuentas los cambios ocurridos a través del tiempo. (p. 109)

Rodríguez Moralez (2012) menciona que:

Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes y cuántos son activos fijos;

en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuánto es de financiamiento, cuánto es de pasivos y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo con sus cantidades monetarias.

Además esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo han cambiado las estructuras de los activos en el balance general; si los activos circulantes son ahora proporcionalmente mayores en relación con los activos totales o si son los activos fijos los que están incrementando su proporción; o respecto a la estructura de las fuentes de financiación, pasivo y capital, cuál de las dos tiene mayor participación y cómo se modifican, y en los pasivos totales las proporciones de los circulantes y los de largo plazo, así como la forma en que participan las partidas dentro de los circulantes y dentro de los de largo plazo, y la forma como cambian cada una de estas proporciones.

En el estado de resultados las comparaciones se hacen respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compara con éstas. Cómo están los costos de venta, los gastos de administración y los gastos de venta proporcionalmente respecto a las ventas y como han cambiado. El analista puede formarse un juicio al comparar los porcentajes integrales de un periodo y otro, además constata si los cambios son favorables o desfavorables e investiga en las situaciones que así convenga para posteriormente tomar decisiones.

2.1.10 Análisis Horizontal

Ortiz Anaya (1998) afirma que:

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio movimiento de cada cuenta de uno a otro período.

Rodríguez Moralez (2012) establece que:

La aplicación de esta herramienta ayuda a entender que ha pasado a través del tiempo (meses o años), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una dependa de otra. Así, el analista se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables, profundizar en las situaciones que así convenga para tomar decisiones en consecuencia. (p. 142)

2.1.11 Indicadores Financieros

2.1.11.1 Concepto de razones o indicadores financieros

Según Baena Toro (2010)

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usados como indicadores de gestión. (p. 121.)

2.1.11.2 Clasificación de los indicadores financieros

Según Baena Toro (2010) los indicadores financieros se clasifican en:

- ✓ Liquidez (capacidad de afrontar nuevos compromisos)
- ✓ Endeudamiento (oportunidad de financiación)
- ✓ Actividad, eficiencia o rotación (capacidad de controlar la inversión)
- ✓ Rentabilidad (grado de generación de utilidades)
- ✓ Mercado (sistema de valor agregado) o de valor. (p. 123)

2.1.11.3 Razones de liquidez

Baena Toro (2010) menciona que

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes o a corto plazo.

La razón de liquidez, se clasifican en: razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo. Como contenido adicional se encuentra el intervalo básico defensivo. (p. 125)

✓ Razón corriente o circulante

Baena Toro (2010) afirma que:

Se denomina relación corriente o circulante, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo.

Las empresas, por lo general, financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo (se confirma cuando el resultado de dicha razón es pasivo); en otras palabras, cuando el activo corriente supera el pasivo corriente. (p. 125)

Modo de cálculo

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- ✓ Razón ácida

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) afirman que:

Teniendo en cuenta que los inventarios es el rubro que más se demora en convertirse en efectivo, se estableció una medida más estricta que la razón de capital de trabajo, la cual se denomina la “razón ácida”, en al cual al activo corriente o circulante se le restan los inventarios, considerándose este indicador que determina la capacidad inmediata para pagar las deudas de corto plazo más estrictamente, es decir sin depender de la realización o venta de sus inventarios, o en otras palabras la prueba ácida demuestra la capacidad inmediata que tiene la empresa para pagar sus pasivos corrientes. (p. 132)

Modo de cálculo

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- ✓ Razón del capital de trabajo

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) afirman que:

Esta razón es un indicador más confiable de la solvencia que nos mostraría en valores absolutos el capital de trabajo, ya que por medio de razones se podría comparar más confiablemente con otras empresas similares y bajo estándares normales de la industria, se dice que lo ideal para que una empresa pueda pagar oportunamente sus compromisos es tener por cada peso que se debe en el pasivo corriente se debe poseer dos pesos en el activo corriente. (p. 132)

Modo de cálculo

$$\text{Capital de Trabajo} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.1.11.4 Indicadores de Endeudamiento

Según Ortiz Anaya (1998)

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (p. 152)

✓ Nivel de Endeudamiento

Ortiz Anaya (1998) afirma que “Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa”. (p. 153)

Fórmula

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Activo}}$$

✓ Endeudamiento financiero

Ortiz Anaya (1998) “Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período menor de un año, deben analizarse, antes de proceder al cálculo del indicador”. (p. 161)

Fórmula

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

✓ Endeudamiento a corto plazo

Baena Toro (2010) “Esta razón indica qué porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos”. (p.166)

Modo de Cálculo

$$\text{Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

✓ Impacto de la Carga Financiera

Ortiz Anaya (1998) “Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a la venta o ingresos de operación del mismo período”. (p. 162)

Fórmula

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

✓ Cobertura de Intereses

Ortiz Anaya (1998) menciona que:

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. (p. 163)

Fórmula

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

✓ Indicadores de Leverage

Ortiz Anaya (1998) afirma que:

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de Leverage o Apalancamiento. Estos indicadores comparan el funcionamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores. (pp. 167-169)

Fórmulas

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivo Totales con Ent. Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

2.1.11.5 Razones de actividad, eficiencia o rotación

Baena Toro (2010) afirma que:

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. (p. 137)

- ✓ Rotación de Cartera (deudores clientes)

Baena Toro (2010) menciona que:

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras; es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes. (p. 142)

Modo de cálculo

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el Período o Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar año 1 más Cuentas por cobrar año 2}}{2}$$

- ✓ Período promedio de cobro

Baena Toro (2010) afirma que “Corresponde al número de días utilizados por la empresa en recaudar su cartera o en convertir en efectivo su última cuenta de cobro”. (pp. 144-145)

Forma 1:

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio x 365 días}}{\text{Ventas a crédito del Período o Ventas Netas}}$$

Forma 2:

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de veces de Rotación de las Cuentas por Cobrar}}$$

✓ Rotación de Inventarios

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) mencionan que:

La relación entre el volumen de productos vendidos (mercancía) y las mercancías en existencias se llama rotación de inventario. Se calcula al dividir el costo de los productos vendidos del inventario. Se calcula al dividir el costo de los productos vendidos del inventario principio y final del año; cuando el factor aumenta es favorable, es decir que los inventarios rotaron más veces en el año. (p. 136)

Fórmula

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

✓ Rotación de activos operacionales

Baena Toro (2010) afirma que:

La rotación de los activos operacionales se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que forman parte operacional de la empresa, entre ellos, la cuenta de deudores clientes, los inventarios, y en el caso de la empresa manufacturera, la propiedad planta y equipo; y en cada uno de dichos rubros, lo correspondiente a provisión por cartera, provisión para los inventarios y la depreciación. (p. 136)

Modo de Cálculo

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

✓ Rotación de activos fijos (neto)

Baena Toro (2010) afirma que “La rotación o indicador del activo fijo neto nos muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas”. (p. 136)

Modo de Cálculo

$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

- ✓ Rotación de activos totales

Baena Toro (2010) afirma que:

Generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente. (p. 155)

Modo de Cálculo

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

- ✓ Rotación de proveedores

Baena Toro, 2010 menciona que “El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores”. (p. 155)

Modo de Cálculo

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365}{\text{Compras a crédito del Período o Costo de Ventas}}$$

- ✓ Rotación del capital de trabajo

Baena Toro, 2010 menciona que:

Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total.

Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación. (p.155)

Modo de Cálculo

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

- ✓ Rotación del patrimonio líquido

Baena Toro, 2010 afirma que:

Muestra el volumen de ventas generado a raíz de la inversión realizada por los accionistas.

El patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural. Este conjunto de bienes y derechos es lo que se conoce como activos.

El patrimonio líquido es el resultado de la diferencia entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido porque es en realidad con lo que cuenta o posee la empresa. Si lo aplicamos desde la ecuación patrimonial, deducimos que: Patrimonio= Activos – Pasivos. (p. 155)

Modo de Cálculo

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio o Patrimonio Líquido}}$$

2.1.11.6 Indicadores de rendimiento

Ortiz Anaya (1998) menciona que “Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades”. (p. 189)

- ✓ Margen de utilidad bruta

Baena Toro (2010) afirma que:

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos. (p. 182)

Modo de cálculo

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

- ✓ Margen de utilidad operacional

Baena Toro (2010) menciona que “Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social, indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas al objetivo”. (p. 184)

Modo de cálculo

$$\text{Margen de Utilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

- ✓ Margen de utilidad neta

Baena Toro (2010) dice que: “Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objeto social”. (p. 187)

Modo de Cálculo

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

- ✓ Rentabilidad financiera

Amat (2003) menciona que:

La rentabilidad financiera, o rentabilidad propiamente dicha, es la relación entre el beneficio neto y capitales propios.

Este ratio también se denomina ROE (del inglés return on equity, rentabilidad del capital propio). La rentabilidad financiera es, para las empresas lucrativas, el ratio más importante ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Sin duda alguna, salvo raras excepciones, los propietarios de una empresa invierten en ella para obtener una rentabilidad suficiente. Por tanto, este ratio permite medir la evolución del principal objetivo del inversor. (p. 188)

Modo de Cálculo

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capitales Propios}}$$

✓ Rendimiento sobre la inversión

Aching Guzmán (2005) menciona que:

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

Modo de Cálculo

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2.1.12 Planeación financiera

2.1.12.1 Conceptos:

“Parte de la Administración Financiera, que tiene por objeto evaluar el futuro de una empresa” (Gitman, 2003)

“Técnica que aplica el profesional, para la evaluación futura de una empresa y la toma acertada de decisiones” (Apaza Meza, 1999)

Es decir que la planeación financiera es una herramienta que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa.

2.1.12.2 Características

Es una herramienta o técnica financiera, que aplica el administrador financiero, gerente de finanzas, tesorero, contralor, etc.

El objetivo principal de la planeación financiera, es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, realizando una evaluación futura, proyectada o

estimada de una empresa pública, privada, mixta o social, desde el punto de vista financiero.

El proceso de Planificación Estratégica en cuanto a la Administración Financiera, comprende los siguientes planes básicos:

Planes Estratégicos (al menos 5 años)

Programas a Mediano Plazo (3 años)

Presupuestos y Planes Operativos (1 año)

El plan estratégico.- Comprende la determinación de la misión, la visión, los objetivos, las estrategias, las políticas que deberán gobernar el empleo de los recursos a disposición de la empresa.

Programas a Mediano Plazo.- Cubren planes de inversión que abarcan períodos de tres años.

Presupuestos y Planes Operativos.- Se preparan y emiten los presupuestos y planes operativos anuales, los cuales son muy detallados, y sirven para transformar los planes estratégicos, en acciones actuales concretos, sirviendo de base para el control y la evaluación.

2.1.12.3 Estrategias financieras

“La estrategia financiera en toda organización se define como la elección de los caminos por seguir para el logro de los objetivos financieros y, por ende, necesita ser organizada, presupuestada, supervisada y dirigida para que funcione en el sentido buscado” (Diez y López 2001).

Son decisiones financieras en planeación y control de alto nivel, de suma importancia para la vida de la empresa y determinantes para la consecución de los recursos y objetivos a largo plazo.

Las estrategias financieras de una empresa, pueden resumirse en términos de objetivos, políticas y planes.

2.1.12.4 Objetivos financieros

“Fines o metas viables y cuantificables que pretende alcanzar una empresa”, es decir LO QUE DESEA ALCANZAR LA EMPRESA por ejemplo:

- ✓ Rendimiento sobre la inversión
- ✓ Índice de endeudamiento total (apalancamiento financiero)
- ✓ Relación de Capital de trabajo
- ✓ Relación del pasivo de L.P. respecto al activo fijo
- ✓ Existencias en caja y bancos en relación con el volumen de ingresos
- ✓ Rotación de Cuentas por cobrar
- ✓ Rotación de Inventarios
- ✓ Porcentaje de dividendos sobre las utilidades
- ✓ Porcentaje de contribución marginal o utilidad bruta sobre las ventas
- ✓ Porcentaje de utilidad sobre ventas, etc.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

Amat Oriol (2003) define los siguientes términos:

Análisis de Estados Financieros.-También denominado análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa.

Análisis horizontal.- Técnica que consiste en la comparación de la evolución del peso de cada partida de un ejercicio a otro.

Análisis Vertical.-Técnica que consiste en analizar el porcentaje que representa cada masa sobre el total del balance. También se utiliza con la cuenta de pérdidas y ganancias.

Balance de Situación.- Estado que refleja el patrimonio (bienes, derechos, deudas y capitales propios) de la empresa.

Capital Social.- Fondos aportados por los accionistas o socios y que no tienen la consideración de deudas.

Costo.- Consumo requerido para la obtención de un producto o servicio.

Capital Propio.- Capital social más reservas y resultados del ejercicio y de años anteriores. También recibe las denominaciones de capitales propios, fondos propios o no exigible.

Coste de ventas.- También denominado coste de los productos vendidos, es la diferencia entre las ventas y los gastos variables correspondientes a estas ventas.

Cuenta de pérdidas y ganancias.- También denominada cuenta de resultados, es un estado que informa de los ingresos, gastos y resultados de la empresa.

Disponible.- Dinero en caja y cuentas bancarias que se puede utilizar sin ninguna restricción.

Exigible.- Deuda que tiene la empresa. Cuando el plazo de vencimiento es superior a los doce meses se denomina exigible a largo plazo. En cambio, si el plazo de vencimiento es inferior a los doce meses se denomina exigible a corto plazo o pasivo circulante.

Liquidez.- Proximidad de un activo a su conversión en dinero.

Realizable.- Activos integrados en el circulante de una empresa que no forman parte ni de las existencias ni del disponible, tales como clientes, efectos a cobrar e inversiones financieras a corto plazo.

Solvencia.- Capacidad de pago de deudas.

Margen.- Diferencia entre ingresos y costos.

Rotación.- Relación entre las ventas y un determinado concepto del balance de situación.

Apalancamiento financiero.- Uso de la deuda para incrementar la rentabilidad de los capitales propios.

Ratio.- Cociente entre dos magnitudes.

Rentabilidad.- Relación entre los beneficios y una masa patrimonial del balance de situación.

Margen Bruto.- Diferencia entre los ingresos por ventas y los gastos proporcionales de fabricación y comercialización.

2.3 IDEA A DEFENDER

La evaluación financiera a ejecutarse en la empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., del Cantón Francisco de Orellana, Provincia de Orellana, Periodo 2014 .2015, permitirá sustentar su gestión estratégica en el corto, mediano y largo plazo.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDAD

3.1.1 Descriptiva

El estudio descriptivo es aquel que una vez que se conoce el problema, hecho o situación, lo describe utilizando herramientas como la observación, los estudios correlacionales, de desarrollo entre otros.

Rodríguez Moguel (2005) menciona que “Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o procesos de los fenómenos.” (p. 24)

En la presente investigación se realizó una investigación descriptiva puesto el análisis de la información que nos permitió conocer las situaciones predominantes en la empresa a través de la descripción exacta de esta información contable.

3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.2.1 Investigación de Campo

“La investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables. Estudia los fenómenos en su ambiente natural” (Santa Paella y Filiberto Martins, 2010, p. 88).

A través de la recopilación de información financiera de varios años, se obtuvo datos históricos del hecho o caso que se está estudiando para tomar la información, organizarla y registrarla para su posterior análisis.

3.2.2 Investigación Documental

Mediante la recopilación de información secundaria y bibliográfica se procedió a realizar el marco teórico y a definir las variables implícitas en la investigación tales como Gestión Financiera, Análisis Financieros, Índices Financieros.

3.3 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.3.1 Métodos de investigación

En esta investigación se utilizó los métodos: inductivo, deductivo y analítico mediante el proceso de recopilación, análisis e interpretación de datos de los estados Financieros de la Compañía.

Método inductivo.-

Este método se aplicó principalmente en el análisis vertical y horizontal de estados financieros mediante la organización, análisis e interpretación de resultados.

Método deductivo.-

Igualmente se aplicó principalmente en el análisis vertical y horizontal de estados financieros mediante la organización, análisis e interpretación de resultados. También sirvió para interpretar índices financieros.

Método Analítico.-

Rodríguez Moguel (2005) afirma que “En este método se distinguen los elementos de un fenómeno y se procede a revisar ordenadamente cada uno de ellos por separado”.El análisis a la gestión financiera se realizó aplicando un método analítico porque a través de la información recolectada se realizará un análisis para determinar la situación de la empresa. (p. 30)

Permitió obtener conclusiones sobre las principales áreas de interés del análisis financiero tales como: liquidez, solvencia, rentabilidad y niveles de actividad de la empresa.

3.3.2 Técnicas de Investigación

La observación

Rodríguez Moguel (2005) “La observación es la más común de las técnicas de investigación; la observación sugiere y motiva los problemas y conduce a la necesidad de la sistematización de datos” (p. 98).

En la presente investigación se utilizó como técnica la observación puesto que por medio de ella se podrá visualizar determinar y analizar el ambiente de trabajo y situación de la empresa.

Entrevistas.-

Rodríguez Moguel (2005) afirma que “La entrevista es la relación directa establecida entre el investigador y su objeto de estudio a través de individuos y grupos con el fin de obtener testimonios orales.” (p. 98)

En esta investigación se realizó entrevistas a los directivos, contador y personal del departamento financiero para poder obtener una información detallada sobre la empresa.

3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1 Población

La población de la Empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., está conformada por 14 personas distribuidas entre la junta de accionistas, personal administrativo, contable y ventas.

3.4.2 Muestra

La muestra que se considerará es a la misma población, por cuanto es una población relativamente pequeña.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TITULO

Evaluación Financiera de la Empresa de Servicios Petroleros e Industriales CIWCONSULTORES Cía. Ltda., del Cantón Francisco de Orellana, Provincia de Orellana, durante el periodo 2014 – 2015.

CIWCONSULTORES CIA. LTDA.



4.1.1 Descripción de la empresa

4.1.1.1 Antecedentes históricos

CIWCONSULTORES Cía. Ltda., nace en el año 2011, una empresa emprendedora integrada por tres amigos de la infancia que buscan espacios dentro de la actividad hidrocarburífera, con presencia nacional, respaldada de una sólida formación profesional, experiencia, creatividad, grandes retos y profundos valores personales y corporativos.

Fundada el 15 de Abril del 2011, CIWCONSULTORES es una empresa cuya actividad es suministrar servicios integrales: provisión de herramientas y máquinas de trabajo para el sector petrolero.

Está ubicada en la provincia de Orellana – Ecuador, en el Barrio Turismo Ecológico, Calle Putumayo y Naranjal, actualmente es una empresa reconocida por sus capacidades productivas basadas en la innovación tecnológica, alto valor agregado y procesos sostenibles. Es ejemplo en la diversidad y excelencia de sus colaboradores plasmada en un crecimiento constante y estratégico.

El principal objetivo de la empresa es proveer servicios de alta calidad a sus clientes, entre los cuales se destacan: MKPServic, Consorcio Pegaso, Sertecpet, Trace Oilfield Cía. Ltda.

