



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN,
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA
ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.**

**INFORME FINAL DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERAS EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA CP.**

TEMA:

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA
MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
EP-EMAPAG EN EL PERIODO 2011-2016.**

AUTORAS:

RIVERA PALOMINO AIDA MARISOL

QUILLIGANA SISA DIANA LIZBETH

DIRECTOR:

ING. JAVIER GARCÍA

PARES ACADÉMICOS:

ING. ALEXANDRA ARGUELLO

ING. EDDY ALVARADO

GUARANDA – ECUADOR

AÑO 2017

ING. JAVIER GARCÍA, DOCENTE DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.

CERTIFICA:

Que el presente Proyecto de Investigación titulado **"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA EP-EMAPAG EN EL PERIODO 2011-2016."** de autoría de **AÍDA MARISOL RIVERA PALOMINO Y DIANA LIZBETH QUILLIGANA SISA**, estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría CP. Reúne los requisitos correspondientes a las normas establecidas en el Reglamento de Titulación de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, por lo tanto faculto a su autor para que continúe con los trámites legales pertinentes.

Guaranda 08 de Enero del 2018



Ing. JAVIER GARCÍA

DIRECTOR

AUTORÍA DE TRABAJO



Nosotras, **Diana Lizbeth Quilligana Sisa** y **Aida Marisol Rivera Palomino**, afirmamos ser autoras del proyecto de investigación con el tema “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA EP-EMAPAG EN EL PERIODO 2011-2016”, autorizamos especialmente a la Universidad Estatal de Bolívar el uso del presente proyecto con la finalidad de la utilización en actividades académicos o investigativas.

F. 

Autora: Diana Lizbeth Quilligana Sisa
CI. 0202134235

F. 

Autora: Aida Marisol Rivera Palomino
CI. 0201932522



Factura: 001-002-000002599



20180201003D00015

DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20180201003D00015

Ante mí, NOTARIO(A) HENRY OSWALDO ROJAS NARVAEZ de la NOTARÍA TERCERA , comparece(n) DIANA LIZBETH QUILLIGANA SISA portador(a) de CÉDULA 0202134235 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUARANDA, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; AIDA MARISOL RIVERA PALOMINO portador(a) de CÉDULA 0201932522 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUARANDA, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede AUTORIA DE TRABAJO, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s). LAS COMAPRECIENTES CON CORREO ELECTRONICO DIANAQUILLIGANA05@HOTMAIL.COM Y MARISOLRIVERAMORA CALO@GMAIL.COM Y para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial - El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaría, no asume responsabilidad alguna. - Se archiva un original. GUARANDA, a 9 DE ENERO DEL 2018, (15:43).

DIANA LIZBETH QUILLIGANA SISA
CÉDULA: 0202134235






AIDA MARISOL RIVERA PALOMINO
CÉDULA: 0201932522



NOTARIO(A) HENRY OSWALDO ROJAS NARVAEZ
NOTARIA TERCERA DEL CANTÓN GUARANDA
MSc. AB. HENRY ROJAS NARVAEZ
Notario Tercero del Cantón - Guaranda



APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

TRIBUNAL	FIRMA	FECHA
Doc. Carlos Rivadeneira: DECANO		...18-12-17
Ing. Javier Garcia: DIRECTOR		...18-12-17
Ing. Alexandra Arguello PAR ACADÉMICO 1		...18-12-17
Ing. Eddy Alvarado PAR ACADÉMICO 2		...18-12-17

DEDICATORIA

A Dios por preparar un propósito para mi vida, por ser la luz que guía mi camino quien depositó en mí las fuerzas necesarias, por su apoyo, bondad y amor de padre incondicional. A mis padres, hermanos en especial a mis abuelos por brindarme estadía compañía y ser testigos de esta etapa de mi vida, y aquellas personas que con palabras sabias y de corazón supieron darme palabras de aliento y desearme lo mejor.

Diana Quilligana

La presente investigación va dedicada con mucho amor a mis hijos Analía y Mathias Muñoz quienes han sido mi inspiración para luchar por mis anhelos.

A mí querido esposo por su paciencia brindada y el apoyo incondicional para culminar mi carrera profesional.

A mí querida madre ya que ha sido el pilar fundamental en mi vida por sus valores, experiencias y consejos brindados quien me ha encaminado en la vida para que crezca como persona.

Marisol Rivera

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por la fortaleza derramada en mí, a la noble institución que a través de sus maestros me transmitieron sus diversos conocimientos para lograr mis objetivos propuestos.

Diana Quilligana

Agradezco a Dios, por darme la fortaleza y sabiduría en cada día de mi vida y sobre todo por la salud para cumplir con mis metas.

A mi esposo e hijos por darme motivos y razones para ponerme de pie y continuar sin importar las adversidades.

A mi madre y familia quienes me han apoyado en lo económico y moral en el transcurso de mi primaria y secundaria.

A los maestros de la universidad quienes nos han brindado aquellos conocimientos y consejos para emprender en el ámbito laboral.