CIWCONSULTORES está respaldada con un grupo de profesionales y colaboradores con una sólida formación profesional, experiencia, creatividad, profundos valores personales y corporativos y, con una clara proyección de futuro.

Desde su comienzo CIWCONSULTORES ha venido trabajando para satisfacer a sus clientes para lo cual cumple con políticas de calidad, seguridad y protección del medio ambiente, logrando cada día una mejora continuacumpliendo a satisfacción sus requerimientos y tratando de superar día a día sus expectativas.

La dedicación mostrada desde sus inicios por sus fundadores y mantenida luego por sus directivos ha impulsado una constante renovación de equipamiento y tecnología; lo cual le ha permitido en estos últimos años alcanzar firmes objetivos en cuanto a calidad y confiabilidad en todos los servicios que ofrece en un mercado competitivo y de alta exigencia de calidad.

4.1.1.2 Misión y Visión

CIWCONSULTORES Cía. Ltda., ha definido su Misión, Visión, Valores y Política Integrada de la siguiente forma.

Misión

“Somos una empresa con capacidad de Suministrar servicios integrales. Provisión de Herramientas y Maquinas de trabajo para el sector petrolero, proveer la prestación de alquiler de unidades de bombeo, Triplex y/o Quintuplex de superficie para evaluación, producción de pozos petroleros y procesos de bombeo de fluidos facilitando la operación de las diferentes operadoras en los distintos bloques del territorio nacional, satisfaciendo con calidad las necesidades de nuestros clientes, preservando estándares de seguridad, calidad, salud y medio ambiente”.

Visión

“Consolidar a CIWCONSULTORES como una empresa de reconocido prestigio nacional por su excelencia operativa, transparencia, y calidad en la prestación de servicios con responsabilidad y eficiencia, comprometidos con los requerimientos y exigencias de las compañías operadoras asentadas en el Ecuador. Fomentando en todo momento el desarrollo profesional y personal de sus empleados y contribuyendo a través de su accionar con el desarrollo positivo de la sociedad”.

4.1.1.3 Política de Calidad, Seguridad Industrial, Salud y Control Ambiental

Es política de la empresa:

- PLANIFICAR y desarrollar nuestras actividades haciendo uso de los recursos y preservando el Ambiente, la Salud, y Seguridad para nuestros clientes, empleados, contratistas y la comunidad.
- IDENTIFICAR y definir las necesidades del cliente para satisfacer sus expectativas.
- PREVENIR la ocurrencia de lesiones y enfermedades de origen laboral que afecten a nuestros trabajadores y partes interesadas.
- PREVENIR la contaminación reduciendo la generación de residuos, reciclándolos o disponiéndolos adecuadamente
- CUMPLIR con la legislación aplicable, regulaciones y compromisos voluntarios, suscritos por la empresa.
- ASEGURAR el mantenimiento adecuado de bienes y equipos a efectos de proveer servicios de calidad.
- BRINDAR capacitación al personal para asegurar su competencia.

- **PRIVILEGIAR** el uso de las mejores prácticas ambientales y de seguridad con las tecnologías disponibles, asociadas a la prestación del servicio.
- **PROMOVER** el proceso de mejora continua en todas nuestras actividades mediante el uso de sistema de gestión desarrollado para tal fin.

El cumplimiento exitoso de esta Política, implica el aporte de todos los empleados, siendo la Gerencia responsable por su divulgación y promoción.

4.1.1.4 Valores Corporativos

- **Lealtad** (Actuamos con Fidelidad, Reciprocidad y Confidencialidad, cumpliendo a cabalidad los principios y políticas internas así como la de nuestros clientes),
- **Respeto** (Cumplimos con las normas y políticas de convivencia con el entorno social, empresarial y ambiental dentro del marco legal),
- **Compromiso** (Asumimos con responsabilidad las exigencias de nuestros clientes),
- **Determinación** (Trabajamos enfocados en el éxito personal y empresarial),
- **Profesionalismo** (Demostramos, aplicamos y transmitimos los conocimientos de nuestro personal con excelencia y actitud),
- **Innovación** (Aportamos con ideas y buenas prácticas profesionales, que permitan generar valor agregado a las expectativas propuestas por nuestros clientes),
- **Honestidad** (Somos confiables, sinceros y coherentes respecto a los principios de justicia y verdad),
- **Limpieza y Orden** (Fundamentados en nuestros procedimientos internos de seguridad),

- **Puntualidad** (Cumplimos con los tiempos y exigencias propuestas por nuestros clientes con eficiencia, puntualidad y responsabilidad).

4.1.1.5 Portafolio de servicios

La compañía provee productos y servicios confiables, basados en una trayectoria de varios años en el suministro y alquiler de herramientas y maquinaria, donde se ha hecho acreedora de experiencia y reconocimiento, plasmado en diversos proyectos, operaciones y resultados exitosos pero sobre todo, clientes satisfechos y leales a CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

- ✓ Suministro de servicios Integrales: Provisión de Herramientas y Maquinas de trabajo para el sector petrolero e industrial tales como: Tanqueros de succión, remolcadores, montacargas, grúas, plataformas retroexcavadoras, rodillos, moto niveladora y todo tipo de equipos requeridos para la actividad de exploración, explotación y producción petrolera.
- ✓ Alquiler de unidades de bombeo, para evaluación, producción de pozos petroleros y procesos de bombeo de fluidos facilitando la operación de las diferentes operadoras, preservando estándares de seguridad, calidad, salud y medio ambiente.
- ✓ Bombeo de evaluación de pozos
- ✓ Bombeos de reinyección de agua
- ✓ Bombeos poweroil
- ✓ Bombeo de solventes
- ✓ Prueba de tubería
- ✓ Transferencias de crudos

4.1.1.6 Maquinaria y equipamiento

La empresa cuenta con maquinaria de punta, lo cual representa una gran inversión y esfuerzos por cumplir normas de calidad a nivel internacional. Entre las principales destacan:

- Unidad de bombeo camión bomba
- Motor principal Caterpillar c-10
- Bomba triplex 600hp
- Motor y centrifuga
- Equipo de tratamiento tuberías chixan mangueras de 4”
- Tablero de controles

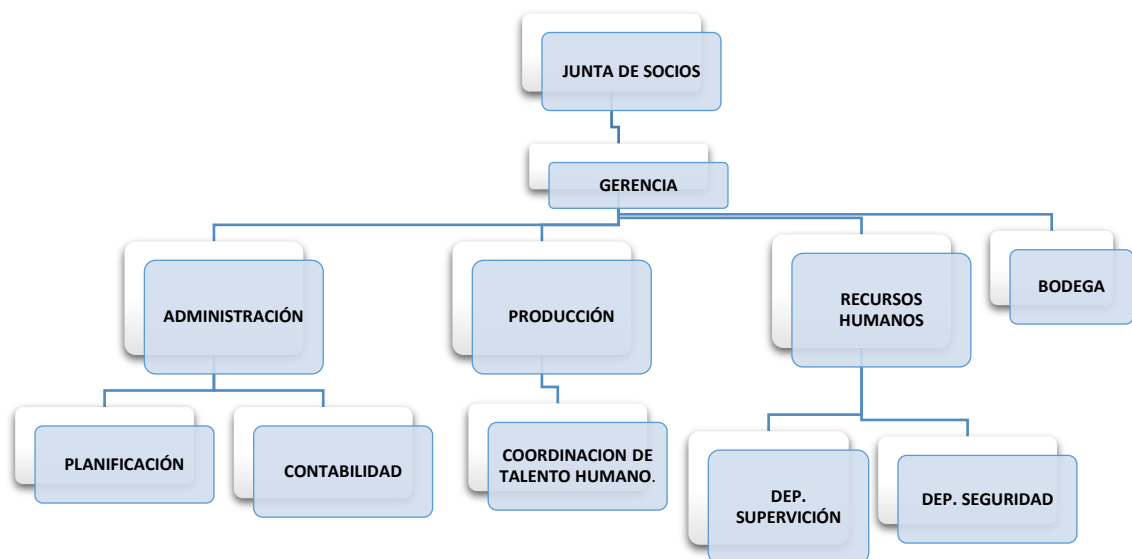
4.1.1.7 Clientes principales

Los principales clientes de la empresa

- ✓ SCHLUMBERGER
- ✓ SAN ANTONIO
- ✓ MKP SERVIC
- ✓ CONSORCIO PEGASO
- ✓ SERTECPET
- ✓ TRACE OILFIELD CÍA. LTDA

4.1.1.8 Estructura Organizacional:

Ilustración 1: Estructura Organizacional



4.1.1.8 Matriz FODA

Tabla 1: Matriz FODA

FORTALEZAS	OPOTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Equipamiento y Maquinaria de punta ✓ Instalaciones Modernas y funcionales ✓ Espacio Físico amplio ✓ Prestigio y posicionamiento en el sector petrolero ✓ Prestigioso portafolio de clientes ✓ Certificaciones internacionales de calidad ✓ Solvencia Económica y financiera ✓ Alto compromiso del personal administrativo y operativo ✓ Visión de Futuro ✓ Alta Responsabilidad Social Empresarial 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estabilización económica ✓ Mejoramiento de precios del petróleo ✓ Diversificación de productos y servicios ✓ Incentivos de los GADs local y provincial
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Falta de un manual de control interno ✓ Falta de Manual de funciones ✓ Débil estructura organizacional ✓ Falta de una unidad contable y financiera ✓ Falta de Planificación estratégica y operativa ✓ Falta de Capacitación al personal administrativo y operativo 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Crisis económica internacional ✓ Baja de los precios del petróleo internacional ✓ Inestabilidad Política ✓ Incremento de Impuestos (IVA) ✓ Extensión de Salvaguardias ✓ Altos costos de importaciones (repuestos y accesorios) ✓ Incertidumbre por nuevo gobierno nacional.

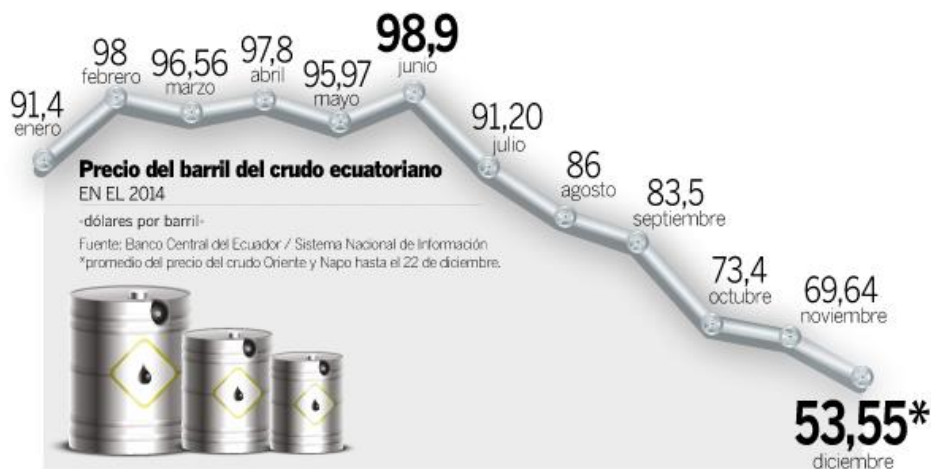
Fuente: Funcionarios Empresa CIWCONSULTORES Cia. Ltda.

Elaboración: Mishell Sánchez Cañas

4.1.1.9 Análisis del Sector Petrolero período 2014 – 2015

La baja del precio del petróleo, dada, según analistas, por una sobreoferta de los principales socios de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo), que se niegan a disminuir su producción, empezó a sentirse en agosto del año 2015. Pero de manera más estrepitosa los primeros meses del año 2016 llegando a los precios de aproximadamente \$20.

Ilustración 2: Analisis OPEP



Fuente:<http://www.eluniverso.com/noticias/2015/01/04/nota/4396261/petroleo-cae-complica-economia-este-2015>

Estrategia de OPEP

Según analistas económicos del país, se indica que los principales socios de la OPEP (Arabia, Emiratos Árabes, Kuwait, Catar, Libia), a la que el país volvió en el 2007, buscan frenar el desarrollo de los campos estadounidenses de esquisto (petróleo a partir de rocas marinas) haciendo colapsar el precio. Y de esta forma incidir para que las compañías quiebren o abandonen los proyectos.

En el petróleo no existe libre oferta y demanda porque se manipulan los precios con injerencia de los grandes productores y consumidores. Una muestra es que en el 2014 la OPEP tuvo una sobreoferta de producción de 1,8 millones de barriles diarios, lo que incidió en la caída.

Ese escenario mundial, que vuelve variable el valor del crudo, tiene una incidencia directa en la economía ecuatoriana, altamente dependiente del petróleo: representa entre el 53% y 57% de sus exportaciones, los ingresos que genera equivalen al 11,5% del Producto Interno Bruto (PIB) y, según la proforma 2015 aprobada por la Asamblea, financiará el 15% del Presupuesto General del Estado.

Pero si se considera que el dinero de las exportaciones petroleras paga la importación de derivados (\$ 5.785 millones este año), el peso del petróleo en el financiamiento es del 32%, según un análisis del Observatorio de la Política Fiscal (OPF).

La OPEP y dos consultoras internacionales coinciden en que los bajos precios del en el primer trimestre 2016 son cíclicos. Por ejemplo, la firma Barclays Research estimó que el WTI promediará los \$ 66 y la financiera CreditSuisse, que rondará los \$ 70. Luego comenzará a recuperarse.

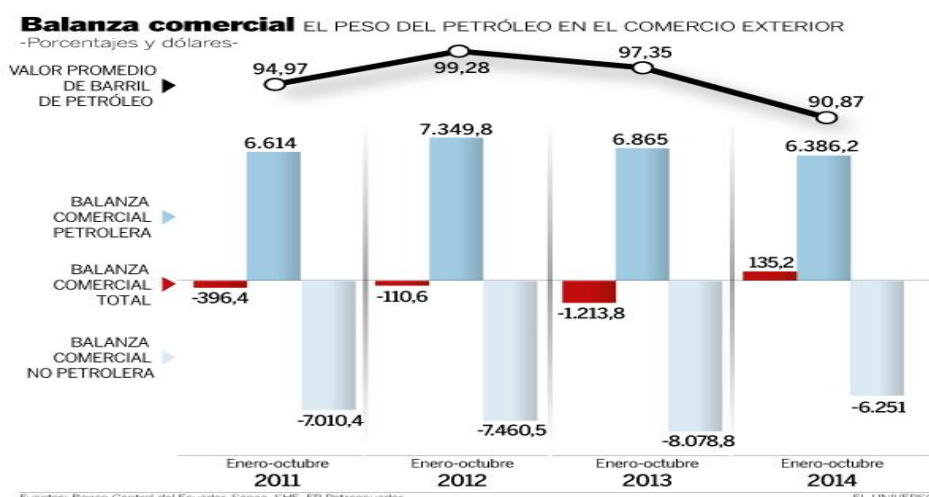
La OPEP consideró el pasado 23 de diciembre que esa recuperación se dará en el segundo semestre, debido a un crecimiento más lento de la producción de crudo no convencional, y que el precio podría rebotar a \$ 80.

Impacto en presupuesto

El Gobierno ecuatoriano fijó en \$ 79,7 el precio del barril en la proforma presupuestaria 2015 y en 60 el año 2016. La caída del precio por debajo de ese valor, tuvo un doble impacto: en el sector fiscal (ingresos del presupuesto) y en el comercio exterior. En este último, explica Jaime Carrera, secretario ejecutivo del OPF, implicó un deterioro de la balanza comercial, que tras cinco años (desde el 2009) de ser negativa encontró equilibrio en el 2014, por las restricciones a las importaciones y el crecimiento de las exportaciones no petroleras.

Es un riesgo latente dado el peso del petróleo en el intercambio comercial. Entre enero y octubre del 2015, según el Banco Central, las exportaciones petroleras generaron \$ 11.716 millones y un saldo favorable de \$ 6.386 millones frente a las importaciones de este tipo, una diferencia que permitió equilibrar la balanza total.

Ilustración 3: Variación Presupuesto

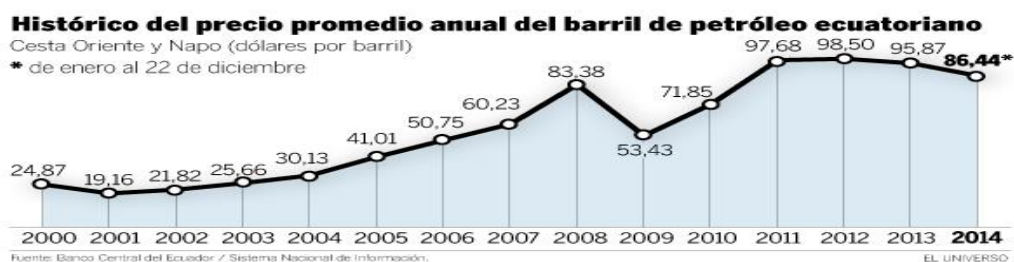


Fuente: <http://www.eluniverso.com/noticias/2015/01/04/nota/4396261/petroleo-cae-complica-economia-este-2015>

Con una llave de ingresos con menor caudal para el 2015, el Gobierno estimó ingresos en el presupuesto de \$ 27.500 millones, \$ 3.100 millones provenientes del petróleo. Sin embargo, si el WTI se ubicó en \$ 70 como estimaron las consultoras internacionales, el crudo local cayó a \$ 60 por el castigo de casi \$ 10 que tiene en el mercado, lo que implicó un impacto de \$ 1.400 millones en los ingresos.

Pero el presupuesto registra, además, un déficit (ingresos menos gastos) de \$ 5.369 millones, una situación que comenzó a aumentar desde el 2011 (en el 2012 eran \$ 1.256 millones) con un precio del petróleo estable. Al déficit del 2015 se suman la amortización de deuda y la preventa petrolera a China: una necesidad de financiamiento de unos \$ 8.900 millones a \$ 10.000 millones.

Ilustración 4: Historial precio barril de petróleo



Fuente: <http://www.eluniverso.com/noticias/2015/01/04/nota/4396261/petroleo-cae-complica-economia-este-2015>

El Gobierno ha dicho que el déficit está “debidamente financiado” (con deuda), pero si cae el ingreso y no se quiere recortar inversión, se deberá ir a buscar recursos para un déficit mayor. En este caso, suma otro factor: los bonos emitidos por Ecuador han caído el 25% en el mercado.

En estos años, con la llave abierta de los dólares del petróleo el régimen ha construido carreteras, infraestructura hospitalaria y escuelas. Por eso, para Correa el camino será reducir el programa de inversión.

Esa medida también impacta en la economía, porque el modelo ecuatoriano gira en torno al gasto público (pasó del 33% del PIB en el 2009 al 43% en el 2014, según el OPF), con poco incentivo privado. Si se invierte menos, no se empuja la economía y se reducen el consumo y los tributos.

4.1.2 Análisis de Estados Financieros

4.1.2.1 Estados Financieros

Tabla 2: Estado Situación Financiera

CIWCONSULTORES CIA. LTDA		
Balance General		
	AÑOS	
	2014	2015
ACTIVOS		
Caja	21,125.77	5,516.76
Cuentas por cobrar (clientes)	76,286.45	76,286.45
Subtotal Activo Corriente	97,412.22	81,803.21
Muebles y Enseres	500.00	500.00
Maquinaria y Equipo	141,718.40	141,718.40
Depreciación Acumulada Maq. Equipo	34,943.67	47,965.56
Equipo de Cómputo	1,000.00	1,000.00
Vehículos	13,513.52	13,513.52

Subtotal Activo Fijo Neto	121,788.25	108,766.36
Crédito Tributario IVA	5,388.69	0.00
Subtotal Otros Activos	5,388.69	0.00
TOTAL ACTIVO	224,589.16	190,569.57
PASIVO		
Impuesto Retenciones en la Fuente	3,823.47	2.50
Impuesto a la Renta por Pagar	1,495.43	473.30
Cuentas por pagar accionistas	109,233.95	53,653.14
Proveedores		18,548.60
15% Participación a los trabajadores	8,637.88	3,199.98
Aporte IESS	435.88	129.60
Subtotal Pasivo Corriente	123,626.61	76,007.12
Subtotal Pasivo Largo Plazo	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	123,626.61	76,007.12
Capital Pagado	420.00	420.00
Reserva Legal	658.90	658.90
Utilidades No distribuidas	61,704.21	99,883.65
Resultados del ejercicio	38,179.44	13,599.90
TOTAL CAPITAL CONTABLE	100,962.55	114,562.45
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	224,589.16	190,569.57

Tabla 3: Estado de Resultados

Estado de Resultados		
AÑOS	2014	2015
INGRESOS OPERACIONALES		
Servicios Prestados	\$ 463,756.54	\$ 186,394.34
TOTAL INGRESOS	\$ 463,756.54	\$ 186,394.34
EGRESOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos	\$ 21,240.24	\$ 22,208.20
Horas Extras	\$ 21,203.76	\$ 30,000.00
Aporte Patronal IESS	\$ 2,046.74	\$ 2,698.31
Fondos de Reserva	\$ 1,052.91	
Décimo Tercer Sueldo	\$ 3,537.00	
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1,416.50	
Personal Ocasional	\$ 230,000.00	
Materiales	\$ 4,516.75	\$ 2,770.79
Dotación de personal	\$ 366.96	\$ 78.57
Transporte	\$ 5,390.00	\$ 8,200.00
Combustible	\$ 1,554.93	\$ 85.90
Lubricantes	\$ 4,617.74	\$ 4,960.58
Repuestos	\$ 57,975.33	\$ 17,520.14
Mantenimiento Equipo y maquinaria	\$ 16,726.31	\$ 16,013.20
Alquiler vehículos	\$ 11,244.28	\$ 7,300.00
Depreciación maquinaria y Equipo	\$ 13,021.89	\$ 13,021.89
Total Gastos Operativos	\$ 395,911.34	\$ 124,857.58
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Telecomunicaciones	\$ 42.53	
Impuestos y Contribuciones		\$ 4,200.00
Suministros de Oficina	\$ 68.00	\$ 140.34
Publicidad		\$ 86.46
Mantenimiento Equipo de Cómputo	\$ 68.76	\$ 33.92
Servicios profesionales	\$ 3,722.22	\$ 3,547.78

Otros servicios	\$ 600.00	\$ 34.00
Servicios de Inspección		\$ 4,390.00
Alimentos y bebidas	\$ 1,991.86	\$ 2,668.50
Varios Gastos	\$ 2,660.96	\$ 297.77
Arriendos	\$ 920.00	\$ 4,370.00
Amortizaciones		\$ 8,500.00
Gastos de gestión	\$ 184.99	\$ 11,934.81
Total Gastos Administrativos	\$ 10,259.32	\$ 40,203.58
TOTAL EGRESOS	\$ 406,170.66	\$ 165,061.16
UTILIDAD BRUTA	\$ 57,585.88	\$ 21,333.18
15% participación trabajadores	\$ 8,637.88	\$ 3,199.98
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA	\$ 48,948.00	\$ 18,133.20
Impuesto a la renta	\$ 10,768.56	\$ 3,989.30
UTILIDAD NETA	\$ 38,179.44	\$ 14,143.90

4.1.2.2 Análisis Vertical

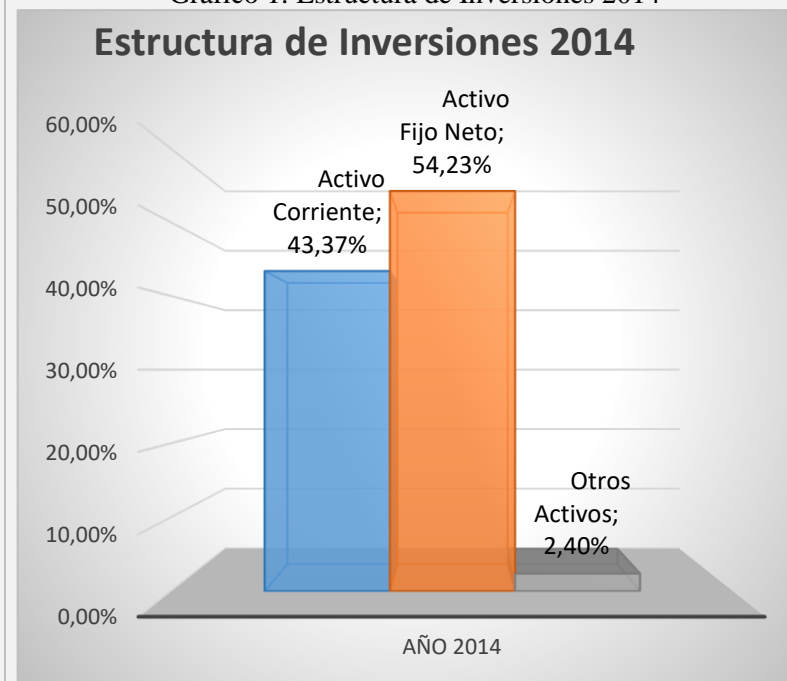
ESTRUCTURA ECONOMICA Y FINANCIERA AÑO 2014

CIWCONSULTORES CIA. LTDA Balance General Tabla 4: Análisis Vertical 2014			
	AÑO 2014		
	\$	% subtotal	% Total
ACTIVOS			
Caja	21,125.77	22%	9.41%
Cuentas por cobrar (clientes)	76,286.45	78%	33.97%
Subtotal Activo Corriente	97,412.22	100%	43.37%
Muebles y Enseres	500.00	0%	0.22%
Maquinaria y Equipo	141,718.40	116%	63.10%
Depreciación Acumulada Maq. Equipo	34,943.67	-29%	-15.56%
Equipo de Cómputo	1,000.00	1%	0.45%
Vehículos	13,513.52	11%	6.02%
Subtotal Activo Fijo Neto	121,788.25	100%	54.23%
Crédito Tributario IVA	5,388.69	100%	2.40%
Subtotal Otros Activos	5,388.69	100%	2.40%
TOTAL ACTIVO	224,589.16		100.00%

Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 1: Estructura de Inversiones 2014



Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis

Las inversiones en el año 2014 se encuentran distribuidas mayoritariamente en Activos Fijos con un 54,23% seguida de Activos Corrientes con un 43,37% y Otros Activos representa el 2,40%.

Interpretación

En consideración de que se trata de una empresa de Servicios, la mayor concentración de recursos en Activos Fijos es adecuada por cuanto requiere infraestructura y sobre todo equipamiento y maquinaria para su normal funcionamiento.

La inversión en Activos Corrientes también es muy representativa y equivale al 43% del total de Activos, esta situación se justifica por la necesidad de Capital de Trabajo para el pago de gastos administrativos y operacionales.

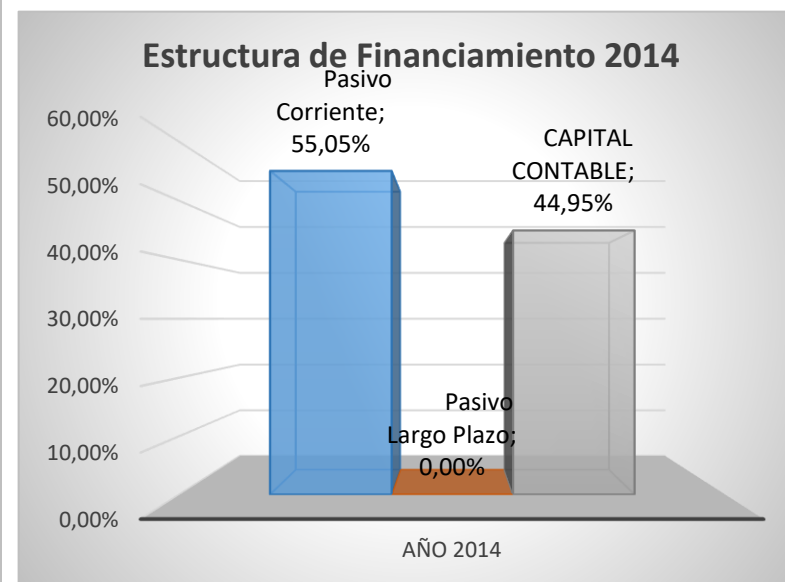
Sin embargo si observamos la composición del Activo Corriente, es evidente la alta concentración de recursos en Cuentas por Cobrar a Clientes que representa el 78% en relación al Activo Corriente y el 33, 97% en relación al Activo Total. Esta alta concentración podría ocasionar problemas de falta de liquidez a la empresa por lo tanto es necesario establecer políticas de concesión y recuperación de créditos.

PASIVO			
Impuesto Retenciones en la Fuente	3,823.47	3%	1.70%
Impuesto a la Renta por Pagar	1,495.43	1%	0.67%
Cuentas por pagar accionistas	109,233.95	88%	48.64%
Proveedores		0%	0.00%
15% Participación a los trabajadores	8,637.88	7%	3.85%
Aporte IESS	435.88	0%	0.19%
Pasivo Corriente	123,626.61	100%	55.05%
			0.00%
			0.00%
Pasivo Largo Plazo	0.00		0.00%
TOTAL PASIVO	123,626.61		55.05%
Capital Pagado	420.00	0%	0.19%
Reserva Legal	658.90	1%	0.29%
Utilidades no distribuidas	61,704.21	61%	27.47%
Resultados del ejercicio	38,179.44	38%	17.00%
CAPITAL CONTABLE	100,962.55	100%	44.95%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	224,589.16		100.00%

Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 2: Estructura de Financiamiento 2014



Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis

En El año 2014 la empresa CIWCONSULTORES, financia sus actividades de la siguiente manera: el 55,05% con endeudamiento a corto plazo (menos de 1 año), y el 44,95% con capital propio aportado por los accionistas y resultados obtenidos en ejercicios anteriores.

Interpretación

La distribución de financiamiento es equitativa entre capital propio y endeudamiento, sin embargo es necesario analizar la composición de estos grupos:

El endeudamiento de la empresa está concentrado en el corto plazo, y específicamente el Cuentas por pagar Accionistas con un que significa un 88% sobre los pasivos corrientes y un 48,60% en relación al Total de Pasivo y Patrimonio.

Si bien la empresa no depende financieramente de terceros (Instituciones Financieras o Proveedores), la empresa depende exclusivamente en cuanto a financiamiento de los Accionistas.

Otros rubros importantes en la estructura del financiamiento de la Empresa son; Utilidades No distribuidas con un 27,47% y Resultados de ejercicios anteriores con un 17% sobre el Total de Pasivo y Patrimonio. Lo cual corrobora la alta dependencia financiera de la empresa con los accionistas de la empresa.

ESTADO DE RESULTADOS 2014

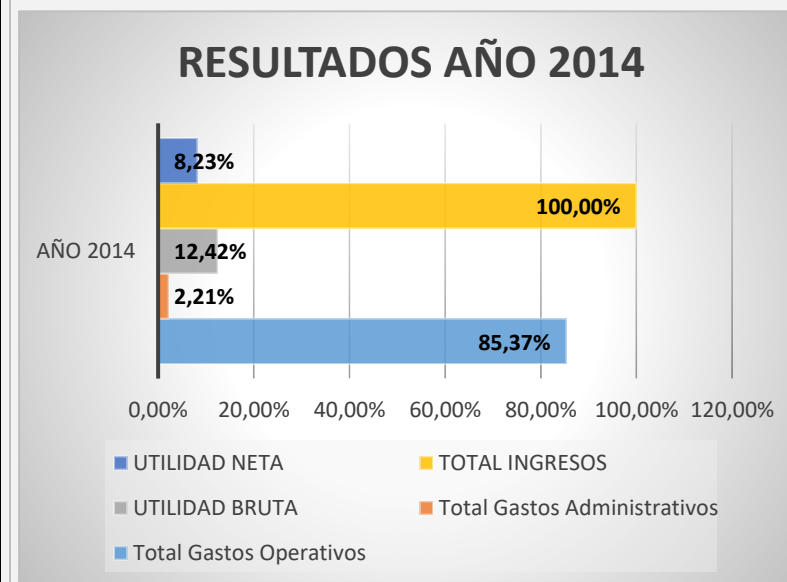
CIWCONSULTORES CIA LTDA

Estado de Resultados

Tabla 5: Análisis Vertical E.R. 2014

	AÑO 2014	
	\$	%
INGRESOS		
OPERACIONALES		
Servicios Prestados	\$ 463,756.54	
TOTAL INGRESOS	\$ 463,756.54	100.00%
EGRESOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos	\$ 21,240.24	4.58%
Horas Extras	\$ 21,203.76	4.57%
Aporte Patronal IESS	\$ 2,046.74	0.44%
Fondos de Reserva	\$ 1,052.91	0.23%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 3,537.00	0.76%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1,416.50	0.31%
Personal Ocasional	\$ 230,000.00	49.59%
Materiales	\$ 4,516.75	0.97%
Dotación de personal	\$ 366.96	0.08%
Transporte	\$ 5,390.00	1.16%
Combustible	\$ 1,554.93	0.34%
Lubricantes	\$ 4,617.74	1.00%
Repuestos	\$ 57,975.33	12.50%
Mantenimiento Equipo y maquinaria	\$ 16,726.31	3.61%

Gráfico 3: Análisis Vert. E.R. 2014



Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Alquiler vehículos	\$ 11,244.28	2.42%
Depreciación maquinaria y Equipo	\$ 13,021.89	2.81%
Total Gastos Operativos	\$ 395,911.34	85.37%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Telecomunicaciones	\$ 42.53	0.01%
Impuestos y Contribuciones		0.00%
Suministros de Oficina	\$ 68.00	0.01%
Publicidad		0.00%
Mantenimiento Equipo de Cómputo	\$ 68.76	0.01%
Servicios profesionales	\$ 3,722.22	0.80%
Otros servicios	\$ 600.00	0.13%
Servicios de Inspección		0.00%
Alimentos y bebidas	\$ 1,991.86	0.43%
Varios Gastos	\$ 2,660.96	0.57%
Arriendos	\$ 920.00	0.20%
Amortizaciones		0.00%
Gastos de gestión	\$ 184.99	0.04%
Total Gastos Administrativos	\$ 10,259.32	2.21%
TOTAL EGRESOS	\$ 406,170.66	87.58%
UTILIDAD BRUTA	\$ 57,585.88	12.42%
15% participación trabajadores	\$ 8,637.88	1.86%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA	\$ 48,948.00	10.55%
Impuesto a la renta	\$ 10,768.56	2.32%
UTILIDAD NETA	\$ 38,179.44	8.23%

Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.
Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis

La venta de servicios en el año 2014 representó para la empresa CIWCONSULTORES, ingresos por \$ 463,756.54; equivalentes al 100%, en tanto que los egresos tienen la siguiente descomposición: Los Gastos Operativos representan el 85,37% del total de ingresos, Los Gastos Administrativos representan el 2,21% y la diferencia es la Utilidad Bruta con el 12,42% del total de ingresos.

Interpretación

El Margen de Utilidad Bruta es relativamente bajo, tomando en consideración que sobre este rubro se deben calcular la Participación a los trabajadores y el Impuesto a la renta, por lo tanto deducidos estos valores, queda una Utilidad Neta de apenas un 8, 23%.

En cuanto a la estructura de Gastos Operativos, se advierte que la mayor concentración de los gastos se encuentra en la contratación de personal ocasional, que representa prácticamente el 50% dentro de la estructura de Gastos de la empresa.

Los Gastos Administrativos son relativamente bajos y se ajustan a las necesidades de la empresa y a su tamaño.

ESTRUCTURA ECONOMICA Y FINANCIERA AÑO 2015

CIWCONSULTORES CIA. LTDA

Balance General

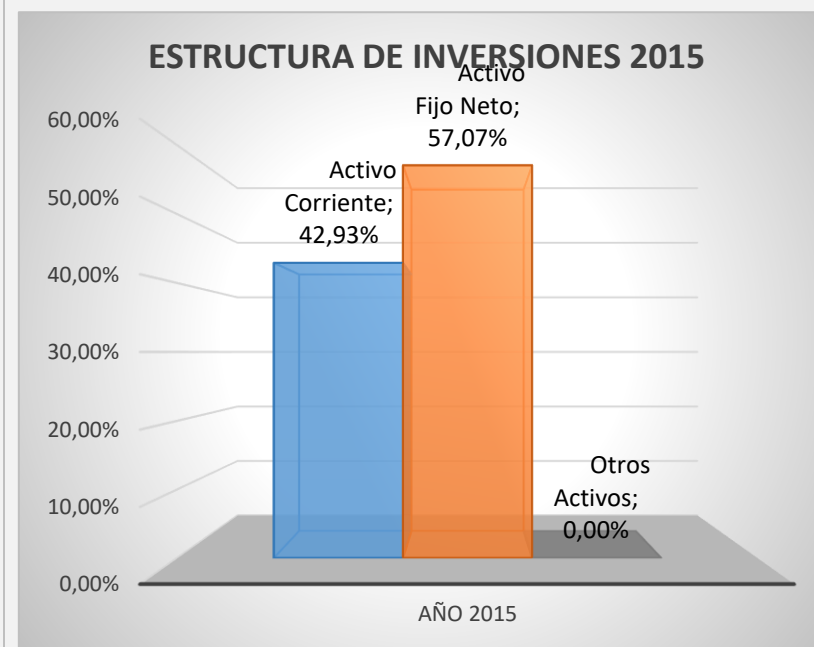
Tabla 6: Análisis Vertical B.G 2015

	AÑO 2015		
	\$	% subtotal	% Total
ACTIVOS			
Caja	5,516.76	7%	2.89%
Cuentas por cobrar (clientes)	76,286.45	93%	40.03%
Activo Corriente	81,803.21	100%	42.93%
Muebles y Enseres	500.00	0%	0.26%
Maquinaria y Equipo	141,718.40	130%	74.37%
Depreciación Acumulada Maq. Equipo	47,965.56	-44%	-25.17%
Equipo de Cómputo	1,000.00	1%	0.52%
Vehículos	13,513.52	12%	7.09%
Activo Fijo Neto	108,766.36	100%	57.07%
Crédito Tributario IVA	0.00		0.00%
Otros Activos	0.00	100%	0.00%
TOTAL ACTIVO	190,569.57		100.00%

Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 4: Estructura de Inversiones 2015



Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis

El año 2015, encontramos la siguiente distribución en las inversiones:

Activos Fijos el 57,07%, Activos Corrientes el 42, 93% y Otros Activos el 0%.