Marisol Rivera

ÍNDICE GENERAL

PORTADA	I
CERTIFICADO DEL DIRECTOR	II
AUTORÍA DE TRABAJO	III
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	V
DEDICATORIA	VI
AGRADECIMIENTO	VII
ÍNDICE GENERAL	VIII
ÍNDICE DE TABLAS	VIX
ÍNDICE DE GRÁFICAS	X
ÍNDICE DE APÉNCIDES	XI
RESUMEN EJECUTIVO	XII
ABSTRAC	XIII
INTRODUCCIÓN	1
REVISIÓN DE LA LITERATURA	2
MÉTODOS	19
RESULTADOS	20
PROPUESTA	44
DISCUSIÓN	56
CONCLUSIONES	57
RECOMENDACIONES	58
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	59
APÉNDICES	60

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Clases de razón de liquidez	9
Tabla 2. Razón de capital de trabajo	9
Tabla 3. Clases de índices de actividad.....	10
Tabla 4. Índice de rotación del capital	11
Tabla 5. Clases de razones de endeudamiento	11
Tabla 6. Razón de concentración de endeudamiento y Leverage	12
Tabla 7. Indicador de margen de utilidad bruta	13
Tabla 8. Análisis del estado de situación financiera	21
Tabla 9. Análisis del estado de situación financiera	25
Tabla 11. Análisis del estado de situación económica.....	30
Tabla 12. Análisis de la ejecución presupuestaria.....	35

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Clases de indicadores financieros.....	8
Figura 2. Caja Recaudadora.....	21
Figura 3. Banco Central del Ecuador.....	22
Figura 4. Anticipo al servidor público.....	23
Figura 5. Anticipo al servidor público.....	23
Figura 6. Cuentas por cobrar años anteriores servicios.....	24
Figura 7. Existencias para Producción.....	25
Figura 8. Bienes se administración.....	26
Figura 9. Existencias para Producción.....	26
Figura 10. Depósitos de Intermediación.....	27
Figura 11. Fondos a Terceros.....	28
Figura 12. Patrimonio Empresa Pública.....	28
Figura 13. Ventas de Bienes y Servicios.....	31
Figura 14. Transferencias Recibidas.....	31
Figura 15. Gastos de Inversión Pública.....	32
Figura 16. Gastos en Remuneraciones.....	33
Figura 17. Costo de Ventas.....	33
Figura 18. Utilidad de ejercicio.....	34
Figura 19. Análisis de la ejecución presupuestaria de ingresos.....	35
Figura 20. Análisis de ejecución presupuestaria.....	36
Figura 21. Liquidez Corriente.....	37
Figura 22. Razón Rápida (prueba de Ácido).....	38
Figura 23. Capital de Trabajo.....	39
Figura 24. Rotación de Activos Totales.....	39
Figura 25. Rotación del Capital de trabajo.....	40
Figura 26. Índice de Endeudamiento.....	41
Figura 27. Indicador de Leverage.....	41
Figura 28. Razón de rentabilidad.....	42
Figura 29. Déficit o Superávit Operacional.....	43

ÍNDICE DE APÉNDICE

Apéndice A. Formato de encuesta.....	60
Apéndice B. Estado de situación financiera 2011	62
Apéndice C. Estado de situación financiera 2012.....	65
Apéndice D. Estado de situación financiera 2013.....	66
Apéndice E. Estado de situación financiera 2014.....	67
Apéndice F. Estado de situación financiera 2015	68
Apéndice G. Estado de situación financiera 2016.....	69
Apéndice H. Estado de situación económica 2011	70
Apéndice I. Estado de situación económica 2012.....	72
Apéndice J. Estado de situación económica 2013	73
Apéndice K. Estado de situación económica 2014	74
Apéndice L. Estado de situación económica 2015.....	75
Apéndice M. Estado de situación económica 2016.....	76
Apéndice N. Ejecución Presupuestaria 2016.....	77
Apéndice O. Estado de situación económica 2011 - 2016.....	79
Apéndice P. Método base móvil aplicado al estado de situación financiera periodos 2011 - 2016	81
Apéndice Q. Método base móvil aplicado al estado de situación económica periodo 2011 - 2016	85
Apéndice R. Indicadores financieros periodo 2011 - 2016.....	88

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto de investigación se refiere al análisis de los estados financieros y su incidencia en la gestión administrativa y financiera cuyo problema principal se produce debido a que los gastos son superiores a los ingresos recaudados por los servicios, a través de este diagnóstico se conoce el comportamiento de los estados financieros, misma que muestra la excesiva cartera vencida durante los periodos investigados, tomando como muestra el periodo 2016 un porcentaje del 70% producido por la ineficiente gestión de cobranza lo cual conlleva a una inestabilidad empresarial, el objetivo de esta investigación fue realizar el análisis de los estados financieros para la gestión administrativa financiera en la empresa municipal de agua potable y alcantarillado de Guaranda.

Para llevar a cabo la investigación se aplicó la técnica de la encuesta dirigida a quienes están directamente relacionados como es el departamento financiero, y aquellos encargados de la gestión administrativa de la empresa.

Se propone un manual metodológico que brinda herramientas de cálculo estructurado a través de fórmulas, métodos e indicadores financieros, obteniendo así resultados de manera automática, que permite desarrollar el análisis de forma eficiente y veraz a los estados financieros, la misma que refleja con precisión la situación económica y financiera de la empresa en un determinado periodo.