Interpretación

La mayor concentración de recursos se encuentra en Activos de Larga Duración o Activos Fijos, particularmente en las cuentas de Maquinarias y Equipos que representan el 74,37% del Activo Total. También existe una alta concentración en Cuentas por Cobrar.

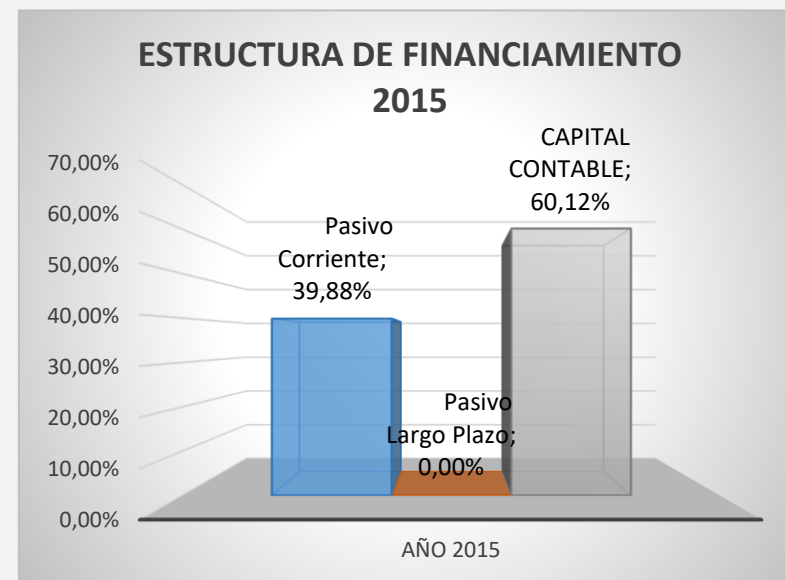
La estructura de inversiones es similar al año anterior, y se justifica debido a la naturaleza de la empresa de prestación de servicios petroleros en donde las mayores inversiones están en maquinaria y equipos con características de alta tecnología importada.

PASIVO			
Impuesto Retenciones en la Fuente	2.50	0%	0.00%
Impuesto a la Renta por Pagar	473.30	1%	0.25%
Cuentas por pagar accionistas	53,653.14	71%	28.15%
Proveedores	18,548.60	24%	9.73%
15% Participación a los trabajadores	3,199.98	4%	1.68%
Aporte IESS	129.60	0%	0.07%
Pasivo Corriente	76,007.12	100%	39.88%
			0.00%
			0.00%
Pasivo Largo Plazo	0.00	100%	0.00%
TOTAL PASIVO	76,007.12		39.88%
Capital Pagado	420.00	0%	0.22%
Reserva Legal	658.90	1%	0.35%
Utilidades No distribuidas	99,883.65	87%	52.41%
Resultados del ejercicio	13,599.90	12%	7.14%
CAPITAL CONTABLE	114,562.45	100%	60.12%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	190,569.57		100.00%

Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 5: Estructura de Financiamiento 2015



Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis

La estructura de financiamiento de la empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., en el año 2015 es la siguiente:

El 60,12% de los activos se financian con recursos propios (Capital Contable), y la diferencia del 39,88% mediante endeudamiento.

En endeudamiento que mantiene la empresa se encuentra concentrado en el corto plazo, es decir deudas con vencimiento en un año plazo. El endeudamiento se concentra en dos cuentas:

Cuentas por pagar Accionistas que representa el 71% del pasivo a la vez el 28,15% en relación al Total de Pasivo y Patrimonio.

Proveedores también es una cuenta muy representativa por cuanto representa el 24% de los pasivos, a su vez el 9,73 % del total pasivo y patrimonio.

En el grupo del Capital Contable o patrimonio de la Empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., la cuenta más representativa es **Utilidades no distribuidas**, la misma que significa el 87% del patrimonio, a su vez el 52,4% del total pasivo y patrimonio. Esta concentración considero alta, si bien la empresa depende exclusivamente del financiamiento de los accionistas, sin embargo las utilidades se han ido acumulando en forma excesiva considerando que también existen cuentas por pagar a los mismos accionistas. Según se analiza en párrafos anteriores.

ESTADO DE RESULTADOS 2015

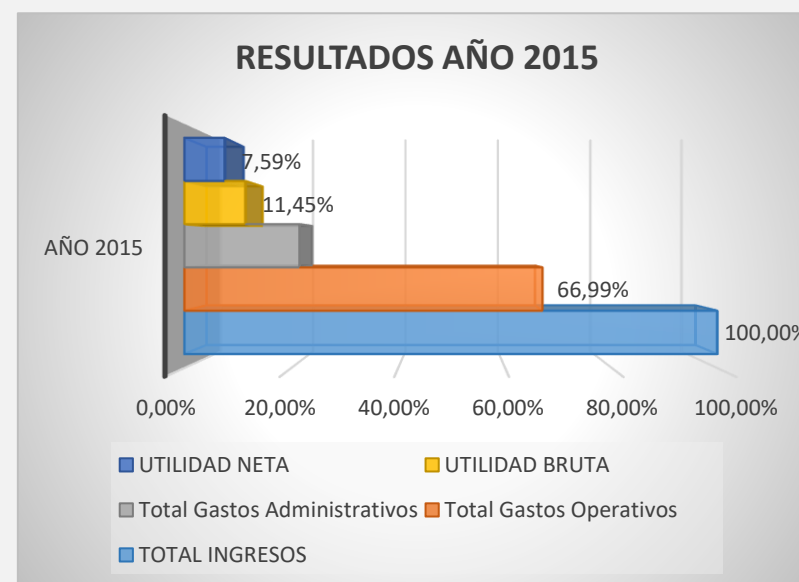
CIWCONSULTORES CIA LTDA

Estado de Resultados

Tabla 7: Análisis Vertical E.R. 2015

	AÑO 2015	
INGRESOS		
OPERACIONALES		
Servicios Prestados	\$ 186,394.34	
TOTAL INGRESOS	\$ 186,394.34	100.00%
EGRESOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos	\$ 22,208.20	11.91%
Horas Extras	\$ 30,000.00	16.09%
Aporte Patronal IESS	\$ 2,698.31	1.45%
Fondos de Reserva		0.00%
Décimo Tercer Sueldo		0.00%
Décimo Cuarto Sueldo		0.00%
Personal Ocasional		0.00%
Materiales	\$ 2,770.79	1.49%
Dotación de personal	\$ 78.57	0.04%
Transporte	\$ 8,200.00	4.40%
Combustible	\$ 85.90	0.05%
Lubricantes	\$ 4,960.58	2.66%
Repuestos	\$ 17,520.14	9.40%
Mantenimiento Equipo y maquinaria	\$ 16,013.20	8.59%
Alquiler vehículos	\$ 7,300.00	3.92%

Gráfico 6: Análisis vertical E.R. 2015



Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Depreciación maquinaria y Equipo	\$ 13,021.89	6.99%
Total Gastos Operativos	\$ 124,857.58	66.99%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Telecomunicaciones		0.00%
Impuestos y Contribuciones	\$ 4,200.00	2.25%
Suministros de Oficina	\$ 140.34	0.08%
Publicidad	\$ 86.46	0.05%
Mantenimiento Equipo de Cómputo	\$ 33.92	0.02%
Servicios profesionales	\$ 3,547.78	1.90%
Otros servicios	\$ 34.00	0.02%
Servicios de Inspección	\$ 4,390.00	2.36%
Alimentos y bebidas	\$ 2,668.50	1.43%
Varios Gastos	\$ 297.77	0.16%
Arriendos	\$ 4,370.00	2.34%
Amortizaciones	\$ 8,500.00	4.56%
Gastos de gestión	\$ 11,934.81	6.40%
Total Gastos Administrativos	\$ 40,203.58	21.57%
TOTAL EGRESOS	\$ 165,061.16	88.55%
UTILIDAD BRUTA	\$ 21,333.18	11.45%
15% participación trabajadores	\$ 3,199.98	1.72%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA	\$ 18,133.20	9.73%
Impuesto a la renta	\$ 3,989.30	2.14%
UTILIDAD NETA	\$ 14,143.90	7.59%

Fuente: Estados Financieros CIWCONSULTORES Cía. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 7: Gastos Administrativos 2015



Análisis

El año 2015 la empresa CIWCONSULTORES Cia. Ltda., generó ingresos por \$186,394.34 que constituyen el 100%.

De esos ingresos, los gastos operativos alcanzan \$124,857.58, que representan el 66,99%; mientras que los Gastos Administrativos alcanzan \$40,203.58 que representa el 21,675. Por lo tanto la diferencia entre ingresos y egresos nos da como resultado la Utilidad Bruta que alcanza la cifra del 11,45%.

Una vez que se deduce el 15% de participación a los trabajadores y el 22% de Impuesto a la renta, finalmente queda una Utilidad Neta de \$14,143.90, que apenas representa el 7,595 del total de los ingresos.

Interpretación

Los ingresos generados en el año 2015 disminuyen notablemente, en tanto que se mantienen altos los gastos operativos y los gastos administrativos, afectando notablemente las utilidades de la empresa.

La razón principal sin lugar a dudas es la situación económica en general, pero particularmente la crisis de los precios del petróleo a nivel internacional, que prácticamente paralizaron la actividad de explotación petrolera en el país y por ende con grandes afectaciones a las empresas relacionadas con la prestación de servicios al sector.

4.1.2.3 Análisis Horizontal

BALANCE GENERAL 2014 - 2015

CIWCONSULTORES CIA. LTDA

Balance General

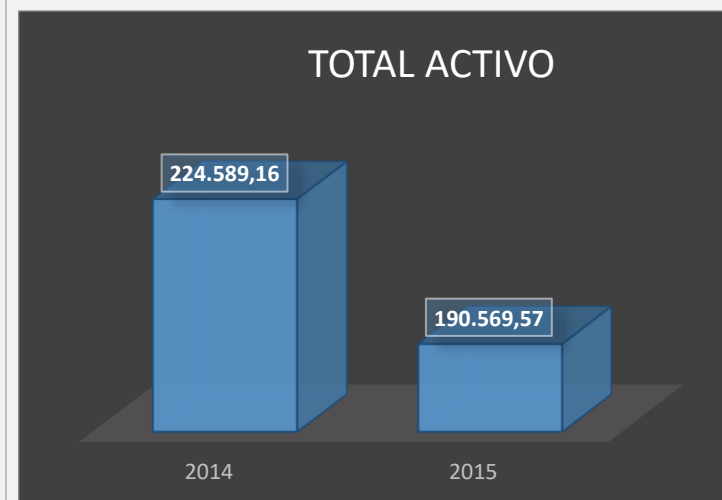
Tabla 8: Análisis Horizontal Balance General 2014-2015

AÑOS	AÑOS		Variación	
	2014	2015	\$	%
ACTIVOS				
Caja	21,125.77	5,516.76	15,609.01	-73.89
Cuentas por cobrar (clientes)	76,286.45	76,286.45	0.00	0.00
Subtotal Activo Corriente	97,412.22	81,803.21	15,609.01	-16.02
Muebles y Enseres	500.00	500.00	0.00	0.00
Maquinaria y Equipo	141,718.40	141,718.40	0.00	0.00
Depreciación Acumulada Maq. Equipo	34,943.67	47,965.56	13,021.89	37.27
Equipo de Cómputo	1,000.00	1,000.00	0.00	0.00
Vehículos	13,513.52	13,513.52	0.00	0.00
Subtotal Activo Fijo Neto	121,788.25	108,766.36	13,021.89	-10.69
Crédito Tributario IVA	5,388.69	0.00	5,388.69	-100.00
Subtotal Otros Activos	5,388.69	0.00	5,388.69	-100.00
TOTAL ACTIVO	224,589.16	190,569.57	34,019.59	-15.15

Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 8: Análisis Horizontal Activo



Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis

En el año 2015 los Activos Totales de la empresa disminuyen en un 15,15%, es decir de \$224.589,16 a \$190.569,57.

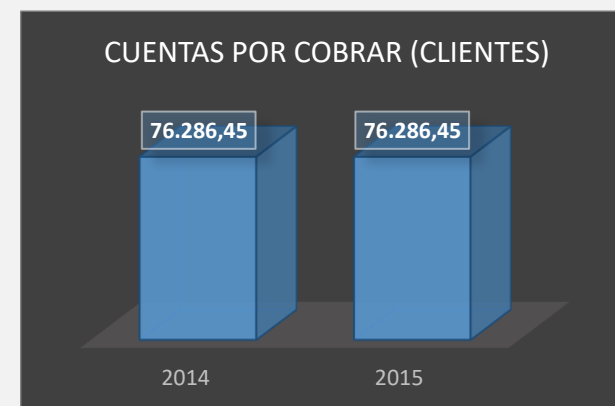
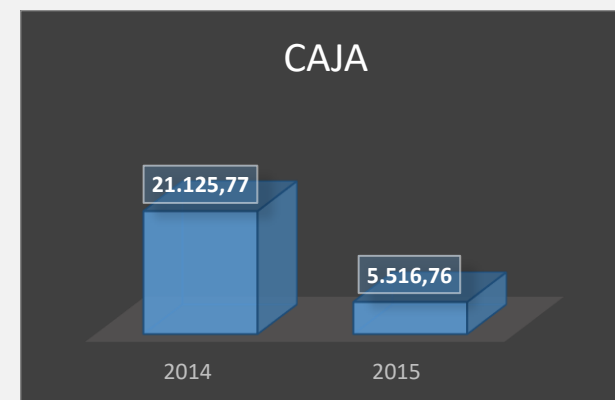
Al realizar un análisis de las principales cuentas del Activo encontramos lo siguiente:

Cuenta Caja.- La cuenta caja disminuye en el año 2015 drásticamente de \$21,125.77 a \$ 5,516.76, con un porcentaje del 73,89%, esta situación está directamente relacionada con la disminución de ingresos por venta de servicios, afectando notablemente la disponibilidad de recursos de la empresa para hacer frente a sus obligaciones y gastos.

Cuentas por Cobrar (Clientes)

La Cuenta clientes, en el año 2015 permanece en la misma cifra del año anterior con una suma considerable de \$76.286,45.

El hecho de no poder recuperar los créditos repercute directamente en la liquidez de la empresa, que a su vez se ve afectada por cuanto no puede cubrir sus obligaciones y deudas contraídas tanto con proveedores de insumos, combustibles, accesorios,



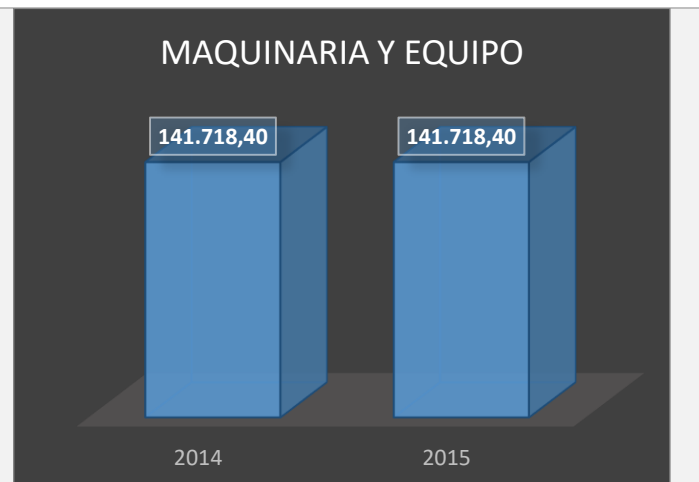
repuestos, etc., como también no puede cumplir satisfactoriamente con el pago de impuestos al fisco (SRI, IESS), comprometiendo de esta manera la situación económico financiera de la empresa.

Activos Fijos

Como se puede apreciar en la tabla 8 todas las cuentas de Activos Fijos permanecen iguales en los años 2014 y 2015, lo cual significa que durante el año 2015 no se realizaron nuevas adquisiciones de maquinaria y equipos, equipos de cómputo o vehículos, esto se justifica dada la disminución de la actividad de prestación de servicios.

Otros Activos

En el grupo de otros activos se encontró como hecho relevante la disminución en un 100% del Crédito Tributario IVA por un valor significativo de \$ 5,388.69



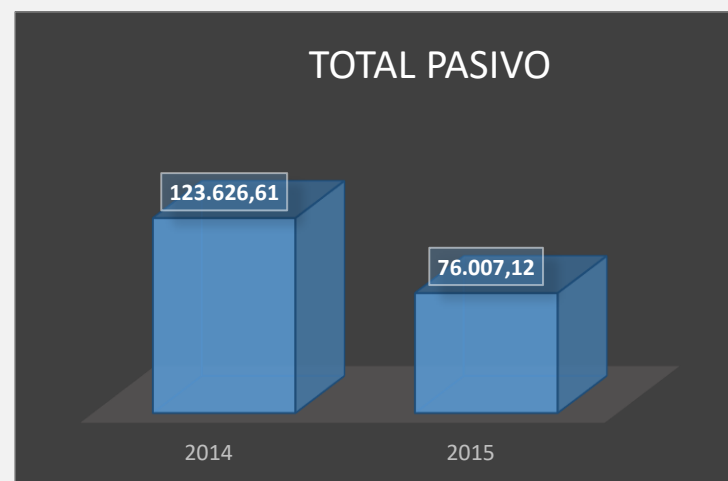
BALANCE GENERAL 2014 - 2015

CIWCONSULTORES CIA. LTDA				
Balance General				
	AÑOS			
AÑOS	2014	2015	Variación	
PASIVO			0.00	
Impuesto Retenciones en la Fuente	3,823.47	2.50	3,820.97	-99.93
Impuesto a la Renta por Pagar	1,495.43	473.30	1,022.13	-68.35
Cuentas por pagar accionistas	109,233.95	53,653.14	55,580.81	-50.88
Proveedores	0.00	18,548.60	18,548.60	
15% Participación a los trabajadores	8,637.88	3,199.98	5,437.90	-62.95
Aporte IESS	435.88	129.60	306.28	-70.27
Subtotal Pasivo Corriente	123,626.61	76,007.12	47,619.49	-38.52
Subtotal Pasivo Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	
TOTAL PASIVO	123,626.61	76,007.12	47,619.49	-38.52

Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 9: Análisis Horizontal Pasivo



Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis

El Pasivo Total de la empresa CISCONSULTORES Cia. Ltda., disminuyen en el año 2015 en \$47.619,49 (dólares) que representa un 38,52%, en relación al año 2014.

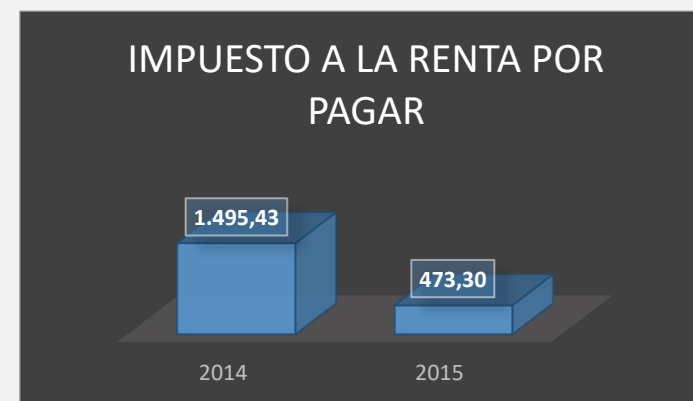
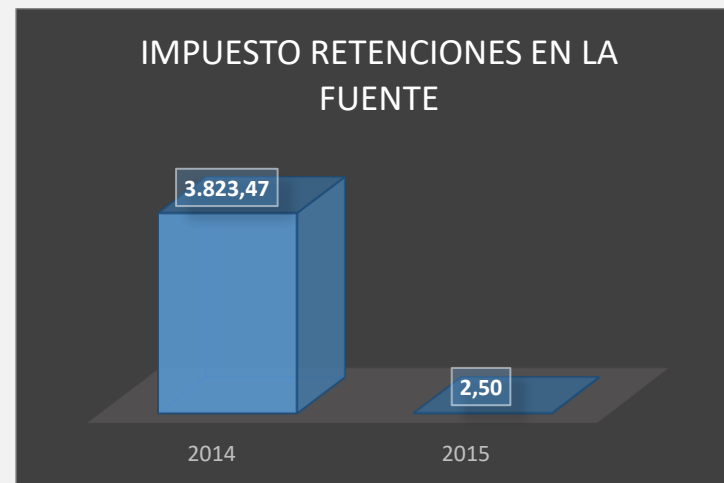
Si analizamos en forma individual las cuentas de Pasivo, tenemos lo siguiente:

Impuesto Retenciones en la fuente

En el año 2015 disminuye en \$3.820,97 (dólares), es decir un 99,93% en relación al año 2014.

Impuesto a la renta por pagar

En el año 2015 disminuye en \$ 1.022,13 (dólares), es decir un 68,35 % en relación al año 2014.



Cuentas por pagar Accionistas

En el año 2015 disminuye en \$ 55,580.81(dólares), es decir un 50,88% en relación al año 2014.

Proveedores

En el año 2015, aparece la Cuenta Proveedores, con un valor de \$18,548.60 (Dólares). Es decir que la empresa CIWCONSULTORES, se ve en la necesidad de acudir a los proveedores de bienes y servicios para financiar parte de su capital de trabajo, sobre todo en la adquisición de accesorios, combustible, repuestos y otros insumos con los cuales cumple su objeto social que es la prestación de servicios petroleros.

En el año 2015 aparecen estas obligaciones con los proveedores.



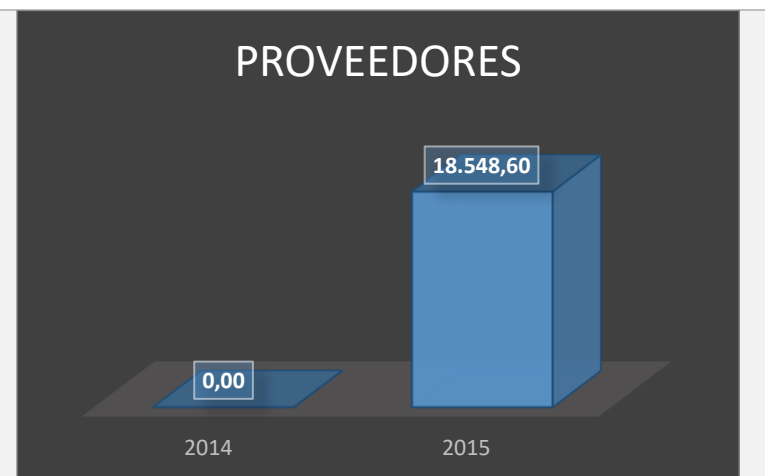
Participación a los trabajadores por pagar

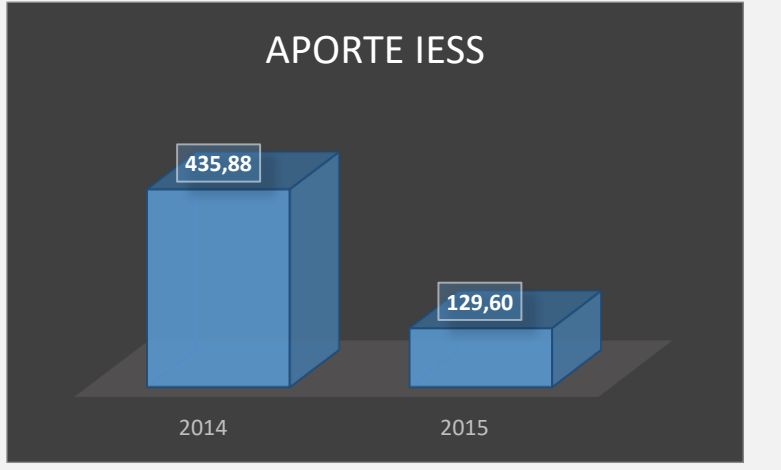
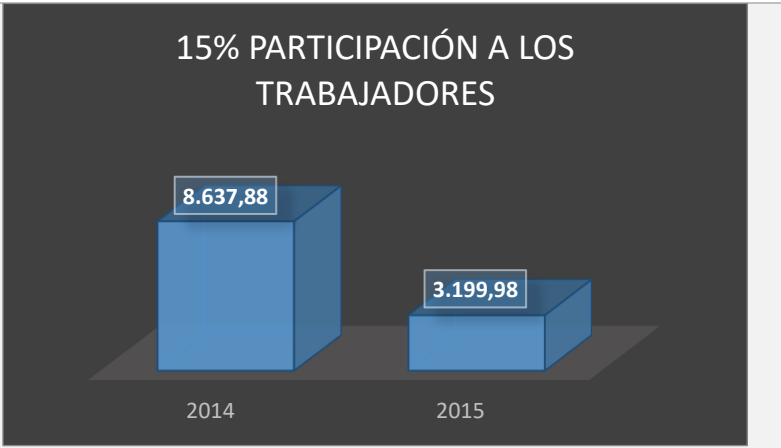
En el año 2015 disminuye en \$ **5,437.90** (dólares), es decir un 62,95 % en relación al año 2014.

Aporte patronal al IESS por pagar

En el año 2015 disminuye en \$ **306.28** (dólares), es decir un 70,20 % en relación al año 2014.

En conclusión se puede apreciar que la Empresa CIWCONSULTORES Cia. Ltda., realiza sus mejores esfuerzos por cumplir con sus obligaciones, prácticamente disminuyen todas las deudas, lo cual dice de la responsabilidad con la que tratan de afrontar la crisis por disminución de venta de servicios y disminución de su actividad comercial.





BALANCE GENERAL 2014 - 2015

Gráfico 10: Análisis Horizontal Patrimonio

Balance General				
	AÑOS			
AÑOS	2014	2015	Variación	
PATRIMONIO				
Capital Pagado	420.00	420.00	0.00	0.00
Reserva Legal	658.90	658.90	0.00	0.00
Utilidades No distribuidas	61,704.21	99,883.65	38,179.44	61.87
Resultados del ejercicio	38,179.44	13,599.90	24,579.54	-64.38
TOTAL CAPITAL CONTABLE	100,962.55	114,562.45	13,599.90	13.47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	224,589.16	190,569.57	34,019.59	-15.15

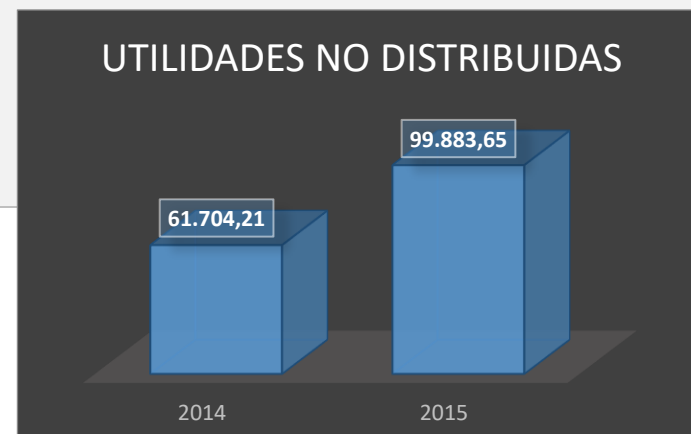
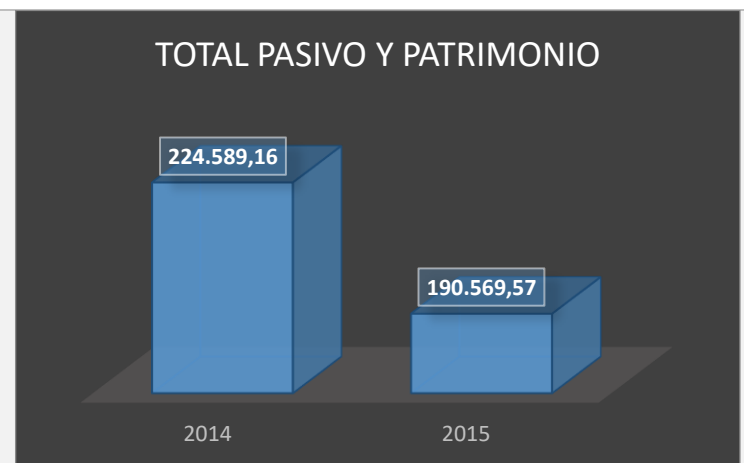
Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Total Pasivo y Patrimonio

El Total pasivo y Patrimonio de la Empresa en el año 2015, disminuye en la misma proporción que el Total de Activos, es decir en un 15,15% respecto al año 2014.

Capital Pagado



El Capital Pagado como se puede apreciar en la Tabla anterior, permanece intacto en los dos años de análisis, es decir no se ha realizado nuevas aportaciones de capital por parte de los socios de la Compañía.

Reserva Legal

La reserva legal en el año 2015 permanece con el mismo saldo del año anterior, esto se debe a la disminución de utilidades.

Utilidades no distribuidas

Las Utilidades no distribuidas para el año 2015 se incrementan en un valor de \$ 38,179.44, que significa un porcentaje de crecimiento del 61,87% respecto al año 2014

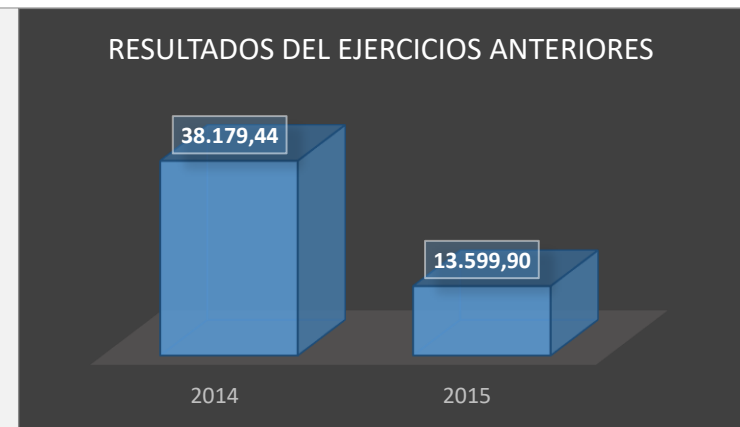
Podríamos decir que las utilidades no distribuidas prácticamente están sosteniendo a la empresa.

Resultados del Ejercicios Anteriores

En el año 2015 los resultados del ejercicio, disminuyen drásticamente en relación al año 2014 con un valor de \$ 24,579.54 que representa el 64,38%.

En conclusión

Esta cuenta refleja la crisis por la que atraviesa el sector petrolero en el país, con graves repercusiones en las empresas relacionadas, prácticamente disminuye un tercio de las utilidades comparadas con el ejercicio anterior.



Fuente: **Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.**

Elaboración: **Ana Mishell Sánchez Cañas**

Gráfico

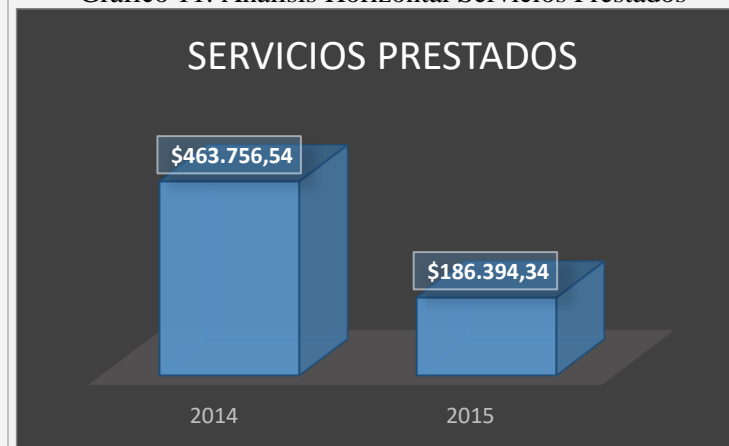
ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2015

CIWCONSULTORES CIA LTDA Estado de Resultados Tabla 9: Análisis Horizontal E.R. 2014-2015				
	AÑOS		VARIACIÓN	
	2014	2015	\$	%
INGRESOS				
OPERACIONALES				
Servicios Prestados	\$ 463,756.54	\$ 186,394.34	-\$ 277,362.20	59.81
TOTAL INGRESOS	\$ 463,756.54	\$ 186,394.34	-\$ 277,362.20	59.81

Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 11: Análisis Horizontal Servicios Prestados



Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Análisis.- El objeto social de la empresa CIWCONSULTORES Cia. Ltda., es la prestación de servicios a empresas petroleras, por ende la fuente de recursos se genera a través de la **Cuenta Servicios Prestados**. Según el estado de Resultados consecutivo de los años 2014 y 2015 podemos observar la drástica disminución de las ventas de \$ 463,756.54 (dólares) a \$ 186,394.34 (dólares), lo cual significa una disminución de 277,362.20 equivalentes al 59,81% de los ingresos. Esta situación afecta totalmente el desarrollo empresarial en todas sus áreas, resultado de la crisis del sector petrolero internacional.

ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2015

CIWCONSULTORES CIA LTDA Estado de Resultados				
	AÑOS		VARIACIÓN	
	2014	2015	\$	%
EGRESOS				
GASTOS OPERACIONALES				
Sueldos	\$ 21,240.24	\$ 22,208.20		4.56
Horas Extras	\$ 21,203.76	\$ 30,000.00	\$ 8,796.24	41.48
Aporte Patronal IESS	\$ 2,046.74	\$ 2,698.31	\$ 651.57	31.83
Fondos de Reserva	\$ 1,052.91		-\$ 1,052.91	-100.00
Décimo Tercer Sueldo	\$ 3,537.00		-\$ 3,537.00	-100.00
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1,416.50		-\$ 1,416.50	-100.00
Personal Ocasional	\$ 230,000.00		-\$ 230,000.00	-100.00
Materiales	\$ 4,516.75	\$ 2,770.79	-\$ 1,745.96	-38.66
Dotación de personal	\$ 366.96	\$ 78.57	-\$ 288.39	-78.59
Transporte	\$ 5,390.00	\$ 8,200.00	\$ 2,810.00	52.13
Combustible	\$ 1,554.93	\$ 85.90	-\$ 1,469.03	-94.48
Lubricantes	\$ 4,617.74	\$ 4,960.58	\$ 342.84	7.42
Repuestos	\$ 57,975.33	\$ 17,520.14	-\$ 40,455.19	-69.78
Mantenimiento Maq. Y Equipo	\$ 16,726.31	\$ 16,013.20	-\$ 713.11	-4.26
Alquiler vehículos	\$ 11,244.28	\$ 7,300.00	-\$ 3,944.28	-35.08
Depreciación Maq. y Equipo	\$ 13,021.89	\$ 13,021.89	\$ -	0.00
Gastos Operativos	\$ 395,911.34	\$ 124,857.58	-\$ 271,053.76	-68.46

Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 12: Análisis Horizontal Gastos Operativos



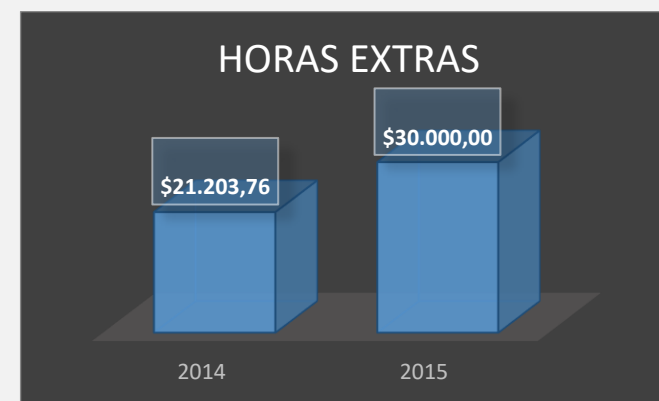
Análisis

El Comportamiento de los Gastos Operativos en los años 2014 - 2015 es el siguiente: Disminuyen de \$ 395,911.34 (dólares) a \$124,857.58, (dólares), es decir decrecen en \$271.053, 76 (dólares) equivalente al 68,46%.

La situación descrita, es lógica en los negocios; si disminuyen los ingresos necesariamente disminuyen costos y gastos, sin embargo si analizamos detenidamente algunos gastos operativos podemos destacar lo siguiente:

Los **Sueldos** de los trabajadores (sin embargo de ser un costo variable), prácticamente se mantienen, por cuanto no existe una variación significativa apenas crece en el 4,56% en el año 2015. Esto significa que pese a la crisis económica la empresa trató de mantener al personal operativo y de servicios tratando de disminuir el problema de carácter social de los trabajadores.

Corroborando el análisis anterior también es evidente que la empresa en el año 2015 deja de contratar **personal ocasional**, por cuanto es innecesario debido al volumen de las operaciones, disminuyendo los costos operativos en \$230.000 (dólares). No obstante se incrementa la cuenta pago **de horas extras** en un valor de \$8,796.24 que representa el 41,48% de este rubro en relación al año 2014.



Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Los demás gastos operativos tienen un comportamiento normal, por ejemplo los rubros de Materiales, Dotación del personal, combustibles siendo gastos variables, (que varían en función del volumen de producción o prestación de servicios), disminuyen proporcionalmente, a excepción de la cuenta Transporte.