ABSTRACT

This research project refers to the analysis of financial statements and their impact on administrative and financial management whose main problem occurs because the expenses are higher than the revenues collected by the services, through this diagnosis is known the behavior of the financial statements, which shows the excessive overdue portfolio during the investigated periods, taking as sample the 2016 period a percentage of 70% produced by inefficient collection management which leads to a business instability, the objective of this investigation was perform the analysis of the financial statements for administrative financial management in the municipal potable water and sewerage company of Guaranda.

In order to carry out the research, the survey technique was applied to those directly related, such as the financial department, and those responsible for the administrative management of the company.

A methodological manual is proposed that provides structured calculation tools through formulas, methods and financial indicators, thus obtaining results automatically, which allows the analysis to be developed in an efficient and truthful manner to the financial statements, which accurately reflects the economic and financial situation of the company in a certain period.

INTRODUCCIÓN

La Empresa Municipal de agua potable y alcantarillado EP-EMAPAG de la ciudad de Guaranda Provincia Bolívar. Tiene como objetivo la prestación de los servicios de alcantarillado, agua potable y saneamiento con el fin de preservar la salud de los habitantes, el entorno ecológico y contribuir el mantenimiento de las fuentes hídricas del cantón Guaranda.

Por tal motivo se ve la necesidad de plantear el tema de investigación para conocer la efectividad de la gestión administrativa y financiera a través de métodos e indicadores aplicados a los estados financieros donde se ha podido contemplar la situación actual que posee la empresa y sirva como base a los administradores en la toma de decisiones que permitan mejorar la estabilidad económica.

Para que la empresa lleve un adecuado manejo financiero se propone un manual metodológico que optimice el tiempo y por ende los recursos con el propósito de brindar herramientas metodológicas como procedimientos de cálculo estructurado a través de fórmulas, obteniendo así resultados de forma automática, permitiendo desarrollar de manera eficiente y veraz la información financiera, la misma que refleja con precisión la situación económica de la empresa en los periodos que se han investigado en este proyecto.

REVISIÓN DE LA LITERATURA

Análisis financiero

Definición:

“El análisis financiero es un metodología que permite conocer el pasado, visualizar el presente y planear el futuro de las organizaciones en términos financieros y económicos” (Jaramillo Vallejo, 2009, pág. 1).

El análisis financiero es un diagnóstico de la situación económica y financiera de la empresa, con el sustento de los estados financieros se ha realizado una evaluación para medir la capacidad aplicando diferentes instrumentos financieros que sirva como base a los administradores tomar medidas necesarias de acuerdo a los resultados obtenidos de esta investigación.

Los Elementos de la Definición

El análisis financiero mezcla elementos cuantitativos, estados financieros representados en dinero, elementos cualitativos, situación económica, condiciones de mercado, tipo de negocio y administración, entre otros. Este conocer o medir las organizaciones en el tiempo.

El pasado nos muestra qué pasó, por qué pasó y qué elementos afectaron la organización. Permite conocer y obtener la relación entre el desempeño de las empresas y el entorno. Siendo excelente herramienta de control.

El presente permite emitir un diagnóstico de la situación financiera de empresa, cómo está la organización, las causas o los elementos que la afectan o la hacen ser exitosa y su relación con el entorno.

Al conocer cómo se encuentra una organización en el presente, las causas que la afectan o la hacen exitosa es posible empezar a planear el futuro de la organización, ya sea aplicando los correctivos necesarios o reafirmando las políticas que la han hecho exitosa (Jaramillo Vallejo, 2009, págs. 1 - 2).

Alcance de análisis financiero

Actualmente se hace análisis financiero para interpretar, cuantificar, modelar, evaluar riesgos y alternativas con el fin de planear y recomendar las decisiones que se deben tomar (Jaramillo Vallejo, 2009, págs. 5 - 7).

El análisis financiero contempla las dos partes cuantitativas y cualitativas ya que la misma depende de una con la otra para generar este diagnóstico, desde el crecimiento estructural de la empresa como la rentabilidad que ha conseguido dentro de un determinado periodo.

Hoy en día las empresas realizan análisis a los estados financieros, con el objetivo de conocer el estado contable y financiero de la empresa, mediante la aplicación de métodos e indicadores o razones financieras que permiten obtener información para la toma de decisiones correctas para el buen manejo de la misma.

Cabe mencionar que mediante el análisis financiero de la empresa se ha podido conocer las condiciones económicas y la evolución de la empresa. Según este diagnóstico se conoce el origen del problema para tomar medidas correctivas a futuro.

La Importancia del Análisis de los Estados Financieros.

La toma de decisiones en cualquier empresa se ve afectada por la parte económica; en recurso monetario normalmente es escaso y por ello se convierte en el factor principal para lograr el objetivo primordial. Los encargados de la administración deberán poseer los conocimientos necesarios para poder solventar este aspecto y determinar su repercusión en la empresa.

La importancia de realizar el análisis financiero en una empresa radica en que apoya a la correcta toma de decisiones, adoptando las medidas necesarias para el mejoramiento de la empresa (Arias Anaya, 2015, pág. 13).

La presente investigación trata de conocer el comportamiento económico y financiero de la empresa, mediante la aplicación de métodos e indicadores financieros, que permiten tener resultados claros para la toma de decisiones de los administradores de la empresa.

Método de análisis financieros

Para Baena Toro (2014) el Análisis Horizontal o variaciones.

Es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere dos o más estados financieros de la misma clase presentados por periodos consecutivos.