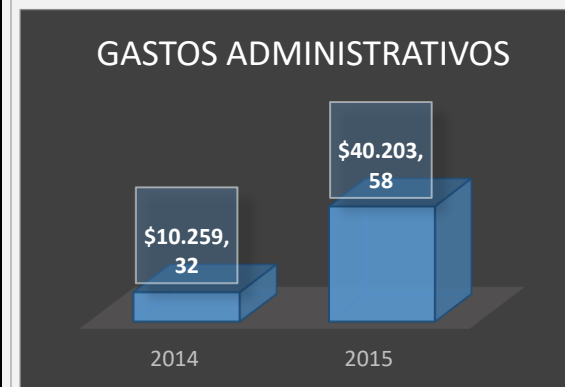
ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2015

CIWCONSULTORES CIA LTDA Estado de Resultados				
	AÑOS		VARIACIÓN	
	2014	2015	\$	%
GASTOS ADMINISTRATIVOS			\$ -	
Telecomunicaciones	\$ 42.53		-\$ 42.53	-100.00
Impuestos y Contribuciones		\$ 4,200.00	\$ 4,200.00	
Suministros de Oficina	\$ 68.00	\$ 140.34	\$ 72.34	106.38
Publicidad		\$ 86.46	\$ 86.46	
Mantenimiento Equipo de Cómputo	\$ 68.76	\$ 33.92	-\$ 34.84	-50.67
Servicios profesionales	\$ 3,722.22	\$ 3,547.78	-\$ 174.44	-4.69
Otros servicios	\$ 600.00	\$ 34.00	-\$ 566.00	-94.33
Servicios de Inspección		\$ 4,390.00	\$ 4,390.00	
Alimentos y bebidas	\$ 1,991.86	\$ 2,668.50	\$ 676.64	33.97
Varios Gastos	\$ 2,660.96	\$ 297.77	-\$ 2,363.19	-88.81
Arriendos	\$ 920.00	\$ 4,370.00	\$ 3,450.00	375.00
Amortizaciones		\$ 8,500.00	\$ 8,500.00	
Gastos de gestión	\$ 184.99	\$ 11,934.81	\$ 11,749.82	6351.60
Gastos Administrativos	\$ 10,259.32	\$ 40,203.58	\$ 29,944.26	291.87

Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORES Cia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Gráfico 13: Análisis Horizontal Gastos



Análisis

Total Gastos Administrativos.- Según se aprecia en la Tabla N.... y Gráfico...., los gastos administrativos en su totalidad en el año 2015 crecen desproporcionalmente de \$10,259.32 (dólares) a \$ 40,203.58 (dólares), es decir crecen en un valor monetario de \$ 29,944.26; que significa un incremento del 291,87% respecto al año 2014.

Los principales componentes que ocasionaron este elevado crecimiento son los siguientes:

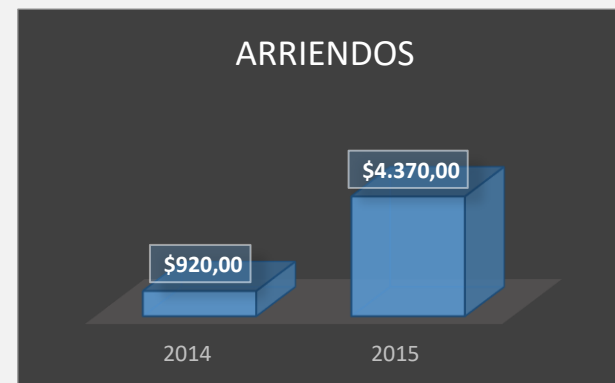
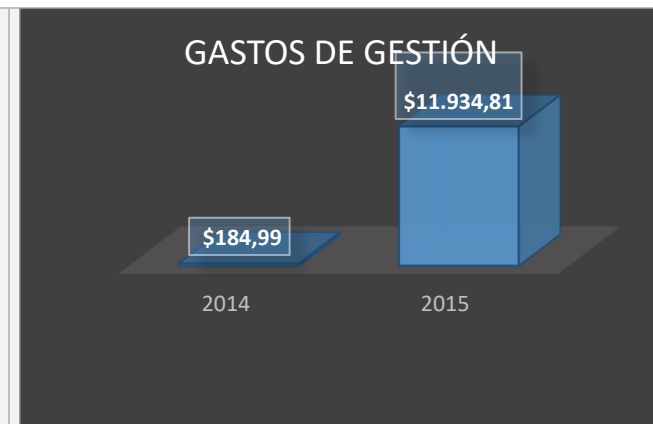
Gastos de Gestión.- en el período 2014 – 2015 crecen en un valor monetario de \$ 11,749.82 (dólares); que significa un crecimiento del 6351.60% respecto al año anterior.

Arriendos.- en el período 2014 – 2015 crecen en un valor monetario de \$3,450.00 (dólares); que significa un crecimiento del 375% respecto al año anterior.

Amortizaciones

En el año 2015, aparece la cuenta Amortizaciones con un valor monetario de \$8.500 (dólares), lo cual no tiene ningún fundamento lógico ni contable por cuanto la empresa no adquirió durante el período ningún activo intangible ni realizó inversiones diferidas.

Dentro de los Gastos Administrativos otra cuenta que llama la atención es **Servicios de Inspección** que se presenta en el año 2015 con un valor monetario de \$4.390 (dólares).

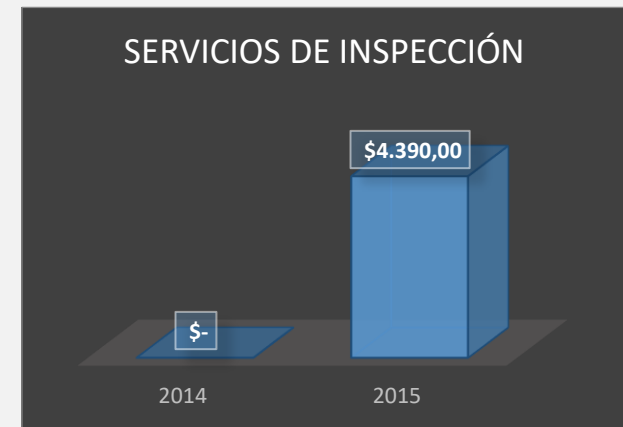
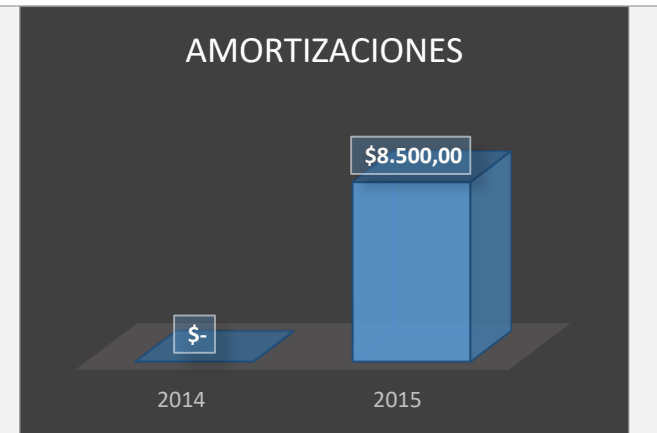


Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORES Cia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Conclusión

Los Gastos Administrativos crecen muy desproporcionalmente a los ingresos y al nivel de operaciones de la empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda., dando como resultado una alta disminución de las utilidades y afectando los resultados de la empresa. En año 2015 aparecen cuentas que no se justifican ni contable ni operativamente, por lo tanto es necesario una revisión total de cada una de las cuentas, su origen, su naturaleza y su justificación.



ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2015

CIWCONSULTORES CIA LTDA				
Estado de Resultados				
	AÑOS		VARIACIÓN	
	2014	2015	\$	%
UTILIDAD BRUTA	\$ 57,585.88	\$ 21,333.18	-\$ 36,252.70	-62.95
15% participación trabajadores	\$ 8,637.88	\$ 3,199.98	-\$ 5,437.90	-62.95
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA	\$ 48,948.00	\$ 18,133.20	-\$ 30,814.79	-62.95
Impuesto a la renta	\$ 10,768.56	\$ 3,989.30	-\$ 6,779.25	-62.95
UTILIDAD NETA	\$ 38,179.44	\$ 14,143.90	-\$ 24,035.54	-62.95

Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

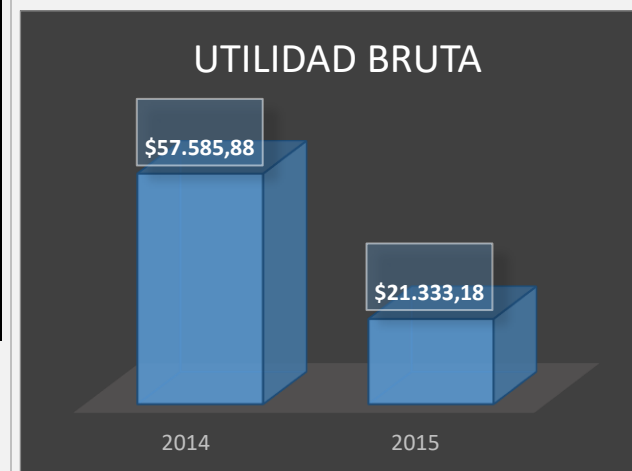
Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

Utilidad Bruta

En el período de análisis la Utilidad Bruta disminuye de \$57.585,88 (dólares) del año 2014 a \$21.333,18) del 2015. Se explica por una parte en el volumen de ventas de servicios prestados que disminuyó notablemente en el período de análisis, pero también por los altos Gastos Administrativos ocurridos en el año 2015.

Al disminuir la Utilidad Bruta, se ven afectados la, participación de los trabajadores en las

Gráfico 14: Análisis Horizontal Utilidad Bruta

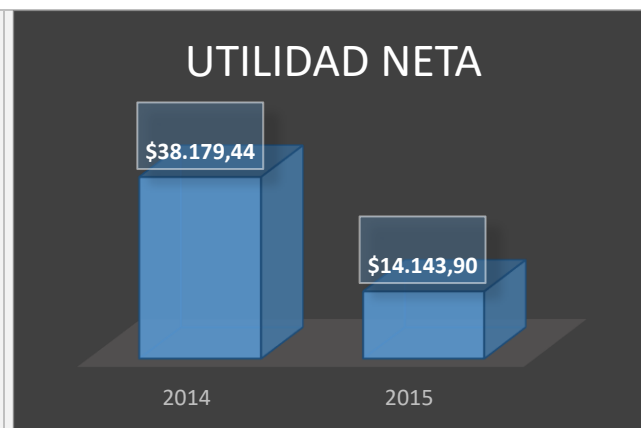


utilidades como también se afecta el importe de pago de Impuesto a la Renta de la Empresa al Estado ecuatoriano.

Utilidad Neta.- Finalmente la Utilidad Neta es el reflejo final de todo lo ocurrido en el período por lo tanto disminuye de 39.179,44 (dólares) del año 2014 a \$ 14.143,90 (dólares) de 2015, que representa una disminución del 62,95%.

Conclusión.

Al disminuir las Utilidades de la empresa también se afecta a la rentabilidad de la misma por cuanto disminuye su capacidad de recuperación de las inversiones y el retorno de las mismas afectando a los accionistas y al desarrollo y crecimiento empresarial.



Fuente: Estados Financieros CIWCOSULTORESCia. Ltda.

Elaboración: Ana Mishell Sánchez Cañas

4.1.3 Índices Financieros

Tabla 10: Índices de Liquidez 2014-2015

CIWCONSULTORES CIA. LTDA.				
ÍNDICES DE LIQUIDEZ				
NOMBRE	FORMULA	2014	2015	INTERPRETACIÓN
Razón Corriente	$R C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.79	1.08	En el 2014 por cada 1 dólar que la empresa debe pagar en el plazo de 1 año, dispone de 79 centavos y en el 2015 de 1.08 ctvs.
Prueba Acida	$P A = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente} - \text{Inventarios}}$			No aplica porque es una empresa de servicios
Capital de Trabajo	$C de T = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	\$-26.214.39	\$5.796.09	En el 2014 el Activo Corriente no le alcanza para pagar las deudas que la empresa tiene que cubrir en el corto plazo, en el 2015 la empresa si cubre sus deudas a corto plazo con el Activo Corriente.

Análisis

La Empresa CIWCONSULTORES en el año 2014, afronta un grave problema de liquidez, toda vez que con los recursos disponibles no podrá afrontar las deudas contraídas con plazos de vencimiento a 1 año plazo. Esta situación denota el excesivo endeudamiento a corto plazo, por lo que la empresa debería negociar con sus acreedores mayores plazos para no sentirse presionada.

Análisis

Para el año 2015, la empresa mejora su liquidez por cuanto realiza grandes esfuerzos para cubrir sus deudas de corto plazo. Los Activos Corrientes en este año son suficientes para cubrir el endeudamiento en 1 año plazo, y le quedaría un valor disponible de \$ 5.796.09 (dólares) adicionales.

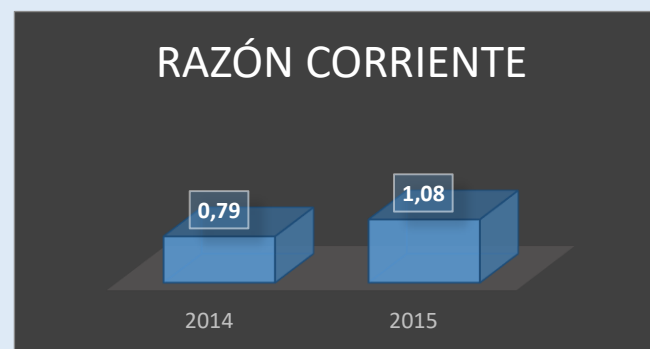


Gráfico 1: Razón Corriente

Tabla 11: Índices de Endeudamiento 2014- 2015

CIWCONSULTORES Cia. Ltda				
INDICES DE ENDEUDAMIENTO				
NOMBRE	FORMULA	2014	2015	INTERPRETACIÓN
Endeudamiento Neto	$EN = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	55.05%	39.88%	En el 2014 del total de Activos, el 55,05 % se financió con deuda y en el 2015 el 39,98 se financio con deuda.
Endeudamiento a Corto Plazo	$ECP = \frac{Pasivo\ Corriente}{Pasivo\ Total}$	100%	100%	Tanto en el año 2014 y 2015 el 100% de endeudamiento está concentrado en el corto plazo (1 año)
Endeudamiento a Largo Plazo	$ELP = \frac{Pasivo\ L.\ Plazo}{Pasivo\ Total}$	0.00	0.00	La empresa no tiene deudas a largo plazo.
Apalancamiento Neto (Multiplicador de Capital)	$AN = \frac{Activo\ Total}{Capital\ Contable}$	\$ 2.22	1.66	Las inversiones en el 2014 representan el 222% de la inversión inicial de los socios. O también podemos decir que por cada dólar que invirtieron los socios se han multiplicado por \$ 2,22 dólares, en el 2015 las inversiones se reducen al 166% de la inversión inicial de los socios, o podemos decir que por cada dólar que invirtieron los socios se han multiplicado por \$ 1,66 dólares.

Apalancamiento a Corto Plazo	$ACP = \frac{Pasivo\ Corriente}{Capital\ Contable}$	\$ 1.22	0.66	En el 2014 el aporte de los socios está comprometido en el 122% de la deuda a corto plazo de la empresa. O también podemos decir que por cada dólar de deuda en el corto plazo los socios están comprometidos con\$ 1.22 dólares, En el 2015 el aporte de los socios está comprometido en el 66% de la deuda a corto plazo de la empresa. O también podemos decir que por cada dólar de deuda en el corto plazo los socios están comprometidos con\$ 0.66 dólares
Apalancamiento a Largo Plazo	$ALP = \frac{Pasivo\ Largo\ Plazo}{Capital\ Contable}$	0.00	0.00	Los socios no tienen compromiso en el Largo plazo.

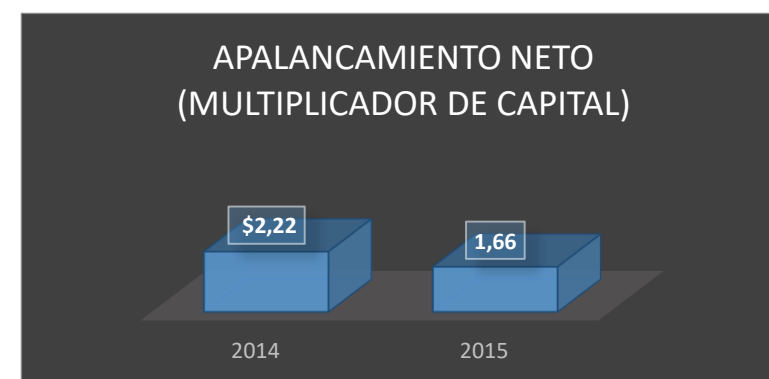
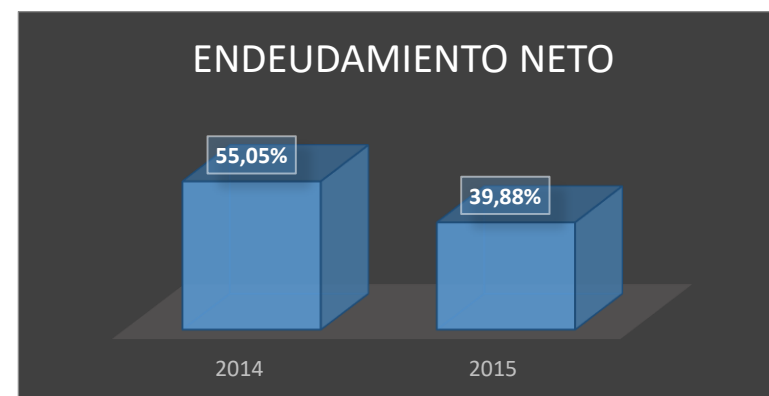
Análisis

En el período de análisis (2014 - 2015) se puede establecer que el Endeudamiento Neto de la empresa disminuye notablemente del 55,05% al 39%, lo cual es positivo debido a la situación económica por la que atraviesa el sector petrolero.

Al disminuir la dependencia de financiamiento con capital ajeno (endeudamiento), también disminuye el nivel de comprometimiento de los socios con las deudas, esto en el supuesto que la empresa debiera liquidar.

El nivel de compromiso de los socios con el endeudamiento de la empresa disminuye en este período de \$1,22 a \$0,66 (dólares).

El multiplicador de capital o apalancamiento Neto también disminuye de \$2,22 a \$1,66.



CIWCONSULTORES CIA. LTDA
INDICES DE EFICIENCIA (ROTACIÓN)

Tabla 12: Índices de Eficiencia 2014-2015

NOMBRE	FORMULA	2014	2015	INTERPRETACIÓN
Rotación de Cuentas por Cobrar	$RCC = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas x Cobrar Promedio}}$	6.08	2.44	Las cuentas por cobrar rotan 6, 08 veces al año 2014 y en el 2015 las cuentas por cobrar rotan 2, 44 veces al año.
Días de Cobro	$DC = \frac{\text{Número de días de análisis}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	60.04	149	En el año 2014 la empresa está recuperando los créditos cada 60 días, en el 2015 la empresa recupera los créditos cada 149 días.
Rotación de Cuentas por Pagar	$RCP = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$	0.00	2.73	El año 2014 la empresa no tiene deudas con proveedores, en el 2015 las cuentas por pagar rotan 2.73 veces al año.
Días de pago	$DP = \frac{\text{Número de días}}{\text{Rotación Cuentas por Pagar}}$	0.00	134	2014 no aplica por cuanto no hay deudas con proveedores, en el 2015 la empresa paga a sus proveedores cada 134 días.

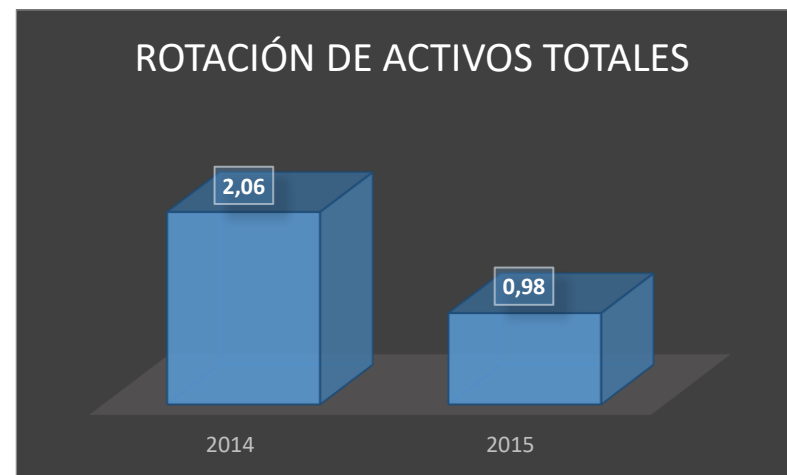
<p>Rotación de Activos Totales</p>	$RAT = \frac{Ventas}{Activos\ Totales}$	<p>2.06</p>	<p>0.98</p>	<p>En el 2014 por cada \$ 1 dólar de inversión la empresa está vendiendo\$ 2,06 dólares y en el 2015 por cada \$ 1 dólar de inversión la empresa está vendiendo\$ 0,98 dólares</p>
<p>Rotación de Activos Fijos</p>	$RAF = \frac{Ventas}{Activos\ Fijos\ Netos}$	<p>3.81</p>	<p>1.71</p>	<p>Por cada \$ 1 dólar de inversión en Activos Fijos, la empresa está vendiendo\$ 3,81 dólares en el 2014 a diferencia del 2015 que se ve reducido a \$ 1,71 dólares por cada \$ 1 dólar de inversión en Activos Fijos.</p>

Análisis.-

La rotación de cuentas por cobrar es baja, prácticamente no se está recuperando los créditos concedidos a nuestros clientes, apenas la empresa recupera 2,44 veces al año lo cual está generando problemas de liquidez que no nos permite pagar puntualmente a nuestros proveedores.

La Empresa CIWCONSULTORES es ineficiente en el cobro de sus deudas, más se demora en cobrar (149 días) que en pagar a sus acreedores (134 días).

En cuanto a la **Rotación de Activos Totales** la empresa disminuye notablemente su capacidad de ventas en base a cada dólar de inversión de \$2,06 del año 2014 a \$0,98 dólares en el año 2015.



CIWCONSULTORES CIA. LTDA

INDICES DE RENTABILIDAD

Tabla 13: Indices de Rentabilidad 2014-2015

NOMBRE	FORMULA	2014	2015	INTERPRETACIÓN
Margen Bruto	$MB = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	12.42%	11.45%	En el año 2014 por cada dólar de venta la empresa obtiene 12,42 centavos de utilidad bruta, en cambio en el 2015 se reduce a un 11.45 ctvs por cada dólar.
Margen Operacional	$MO = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	14.63%	33.01%	Por cada dólar de venta en el año 2014 la empresa obtiene 14,63 centavos de utilidad operacional y en el 2015 33,01 ctvs.
Margen Neto	$MN = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	8.23%	7.59%	Por cada dólar de venta la empresa obtiene 8.23 centavos de utilidad Neta y en el 2015 obtiene 7.59 centavos de utilidad Neta
ROI (Retorn Over investment)	$ROI = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	17.00%	7.42%	El ROI (Retorno sobre las inversiones) significa que por cada dólar de inversión, la empresa está generando 17 centavos de utilidad neta en el 2014, en el 2015 se reduce a un 7,42 centavos de utilidad neta por cada dólar de inversión.

ROE (Return Over Equity)	$ROE = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Capital Contable (Patrimonio)}}$	37.82%	12.35%	<p>En el 2014 el ROE (Retorno sobre el aporte de los accionistas) significa que por cada dólar aportado por los accionistas, la empresa está generando 37,82 centavos de utilidad neta, en el 2015 la empresa está generando 12,35 centavos de utilidad neta por cada dólar aportado.</p>
---------------------------	---	--------	--------	--

Ilustración 5: Análisis de Rentabilidad 2014

Análisis

Como Se puede apreciar en la tabla 13 y gráfico 16, los márgenes de utilidad bruta (12,42%) operacional (14,63%) y neta (8,23%), son relativamente bajos si tomamos en consideración el histórico del sector petrolero que aproximadamente se situaba en el orden del 30% al 40% según el gerente de la empresa CIWCONSULTORES.

Las causas están directamente relacionadas con la situación económica del sector petrolero y del país en general.

En el análisis del **ROI, (Retorno sobre de las inversiones en Activos Totales)**, también podemos notar que es relativamente bajo, es decir no existe una recuperación de las inversiones que motiven la reinversión en maquinarias, equipos y tecnología, mientras no mejore la situación general del sector.

EL ROE significa el retorno de las inversiones realizadas por los

Grafico 2: Margen de Rentabilidad 2014

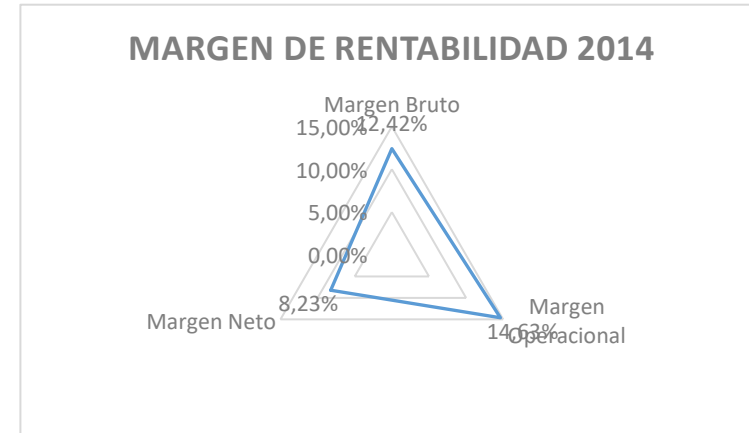
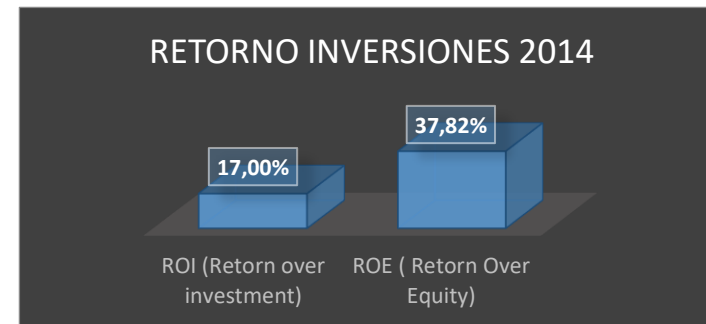


Grafico 3: Retorno de Inversiones año 2014



socios es aún aceptable, el capital invertido en la empresa está generando una buena rentabilidad.

Para el año 2015 los márgenes de utilidad disminuyen en relación al año anterior, lo cual denota un desmejoramiento de la actividad de prestación de servicios petroleros por parte de la empresa CIWCONSULTORES Cia. Ltda.

Sin embargo de la situación externa a la empresa, es necesario reducir los gastos administrativos que tienen una alta incidencia en los márgenes de utilidad. Este tipo de gastos deberían optimizarse al máximo, es decir si se reducen ventas, deberá reducir costos y gastos en la misma o mayor proporción.

El retorno de las inversiones también disminuye en el año 2015, especialmente el ROE que prácticamente disminuye a una tercera parte: del 37,82% del año 2014 cae al 12,35% en el año 2015.

Gráfico 15: Margen de Rentabilidad 2015

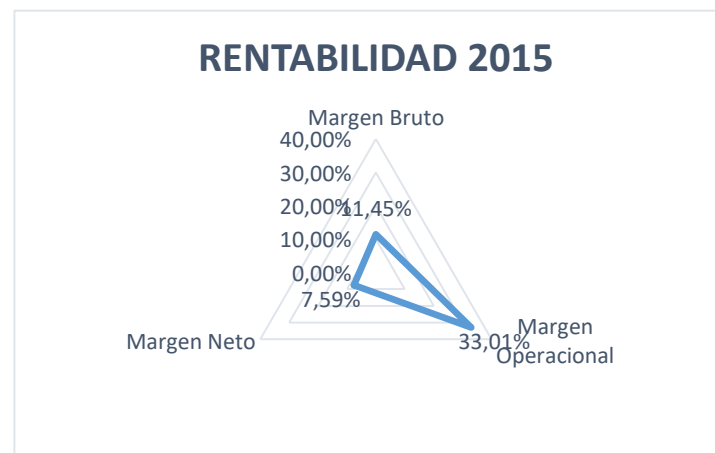


Gráfico 16: Retorno de Inversiones año 2015

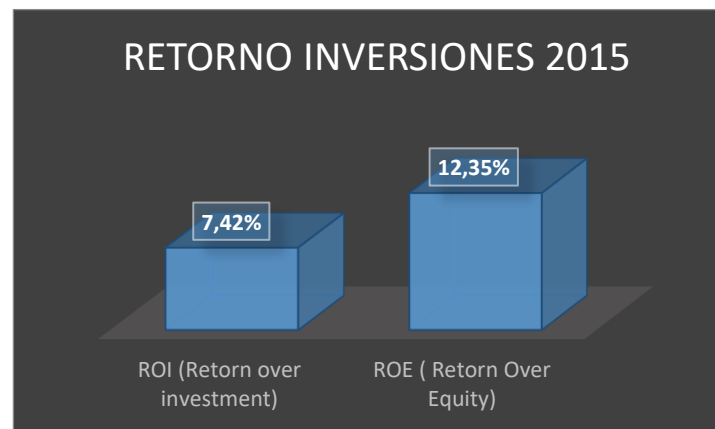
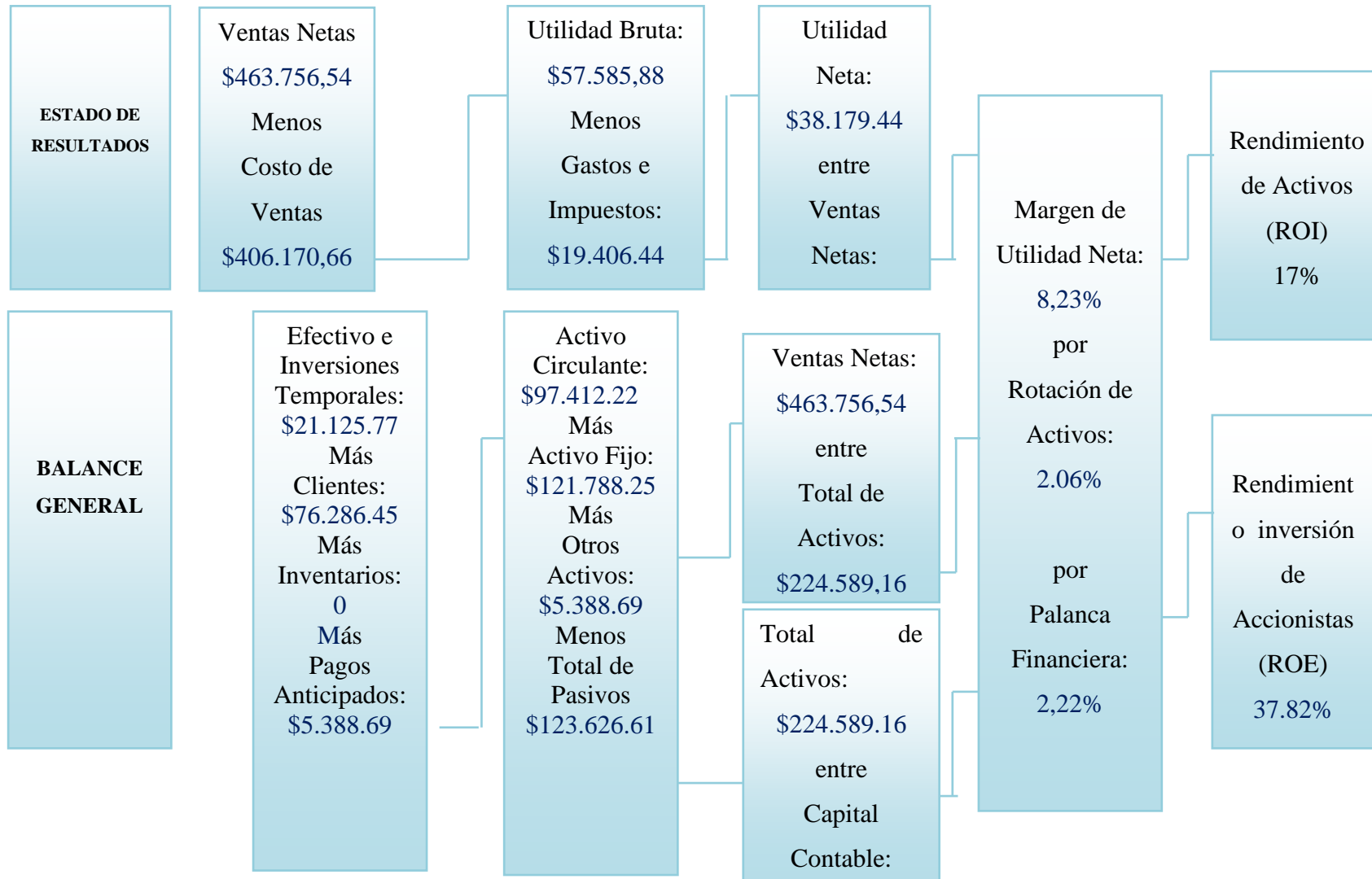
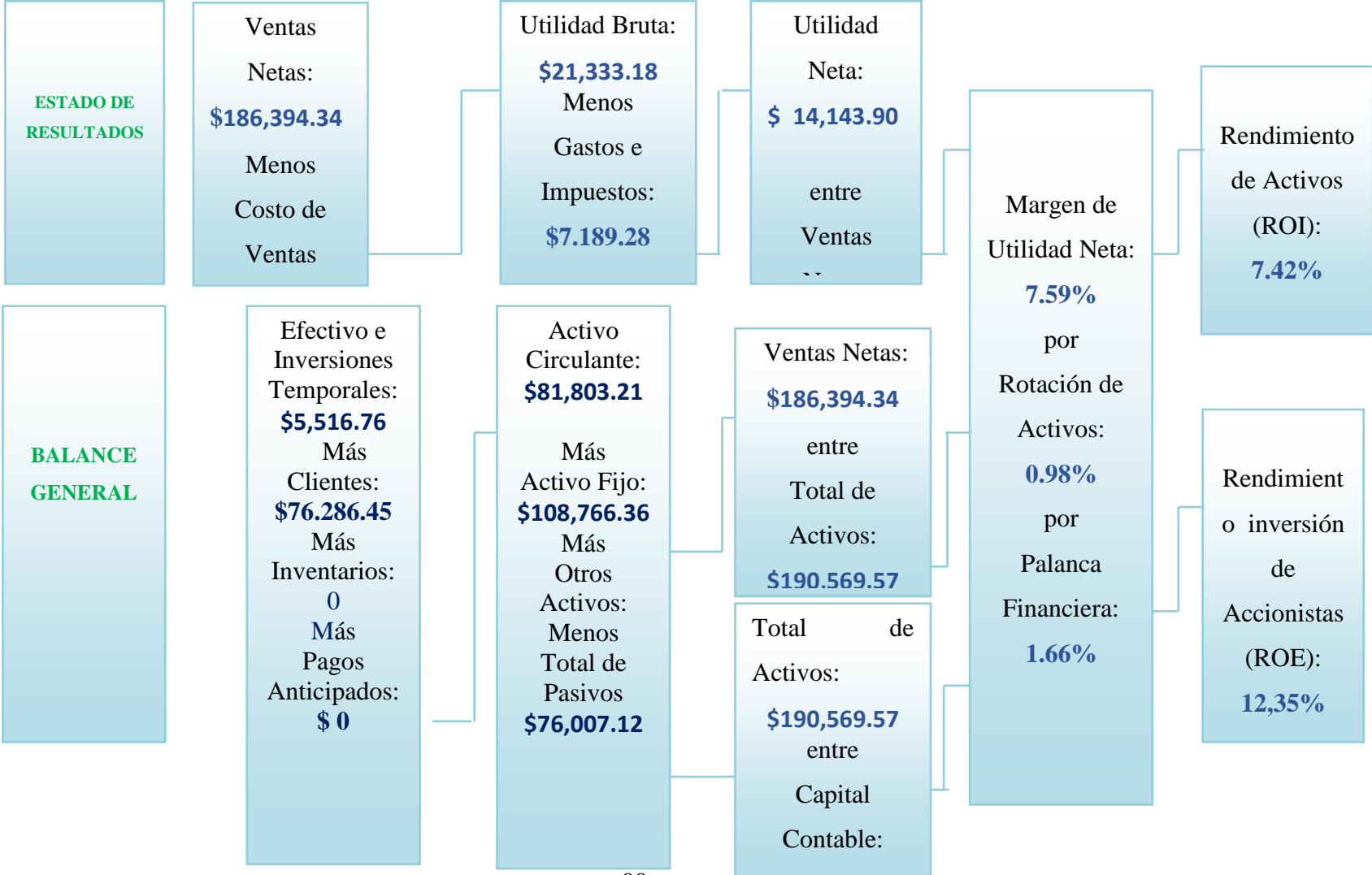


Ilustración 6: Análisis de Rentabilidad 2015

CIWCONSULTORESA. Z, S.A. ANALISIS DE RENTABILIDAD



CIWCONSULTORES.A. Z, S.A. ANALISIS DE RENTABILIDAD



CONCLUSIONES

Al finalizar el trabajo de investigación se obtuvieron las siguientes conclusiones:

- ✓ Se cumplió el objetivo general y los objetivos específicos propuestos en la investigación que fueron: Realizar la evaluación financiera de la Empresa de Servicios Petroleros e Industriales CIWCONSULTORES Cía. Ltda., del Cantón Francisco de Orellana, Provincia de Orellana durante el período 2014 – 2015.
- ✓ Se aplicó las herramientas de análisis financiero tales como: Análisis Vertical y Análisis Horizontal de Estados Financieros, de los cuales se pudo extraer importantes resultados relacionados con la estructura de inversiones y financiamiento de la empresa, así como el comportamiento y evolución de cada una de las cuentas.
- ✓ La Estructura de inversión de la Empresa CIWCONSULTORES Cía. Ltda, se encuentra adecuadamente distribuida debido a su naturaleza de empresa de servicios petroleros por lo tanto las mayores inversiones se encuentran en Activos Fijos que representa aproximadamente el 55% de las inversiones en los dos años de análisis. La inversión en Activos Corrientes también es muy representativa y equivale al 45% del total de Activos, esta situación se justifica por la necesidad de Capital de Trabajo para el pago de gastos administrativos y operacionales
- ✓ La estructura de Financiamiento de la Empresa es equitativa entre capital propio y endeudamiento, sin embargo es necesario analizar la composición de estos grupos: El endeudamiento de la empresa está concentrado en el corto plazo, y específicamente el Cuentas por pagar a los Accionistas. Si bien la empresa no depende financieramente de terceros (Instituciones Financieras o Proveedores), la empresa depende exclusivamente en cuanto a financiamiento de los Accionistas.
- ✓ Los ingresos generados por prestación de servicios, disminuyen drásticamente en la empresa durante los años 2014 y 2015. de \$ 463,756.54 (dólares) a \$ 186,394.34 (dólares), lo cual significa una disminución de 277,362.20 equivalentes al 59,81%

en tanto que se mantienen altos los gastos operativos y los gastos administrativos, afectando notablemente las utilidades de la empresa. La razón principal sin lugar a dudas es la situación económica en general, pero particularmente la crisis de los precios del petróleo a nivel internacional, que prácticamente paralizaron la actividad de explotación petrolera en el país y por ende con grandes afectaciones a las empresas relacionadas con la prestación de servicios al sector.