Importancia del método

Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa fue bueno regular o malo. En este análisis es importante destacar las principales variaciones, su casualidad y su impacto en otras cuentas del estado financiero. Además, debe atenderse si la variación es justificada o no, sin perder la proporción respecto del monto y la variación absoluta, y se verifica el impacto para la gestión de la empresa.

Una vez determinada las variaciones, se debe proceder a determinar las causas de esas variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas.

La información obtenida del análisis horizontal es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, una vez identificadas la causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se procede a mejorar los puntos y aspectos considerados débiles, se diseñan estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se toman medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros (Baena Toro, 2014, pág. 123).

Beneficios y limitaciones del método

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas del crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que hayan tomado.

Este tipo de análisis debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores o razones financieras, para poder llegar a un diagnóstico acertado de la realidad financiera de la empresa, y así tomar decisiones concretas para responder a la realidad (Baena Toro, 2014, pág. 124).

Mediante este método se pudo comparar los estados financieros entre uno o más periodos fiscales, para visualizar la evolución y eficiencia de la empresa según el comportamiento de los diferentes años

Para realizar el diagnóstico de la empresa se contó con los estados financieros básicos de la empresa ya que estos son los puntos claves y principales que fueron evaluados.

Según Kennedy (1971) los estados financieros deben ser sometidos al análisis e interpretación para conocimiento de la situación financiera de la empresa en una fecha que los directivos dispongan. Ello permitirá conocer el estado de las inversiones, los flujos de efectivo, el endeudamiento, la rentabilidad y sus proyecciones financieras.

Método Base Móvil. – Consiste en tomar datos de los estados de situación financiera y, o de resultados de varios periodos que serán sometidos al análisis. Se determinará el aumento y o disminución en cantidades en cual el año más actual servirá de punto de partida para que el año anterior permita conocer la variación, luego se irán moviendo año tras año hasta completar el último periodo.

Esta metodología sirvió para el cálculo de los porcentajes, al igual que las razones o índices financieros.

Para esta investigación se ha aplicado el método de base móvil el cual contempla el aumento y disminución, porcentajes y razones comparadas con uno o más periodos fiscales de los estados financieros.

Estados Financieros básicos:

Estado de situación financiera

Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños) (Gitman, 2012, pág. 56).

Este estado financiero muestra la situación económica y financiera que tiene la empresa; económica (es decir con lo que posee la empresa ya sea en bienes o activos que pueden convertirse en dinero) y financiera (es la que mide la capacidad de pago que tiene la empresa frente a las obligaciones de deuda). Entonces la situación tanto económica y financiera están relacionadas una con la otra, para mantener una condición económica buena es importante que el patrimonio de la empresa no este direccionado a las deudas más bien se mida la capacidad de pago antes de contraerlas. Se ha tomado en cuenta el estado de situación financiero consolidado para la aplicación del método base móvil e indicadores.

El Estado de Situación Económica

Proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico que cubre un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre (Gitman, 2012, pág. 53).

Este estado es fundamental en la toma de decisiones ya que presenta los ingresos que ha percibido por el servicio y los gastos para llegar a cumplir con esa actividad que presta la empresa, teniendo de esta forma la utilidad o ganancia que ha obtenido después de estas operaciones.

Este estado será sometido al método a ser aplicado e indicadores financieros para analizar los resultados.

De acuerdo Ministerio de Economía (2015) la ejecución presupuestaria. - Posee ciertas características en el manejo del presupuesto, y adopta las siguientes denominaciones:

- **Presupuesto Inicial.** - Es el monto que arranca o inicia el manejo financiero de una entidad, y que constituye el valor aprobado por la Asamblea Nacional.
- **Presupuesto Codificado.** - Es el presupuesto inicial más las reformas realizadas a una fecha de corte durante la ejecución, resultado de una serie de modificaciones realizadas como aumentos de ingresos, disminuciones, identificación de recursos para gastos adicionales, etc.
- **Presupuesto Comprometido.** - Son los recursos comprometidos por el Estado a través de convenios y otros documentos legales, de tal forma que son exigibles en el corto y mediano plazo.

Para todo compromiso de pago, se requiere la asignación presupuestaria con ese propósito, así como también el saldo disponible suficiente. Una vez realizado el compromiso pasamos al devengado (Finanzas, 2015, pág. 16).

La determinación de este estado comienza del 01 de enero al 31 de diciembre (año fiscal), durante dicho periodo se perciben ingresos por los servicios y se atiende los diferentes gastos de la planificación que ha determinado la empresa para alcanzar el cumplimiento de cierto servicio, según el presupuesto aprobado por la asamblea.

En la ejecución presupuestaria de la empresa será analizado los diferentes periodos para observar el cumplimiento de la planificación que ha realizado la empresa, mismo que establece el porcentaje de cumplimiento de dicha planificación.

Las razones e indicadores financieros. - Es una operación matemática (aritmética o geográfica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (estado de situación financiera y el estado de resultados) y otros informes o datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión.

La razón o indicador es la expresión cuantitativa del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia puede ser señalado una desviación sobre el cual se tomará acciones correctivas o preventivas según (Baena Toro, 2014, pág. 133).

Mediante estos indicadores se puede analizar la situación en la que se encuentra la empresa., permitiendo medir la rentabilidad, la capacidad de pago entre otras.

Las Clases de razones o indicadores financieros.

Existen dos clases de razones: las razones aritméticas y las razones geométricas. En las primeras se aplican operaciones de adición y sustracción y en las segundas se aplican operaciones de multiplicación y división.

Importancia del método

Contar con información al momento de tomar decisiones es importante para:

- Conocer los objetivos y metas de la empresa.
- Conocer la situación actual, interna y externa.
- Conocer los recursos con los que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades.
- Evaluar alternativas de acción o toma de decisiones.
- Estimar el impacto de cada una de las diferentes alternativas de acción.
- Elegir la alternativa más conveniente para la empresa (Baena Toro, 2014, págs.133 - 134).

Es importante que se determinen indicadores financieros que se puedan aplicar a la información financiera que realiza la empresa, para que de esta manera se obtengan resultados eficientes de un determinado periodo.

La información contenida en los estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado situación financiera y el estado de situación económica de la empresa (Gitman, 2012, pág. 61).

El autor Gitman (2012) menciona los siguientes indicadores o razones financieras como se presenta en el gráfico:

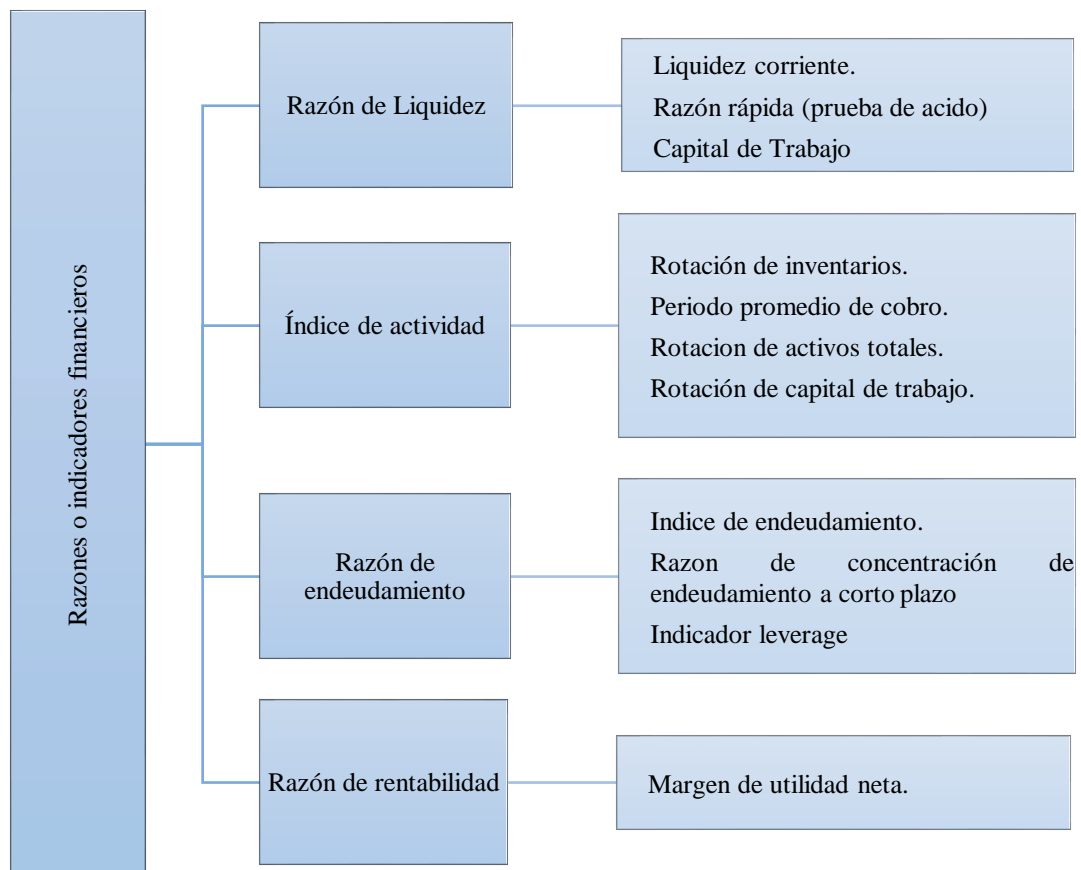


Figura 1. Clases de indicadores financieros

Fuente: Adaptado de principios de la administración financiera Gitman Lawrence (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

RAZÓN DE LIQUIDEZ

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales infidentes (Gitman, 2012, págs. 65 - 66).

Las dos medidas básicas de liquidez son:

Tabla 1.

Clases de razón de liquidez

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Razón corriente o circulante	$= \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	Mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo.
2. Razón rápida (prueba de ácido)	$= \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes.

Fuente: Adaptado del libro principios de la administración financiera (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Capital de Trabajo

Según el autor Baena Toro (2014) menciona: “El capital de trabajo como un razón financiera que apreciar de manera cuantitativa los resultados obtenidos por este indicador corriente” (pág. 144).

Tabla 2.

Razón de capital de trabajo

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
3. Capital de Trabajo	$= \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	Mide la capacidad de la empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas.