- ✓ La Empresa CIWCONSULTORES es ineficiente en el cobro de sus deudas, más se demora en cobrar (149 días) que en pagar a sus acreedores (134 días).
- ✓ Los márgenes de utilidad bruta (12,42%) operacional (14,63%) y neta (8,23%), son relativamente bajos si tomamos en consideración el histórico del sector petrolero que aproximadamente se situaba en el orden del 30% al 40% según el gerente de la empresa CIWCONSULTORES.
- ✓ En el análisis del **ROI, (Retorno sobre de las inversiones en Activos Totales)**, también podemos notar que es relativamente bajo, es decir no existe una recuperación de las inversiones que motiven la reinversión en maquinarias, equipos y tecnología, mientras no mejore la situación general del sector.

RECOMENDACIONES

- ✓ Aplicar después de cada período contable, las herramientas de análisis financieros, de manera que permitan en base a resultados objetivos sustentar la toma de decisiones gerenciales respecto de las áreas críticas de la empresa.
- ✓ Definir políticas de crédito con la finalidad de establecer plazos, montos y garantías que aseguren la recuperación de capital que prácticamente permanece ocioso.
- ✓ No concentrar el endeudamiento en el corto plazo a fin de que la empresa no se sienta presionada al momento del vencimiento de los plazos, para los cual será necesario ampliar los plazos con los proveedores de repuestos, materiales y accesorios.
- ✓ Establecer un estricto control sobre los Gastos Operacionales y sobre todo Gastos Administrativos a fin de incrementar los márgenes de utilidad de la empresa.
- ✓ Establecer un plan estratégico y financiero para los próximos 5 años que contemple: Diversificación de productos y servicios a fin de evitar la total dependencia de la actividad petrolera, así como también apertura de nuevos nichos de mercado relacionados con la tecnología disponible.
- ✓ Mejorar los índices de rentabilidad mediante optimización de sus recursos humanos, materiales y económicos.

BIBLIOGRAFÍA

- Ambrosio, V. (1999). *Plan de Marketing, paso a paso*. rio de janeiro.
- Anaya, O. H. (2011). *Análisis Financiero aplicado y principios de Administración Financiera*. Bogotá: Edu. Ediciones.
- Apaza Meza, M. (1999). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros y Gestión Financiera*. Lima: Pacífico Editores.
- Flores, S. J. (2003). *Análisis Financiero, Instrumento estrategico de la contabilidad gerencial*. Lima: Ediciones USM.
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Herrera, L. (2010). *Tutoría de la investigación científica*. Ambato: Graficas Corona.
- Montalvo Claros, O. (2004). *Administración Financiera Básica, el Corto Plazo*. México: Facultad de Ciencias Económicas. .
- Moreno, P. (2009). *Planeación Financiera*. Bogotá: Advenurs.
- Napolitano, A. (2011). *Auditoría de Estados Financieros y su documentación*. México: Ed.Instituto Mexicano de Contadores.
- Ortega, A. (2002). *Introducción a las finanzas*. México: McGrawhill. Obtenido de Introducción a las finanzas.

WEBGRAFÍA

- Flores, M. (2 de Febrero de 2011). *Google*. Obtenido de <http://metodologiafloresmagon.blogspot.com/2011/02/1.html>
- https://www.google.com.ec/search?q=canton+orellana+ecuador&biw=1252&bih=602&source=lnms&tbn=isch&sa=X&ved=0ahUKEwjK2qj9gKbMAhUDTCYKH_XODv8Q_AUIBigB#imgrc=Wi_mvcrH7dCahM%3A
- <http://www.eluniverso.com/noticias/2015/01/04/nota/4396261/petroleo-cae-complica-economia-este-2015>

ANEXOS

Anexo 1: Constitución de la Empresa



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

0000015

EXTRACTO

CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA **CIWCONSULTORES CIA. LTDA.**

La compañía **CIWCONSULTORES CIA. LTDA.** se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario **Primero** del Cantón ORELLANA, el **15 de Abril de 2011**, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución SC.IJ.DJC.Q.11.001827 de 27 de Abril de 2011.

- 1.- DOMICILIO: Cantón ORELLANA, provincia de ORELLANA.
- 2.- CAPITAL: Suscrito US\$ 420,00 Número de Participaciones 42 Valor US\$ 10,00
- 3.- OBJETO: El objeto de la compañía es: ...SUMINISTRAR SERVICIOS INTEGRALES, PROVISIÓN DE HERRAMIENTAS Y MAQUINARIAS DE TRABAJO PARA EL SECTOR PETROLERO...

Quito, **27 de Abril de 2011.**

Dr. Oswaldo Noboa León
DIRECTOR JURIDICO DE COMPAÑÍAS

NOTA: Este extracto deberá publicarse en un periódico de mayor circulación en el domicilio principal de la compañía.

Dr. René Pilcitta
2614-225

Anexo 2: RUC

	REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES	 <i>...le hace bien al país!</i>
NÚMERO RUC:	2290320235001	
RAZÓN SOCIAL:	CIWCONSULTORES CIA.LTDA.	
NOMBRE COMERCIAL:		
REPRESENTANTE LEGAL:	REYES ORMAZA RAMON IGNACIO	
CONTADOR:	ORMAZA GUZMAN NELLY OLIVIA	
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO: S/N
FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES: 15/04/2011
FEC. INSCRIPCIÓN: 11/05/2011		FEC. ACTUALIZACIÓN:
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL		
PROVISION DE HERRAMIENTAS Y MAQUINARIAS DE TRABAJO PARA EL SECTOR PETROLERO E INDUSTRIAL.		
DOMICILIO TRIBUTARIO		
Provincia: ORELLANA Canton: FRANCISCO DE ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA) Barrio: TURISMO ECOLOGICO Calle: PUTUMAYO Numero: S/N Interseccion: NARANJAL Referencia ubicacion: FRENTE A LA CASA COMUNAL DEL BARRIO Celular: 0991459158 Telefono Trabajo: 062860913		
DOMICILIO ESPECIAL		
SN		

	REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES	 <i>...le hace bien al país!</i>
NÚMERO RUC:	2290320235001	
RAZÓN SOCIAL:	CIWCONSULTORES CIA.LTDA.	
ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS		
<hr/>		
No. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 15/04/2011
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:	PROVISION DE HERRAMIENTAS Y MAQUINARIAS DE TRABAJO PARA EL SECTOR PETROLERO E INDUSTRIAL.	
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:		
Provincia: ORELLANA Canton: FRANCISCO DE ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA) Barrio: TURISMO ECOLOGICO Calle: PUTUMAYO Numero: S/N Interseccion: NARANJAL Referencia: FRENTE A LA CASA COMUNAL DEL BARRIO Celular: 0991459158 Telefono Trabajo: 062860913		

Anexo 3: Escritura de Constitución



0000001

NOTARIA PRIMERA
DEL CANTON FRANCISCO DE ORELLANA
Av. 9 de Octubre y Tiputini
Telefax: 2860 -799 / 2862-247

República del Ecuador

**ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN DE LA
COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
CIWCONSULTORES CIA. LTDA., QUE HACEN LOS
SEÑORES, RAMÓN IGNACIO REYES ORMAZA, CÉSAR
GUSTAVO VASCONEZ RAMÍREZ, WASHINGTON
GUILLERMO VILLEGAS BAZANTES**

CUANTIA: \$ 420,00 (CUATROCIENTOS VEINTE DÓLARES)



En la ciudad de Puerto Francisco de Orellana, capital de la provincia de Orellana, República del Ecuador, el día de hoy, quince Abril del dos mil once, a las dieciséis horas con cincuenta minutos. Ante mi Doctor Salomón Merino Torres, Notario primero del cantón Francisco de Orellana.- Comparecen libre y voluntariamente los señores: **RAMÓN IGNACIO REYES ORMAZA**, con número de cédula, uno, tres, cero, ocho, ocho, tres, tres, cero, nueve guión dos, de estado civil casado, de profesión u ocupación empleado. **CÉSAR GUSTAVO VASCONEZ RAMÍREZ**, con número de cédula, uno, cinco, cero, cero, cuatro, cuatro, nueve, siete, ocho guión ocho, de estado civil soltero, de profesión u ocupación empleado particular. **WASHINGTON GUILLERMO VILLEGAS**, con número de cédula, uno, dos, cero, tres, tres, dos, uno, cero, siete, guión ocho, de estado civil casado, de profesión u ocupación **TEC. PETROLERO**. Los socios prenombrados, son de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio dentro de la jurisdicción de la provincia de Orellana, Cantón Francisco de Orellana, Ciudad Puerto Francisco de Orellana, con capacidad legal para contraer derechos y obligaciones, libres y sin prohibición para establecer esta compañía; a quienes de conocerlos doy fe por haberme presentado sus documentos de identificación; además me exhiben una minuta, el cual me solicitan elevar a escriturita pública, cuyo texto literal es el siguiente: **SEÑOR NOTARIO.-** En el protocolo de escrituras públicas a su cargo, sírvase insertar una de constitución de compañía de responsabilidad

Anexo 4: Estados Financieros

CNC CONSULTORES C.A. LTDA.			
RUC 2296320239001			
Balance General			
AL 31/12/2014			
ACTIVO			
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE			
Caja	21,125.77		
TOTAL DISPONIBLE		21,125.77	
EXIGIBLE			
Cuentas por cobrar Clientes	75,286.45		
TOTAL EXIGIBLE		75,286.45	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			97,412.22
ACTIVO FIJO			
DEPRECIABLE			
Muebles y Enseres	500.00		
Maqunaria y Equipo	141,718.40		
Equipo de Computo	1,000.00		
Vehiculos	13,513.32		
TOTAL DEPRECIABLE		156,731.92	
DEPRESEIONES ACTIVO DEPRESEIASLE			
Dep. Acum. Maqunaria y Equipo	-34,943.67		
TOTAL DEPRESEIONES ACTIVO DEPRESEIASLE		-34,943.67	
TOTAL ACTIVO FIJO			121,788.25
OTROS ACTIVOS			
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS			
Credito Tributario IVA	5,388.69		
TOTAL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		5,388.69	
TOTAL OTROS ACTIVOS			5,388.69
TOTAL ACTIVO			<u>224,589.16</u>
PASIVO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
IMPUESTOS Y RETENCIONES			
Impuesto Retencion Fuente	3,823.47		
Impuesto a la Renta por Pagar	1,495.43		
TOTAL IMPUESTOS Y RETENCIONES		5,318.90	
PROVEEDORES			
Cuentas por Pagar Asociados	109,233.95		
TOTAL PROVEEDORES		109,233.95	
IESS			
10% Participacion Tributatoria	8,837.88		
Aporte Personal Iess	435.85		
TOTAL IESS		9,273.73	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			123,826.61
TOTAL PASIVO			123,826.61
PATRIMONIO			
PATRIMONIO			
CAPITAL			
CAPITAL SOCIAL	420.00		
RESERVA LEGAL	656.90		
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	81,704.21		
RESULTADO DEL EJERCICIO	18,179.44		
TOTAL UTILIDADES		100,962.55	
TOTAL CAPITAL		100,962.55	
TOTAL PATRIMONIO			100,962.55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>224,589.16</u>

CIWCONSULTORES CIA.LTDA.

Pág. 1

RUC 2290320235001


ESTADO DE RESULTADO DEL 01/01/2014 AL 31/12/2014

Expresado en Dólar

Desde el 14/01/2014 a las 9:30:00

INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
SERVICIOS 12%			
Servicios Prestados	483,756.54		
TOTAL SERVICIOS 12%		483,756.54	
TOTAL OPERACIONALES			483,756.54
TOTAL INGRESOS			483,756.54
EGRESOS			
GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS PERSONAL			
Sueldos	21,240.24		
Horas Extras	21,203.76		
Aporte Patronal	2,046.74		
Fondos de Reserva	1,052.91		
Decimo Tercer Sueldo	3,537.90		
Decimo Cuarto Sueldo	1,418.50		
Personal Ocasional	230,000.00		
TOTAL GASTOS PERSONAL		280,497.15	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Telecomunicaciones	42.53		
Suministros de Oficina	68.00		
Mantenimiento equipo de computo	68.76		
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		179.29	
TOTAL OPERACIONALES			280,676.44
SERVICIOS Y GESTION			
SERVICIOS			
Servicios Profesionales	3,722.22		
Otros Servicios	600.00		
TOTAL SERVICIOS		4,322.22	
GESTION			
Materiales	4,516.75		
Dotacion del Personal	566.96		
Transporte	5,390.00		
Alimentos y Bebidas	1,991.88		
Combustible	1,554.93		
Lubricantes	4,817.74		
Repuestos	57,975.33		
Mantenimiento Equipos y Maquinaria	16,726.31		
Alquiler Vehiculo	11,344.28		
Varios Gastos	2,880.96		
Ariendo	920.00		
TOTAL GESTION		127,965.12	
TOTAL SERVICIOS Y GESTION			112,287.34
OTROS GASTOS			
ADMINISTRATIVOS			
IVA cargo al gasto	184.99		
TOTAL ADMINISTRATIVOS		184.99	
GASTO DEPRECIACIONES			
Gasto Dep. Maquinaria y Equipo	13,021.89		
TOTAL GASTO DEPRECIACIONES		13,021.89	
TOTAL OTROS GASTOS			13,206.88
TOTAL GASTOS			406,170.66
RESULTADO DEL EJERCICIO			77,585.88

Gerente General


Gerente General

CWCONSULTORES C.A.L.T.D.A.

RUC 2290328238801

Balance General

AL 31/12/2018

Expresado en Dólar

Emisión el 14/04/2019 a las 9:38:43

ACTIVO			
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE			
Caja	5,518.76		
TOTAL DISPONIBLE		5,518.76	
EXIGIBLE			
Cuentas por cobrar Clientes	76,286.45		
TOTAL EXIGIBLE		76,286.45	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			81,805.21
ACTIVO FIJO			
DEPRECIABLE			
Muebles y Enseres	500.00		
Máquina y Equipo	141,718.40		
Equipo de Computo	1,000.00		
Vehículos	13,513.32		
TOTAL DEPRECIABLE		156,731.80	
DEPRECIACIONES ACTIVO DEPRECIABLE			
Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	-47,965.36		
TOTAL DEPRECIACIONES ACTIVO DEPRECIABLE		-47,965.36	
TOTAL ACTIVO FIJO		108,766.30	
TOTAL ACTIVO			<u>190,567.57</u>
PASIVO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
IMPUESTOS Y RETENCIONES			
Impuesto Retención Fuente	2.50		
Impuesto Renta por Pagar	473.30		
TOTAL IMPUESTOS Y RETENCIONES		473.30	
PROVEEDORES			
Cuentas por Pagar Accionistas	63,853.14		
Cuentas por Pagar Proveedores	18,548.80		
TOTAL PROVEEDORES		72,201.74	
ISS			
12% Participación Trabajadores	3,199.98		
Aporte Personal ISS	125.80		
TOTAL ISS		3,325.78	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		76,004.82	
TOTAL PASIVO			76,004.82
PATRIMONIO			
PATRIMONIO			
CAPITAL			
CAPITAL SOCIAL	420.00		
RESERVA LEGAL	858.90		
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	99,883.65		
RESULTADO DEL EJERCICIO	13,589.90		
TOTAL UTILIDADES		114,362.45	
TOTAL CAPITAL		114,362.45	
TOTAL PATRIMONIO			114,362.45
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>190,567.07</u>

Gerente General


Gerente General
Héctor G. Briceño J.

CIWCONSULTORES CIA.LTDA.

Pág. 1

RUC 2290320235001

ESTADO DE RESULTADO DEL 01/01/2015 AL 31/12/2015

Expresado en Dólar

Ejercicio al 2015(2015 a las 12:30 a.m)

INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
SERVICIOS 12%			
Servicios Prestados	186,394.34		
TOTAL SERVICIOS 12%		186,394.34	
TOTAL OPERACIONALES			186,394.34
TOTAL INGRESOS			186,394.34
EGRESOS			
GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS PERSONAL			
Sueldos	22,208.20		
Otras Bonificaciones	30,000.00		
Aporte Patronal	2,698.31		
TOTAL GASTOS PERSONAL		54,906.51	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Suministros de Oficina	140.34		
Publicidad y Publicaciones	86.46		
Mantenimiento equipo de cómputo	33.92		
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		260.72	
TOTAL OPERACIONALES			55,167.23
SERVICIOS Y GESTION			
SERVICIOS			
Servicios Profesionales	3,547.78		
Otros Servicios	34.00		
Servicios de Impresión	4,390.00		
TOTAL SERVICIOS		7,971.78	
GESTION			
Materiales	2,770.78		
Dotación del Personal	76.57		
Transporte	6,200.00		
Alimentos y Bebidas	2,098.50		
Combustible	85.90		
Lubricantes	4,960.58		
Repuestos	17,520.14		
Mantenimiento Equipos y Maquinaria	18,013.20		
Alquiler Vehículo	7,300.00		
Valores Casales	287.77		
Ariendo	4,370.00		
TOTAL GESTION		64,265.45	
TOTAL SERVICIOS Y GESTION			72,237.23
OTROS GASTOS			
ADMINISTRATIVOS			
Impuestos Contribuciones y Otros	4,200.00		
Amortizaciones	8,500.00		
IVA cargo al gasto	11,834.81		
TOTAL ADMINISTRATIVOS		24,534.81	
GASTO DEPRECIACIONES			
Gasto Dep. Equipo de Computo	13,021.89		
TOTAL GASTO DEPRECIACIONES		13,021.89	
TOTAL OTROS GASTOS			37,556.70
TOTAL GASTOS			185,061.16
RESULTADO DEL EJERCICIO			21,333.18

Gerente General



Contador General

Milvia R. Pizarro G.

Anexo 5: Maquinaria y Equipo



UNIDAD DE BOMBEO CAMION BOMBA



MOTOR PRINCIPAL CATERPILLAR C-10



BOMBA TRIPLEX 600HP



MOTOR Y CENTRIFUGA



EQUIPO DE TRATAMIENTO TUBERIAS CHIXAN MANGUERAS DE 4"



TABLERO DE CONTROLES



BASE TALLER COCA