Fuente: Adaptado de análisis Financiero: enfoque y proyecciones Baena Toro (2014)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Cada uno de estos indicadores de liquidez se han aplicados a la información financiera de la empresa lo cual permitió conocer si la empresa es o no solvente para cumplir con las diferentes obligaciones, mediante estos indicadores se analiza la situación de la

empresa cómo se está utilizando sus ingresos con los gastos, si se utiliza los recursos de manera eficiente.

Índices de actividad

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se utiliza el total de activos (Gitman, 2012, págs. 68 - 70).

Los índices de actividad son:

Tabla 3.

Clases de índices de actividad

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventario}} =$	Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.
2. Periodo Promedio de Cobro	$= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$ $= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	Tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas
3. Rotación de los Activos Totales	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activos}}$	Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Fuente: Adaptado del libro principios de la administración financiera (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Mientras el autor Baena Toro (2014) en su libro menciona: “La rotación del capital de trabajo debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total” (págs. 177 - 178).

Tabla 4.

Índice de rotación del capital

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
4. Rotación del Capital de Trabajo	$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de la empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas.

Fuente: Adaptado de análisis Financiero: enfoque y proyecciones Baena Toro (2014)**Elaborado por:** Marisol Rivera y Diana Quilligana.**Interpretación:**

La aplicación de esos indicadores demuestra la eficiencia del uso de las cuentas del activo en las actividades que se realizan, para cumplir con el servicio que presta la empresa.

Razón de endeudamiento

Según Gitman (2012) la razón de endeudamiento indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos.

Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de las empresas. En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperados (Gitman, 2012, págs. 70 - 72).

Tabla 5.

Clases de razones de endeudamiento

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Índice de Endeudamiento	$= \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.

Fuente: Adaptado de principios de la administración financiera Lanwerence Gitman (2012)**Elaborado por:** Marisol Rivera y Diana Quilligana.

El autor Baena Toro (2014) en su libro describe la razón de concentración de endeudamiento a corto plazo y el indicador de Leverage como se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 6.

Razón de concentración de endeudamiento y Leverage

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
2. Razón de Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo	$= \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}}$	Indica que porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en corto plazo inferior a 1 año. (pág. 189)
3. Indicador Leverage	$= \frac{\text{Pasivos Total}}{\text{Patrimonio}}$	Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de la empresa con respecto a sus acreedores (págs. 201-202).

Fuente: Adaptado de análisis Financiero: enfoque y proyecciones Baena Toro (2014)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Interpretación:

Esta razón financiera mide el nivel de endeudamiento y la capacidad que tiene frente a las obligaciones percibidas por la empresa.

Razón de rentabilidad

Para el autor Gitman (2012) indica que: “El índice de rentabilidad permite a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas” (pág. 73).

La razón de la rentabilidad es la utilidad de un determinado periodo, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital. Mide la rentabilidad del patrimonio y a rentabilidad el activo, es decir, la productividad de los fondos comprendidos de la empresa (Baena Toro, 2014, pág. 208).

Recordemos que a largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en el posicionamiento del mercado, y por consiguiente de su generación de valor. La razón permite ver los rendimientos de la empresa en comparación con las ventas y el capital.

El autor Gitman (2012) establece los siguientes indicadores de rentabilidad:

Tabla 7.

Indicador de margen de utilidad bruta

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Margen de Utilidad Bruta	$= \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pague sus bienes.

Fuente: Adaptado de principios de la administración financiera Lanwerence Gitman (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Este indicador mostró las ganancias en relación a los recursos destinados en el servicio que presta; después de todos los costos, impuestos entre otros que se tiene por obligación cumplir se obtendrá la utilidad de la empresa por el servicio o producto brindado.

Toma de decisiones

La toma de decisiones es fundamental en cualquier actividad humana. En el sentido, todos somos tomadores de decisiones. Sin embargo, tomar una decisión acertada empieza con un proceso de razonamiento constante y focalizado, que puede incluir varias disciplinas como la filosofía del conocimiento, la ciencia y la lógica, y por sobre todo, la creatividad (Amaya Amaya, 2014, pág. 3).

Cartera Vencida

“La cartera vencida es monto total de lo adeudado dentro de los periodos establecidos de la empresa” (Catalina, 2010).

Indicador de cartera vencida

Este indicador de morosidad nos permitió medir la cartera vencida total que mantiene la empresa en último periodo su fórmula es:

$$\text{Cartera Vencida} = \frac{\text{Valor recaudado}}{\text{Total cartera vencida}}$$

Déficit o Superávit Monetario

Resultado que se obtiene de la confrontación entre ingresos y gastos netos del sector público y que permite establecer sus necesidades reales de fondos.

Modelos de toma de decisiones

La teoría de decisiones proporciona una manera útil de clasificar modelos para la toma de decisiones aquí se usará “toma de decisiones” como un sinónimo de “selección”. La tarea es entonces seleccionar la mejor alternativa entre las cuatro categorías generales dependiendo la habilidad para predecir las consecuencias de cada una (Amaya Amaya, 2014, pág. 14).

Toma de decisiones bajo certidumbre

Esta se presenta cuando se puede predecir con certeza las consecuencias de cada alternativa de acción. Es decir, existe una relación directa de causa y efecto entre cada acto y consecuencia. Si está lloviendo ¿si debe llevar un paraguas?, las consecuencias son predecibles.

Una parte de las decisiones que se toman a diario cae dentro de esta categoría. Conceptualmente, la tarea es bastante sencilla. Simplemente se evalúa las consecuencias de cada acción alternativa y se selecciona la que se prefiere (Amaya Amaya, 2014, pág. 15).

Toma de decisiones bajo riesgo

Esta categoría incluye aquellas decisiones para que las consecuencias de una acción dada dependen de algún evento probabilista.

El resultado más importante de la teoría de decisiones bajo riesgo es que debe seleccionarse la alternativa el mayor valor esperado. Esto es equivalente a “apostar al promedio de largo plazo”; es decir, se debe seleccionar aquella alternativa con el pago promedio más alto.

Existen muchas decisiones administrativas que puedan catalogarse como toma de decisiones bajo riesgo como:

¿Deberá construirse una nueva planta o ampliarse la que se tiene?

¿Deberá iniciarse un nuevo programa costoso de propaganda?

En cada uno de estos riesgos se tiene elementos de un problema de toma de decisiones bajo riesgo: al menos cursos alternativos de acción, resultado probabilísticos y la habilidad para determinar (o hacer estimaciones razonables) las probabilidades de los eventos (Amaya Amaya, 2014, pág. 16).

Toma de decisiones bajo incertidumbre

Esta es una categoría que se parece a la toma de decisiones bajo riesgo, con una diferencia: ahora no se tiene conocimiento de las probabilidades de los eventos futuros y no se tienen idea de cuan posible sea las diferentes consecuencias, por ejemplo: Tratar de decidir si se debe aceptar una oferta de trabajo sin saber si después se tendrá una mejor.

Se puede ofrecer varios métodos para mejorar e problema de este tipo.

- Obtener información adicional sobre el problema
- Introduciéndose abiertamente al problema los sentimientos subjetivos de optimismo o pesimismo; en muchas ocasiones, los sentimientos tienen sentimientos subjetivos tienen una base razonable.
- Convertir el problema en al de toma de decisiones bajo riesgo, para que pueda hacerse una selección óptima.
- Si no se tiene bases para hacer estimaciones subjetivas, se puede emplear al principio de la razón insuficiente. Esto significa que se puede suponer que todos los eventos son igualmente probables.

En muchas de las decisiones bajo incertidumbre se puede expresar el grado personal de optimismo, o convertirse el problema riesgo con exactitud razonable, llámese intuición, experiencia, juicio, suerte o como desee. El hacer esto mejorara la toma de decisiones en mayor medida que cuanto simplemente se hace un disparo en la oscuridad (Amaya Amaya, 2014, págs. 17 - 18).

Toma de decisiones bajo conflicto

En esta categoría se tienen aquellos casos de toma de decisiones bajo incertidumbre en los que hay un oponente. Las probabilidades de los eventos no solo se desconocen, sino que están influenciados por un oponente cuya meta es vencer. Esta es la situación típica en cualquier competencia: futbol, los negocios y la guerra (Amaya Amaya, 2014, pág. 19).

Según el análisis financiero sea satisfactorio los administradores de la tomaran de decisiones de acuerdo a la condición encontrada, mediante las diferentes categorías ya mencionadas en caso de ser un diagnostico desfavorable para la empresa, o favorable se tomarán medidas que permitan seguir mejorando y creciendo como empresa.

Gestión administrativa

Definición:

Para Darío (2008) “la gestión administrativa es un proceso muy particular consiste en las actividades de planeación, organización, dirección y control, desempeñadas para determinar y alcanzar los objetivos señalados con el usos de seres humano y otros recursos” (pág. 6).

La Planeación

La Planeación constituye la primera función de la administración. Antes de ejecutar cualquier funciona administrativa, la administración debe fijar los objetivos y los medios necesarios para alcanzar. Esta planeación se decide en el nivel jerárquico más elevado de la organización, el nivel institucional para poner en marcha la planeación es necesario complementarla en los niveles jerárquicos inferiores de la empresa, donde se ejecuta las tareas (Idalberto, 2001, pág. 185).

La Organización

La Organización estudia la superestructura organizacional de la empresa y los procesos utilizados para que funcionen, refleja la configuración estructural de la empresa y su funcionamiento. La configuración de la estructura organizacional representa los órganos que componen la empresa y sus relaciones de interdependencia y su funcionamiento incluyen las funciones y actividades necesarias para conseguir os objetivos de la empresa.

El diseño organizacional incluye la definición de esta estructura básica de la empresa y como dividir y asignar la tarea empresarial entre departamentos, divisiones, equipos y cargos aspectos que generalmente se divulgan en los organigramas (Idalberto, 2001, pág. 205).

La Dirección

La Dirección se relaciona directamente con la manera como debe alcanzarse los objetivos mediante la actividad de las personas que conforman la organización una vez establecido los objetivos, trazadas las estrategias para alcanzarlos, definida la planeación, detallado los programas y procedimientos, la puesta en marcha compete a la función de dirección, que se preocupa por la ejecución de las operaciones y el logro de los objetivos.

La dirección es la función administrativa que se refiere a las relaciones interpersonales de los administradores con los subordinados. Para que la planeación y la organización puedan ser eficaces, requieren complementarse con la orientación dada a las personas mediante la comunicación y la habilidad de liderazgo y motivación (Idalberto, 2001, pág. 285).

Control

El Control reside en la verificación de la actividad controlada está alcanzando o no los resultados deseados. Cuando se habla de resultados deseados, se parte del principio de que estos resultados estaban previstos y requieren ser controlados. Entonces, el control presupone la existencia de objetivos y de planes, ya que no se puede controlar sin que haya planes que definan lo que debe hacerse.

El control verifica si la ejecución está acorde con lo que planeo y cuanto más completos, definidos y coordinados sean los planes y mayor sea el periodo para el cual fueron hechos, más complejos será en control (Idalberto, 2001, págs. 346 - 347).

Los procesos administrativos fueron aplicados en la ejecución presupuestaria para determinar el porcentaje de cumplimiento según las actividades planteadas en dicha planificación.

Gestión financiera

Definición:

La gestión financiera se encarga de la eficiente administración de capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y

proporcionar el debido registro de las operaciones como herramienta de control de la gestión de la empresa (Nunes Paulo, 2009, pág. 4).

Objetivo de la gestión financiera

El objetivo de la Gestión Financiera se define en base a la composición de dos elementos que a continuación se citan:

El objetivo básico de la Gestión Financiera desde dos elementos.

- La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados.
- Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

Información financiera.

Según Darío (2008) la información financiera se produce de la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesado y concentrado para uso de la gerencia y personas que trabajan en las empresas.

Se puede deducir que la información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa que permitan tener un claro conocimiento de la realidad económica de la misma y de ser necesario aplicar los correctivos necesarios a través de una buena toma de decisiones (Darío, 2008, pág. 109).

Mediante los estados financieros de la empresa se ha podido determinar cómo fueron utilizados esos recursos si fueron o no utilizados de manera eficientes y conocer la estabilidad y crecimiento empresarial

MÉTODOS

Método Deductivo

Mediante este método permitirá analizar los hechos generales de los Estados financieros para así llegar a conclusiones de carácter particular, de manera específica en el análisis que se hará a las cuentas de los estados financieros hacer analizados en esta investigación.

Método Inductivo

En este trabajo investigativo este método aportara para analizar lo hechos particulares de los estados financieros para llegar a las conclusiones de carácter general, disponiendo de información relevante tanto patrimonial como presupuestaria.

Método histórico

Para la elaboración de esta investigación se revisa información financiera pasada generada por la empresa, la misma que servirá para conocer los resultados de los estados Financieros y su análisis respectivo.

TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Investigación descriptiva

En el presente proyecto de investigación permitirá describir aspectos importantes relacionados con la información financiera, con el fin de esclarecer la realizad de la misma, analizando la situación actual antes de proyecto y confrontando con el análisis después de esta investigación.

RESULTADOS

Según la encuesta aplicada a los funcionarios de la empresa de Agua Potable y Alcantarillado de Guaranda se ha obtenido lo siguiente:

Mediante los resultados de la encuesta el 43% de los funcionarios mencionan que el análisis financiero que se realiza en la empresa no es tomado en cuenta por los administradores para la toma de decisiones de la empresa.

Esta es una medida necesaria, ya que el departamento financiero prepara y provee información contable para los directivos, que les permita identificar y mejorar la raíz del problema, pero no solo depende de la contadora si no también principalmente de los administradores de la empresa quienes son los que toman las decisiones en beneficio de la misma.

Esta es una de las razones que la empresa no pueda efectuar algunos cambios oportunos e indispensables, para obtener resultados eficientes para el alcance de sus objetivos institucionales.

Otro de los aspectos que se deben considerar mejorar es el ambiente laboral de la empresa ya que el 57% de los encuestados mencionan que los procesos administrativos financieros no se desarrollan en un ambiente de trabajo colectivo.

La poca comunicación interna en la empresa ha afectado a los funcionarios a trabajar por partes individuales y no como un equipo estructurado en un ambiente organizado y de armonía organizada para alcanzar resultados beneficiosos.

De acuerdo al resultado la mayoría de los funcionarios mencionan que la presente investigación servirá como soporte para tomar medidas correctivas en beneficio a la empresa.

Análisis de los Estados Financieros

Mediante los estados financieros consolidados de la empresa se agrupo para la aplicación del método de base móvil como se presenta a continuación:

El método Base móvil ha permitido conocer la evolución de la empresa durante el periodo 2011 al 2016 como se puede apreciar en las tablas “Apéndice P”, para realizar el análisis hemos considerado el periodo más actual 2016 frente al 2015 para observar cómo ha vendido incrementado o disminuyendo las cuentas.

Se analizó las cuentas más significativas del estado de situación financiera de tal manera que se aprecie los resultados de la mejor manera:

Tabla 8.

Análisis del estado de situación financiera

Cuentas del Activo Corriente	2015	2016	Total	% del 2015	% del 2016	A/D
Caja Recaudadora	52.578,44	642,01	53.220,45	98,78	1,22	-51936,43
Banco Central del Ecuador	6.427,66	218.801,95	225.229,61	2,85	97,15	212.374,29
Anticipo a Servidor Público	14.928,75	26.096,96	41.025,71	36,39	63,61	11.168,21
Fondo Reposición- Caja Chica	1.002,17	0,03	1.002,20	100,00	0,00	-1.002,14
Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	254.507,93	179.099,08	433.607,01	58,70	41,30	-75.408,85
Existencias para Producción	123.974,88	104.314,43	228.289,31	54,31	45,69	-19.660,45

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana

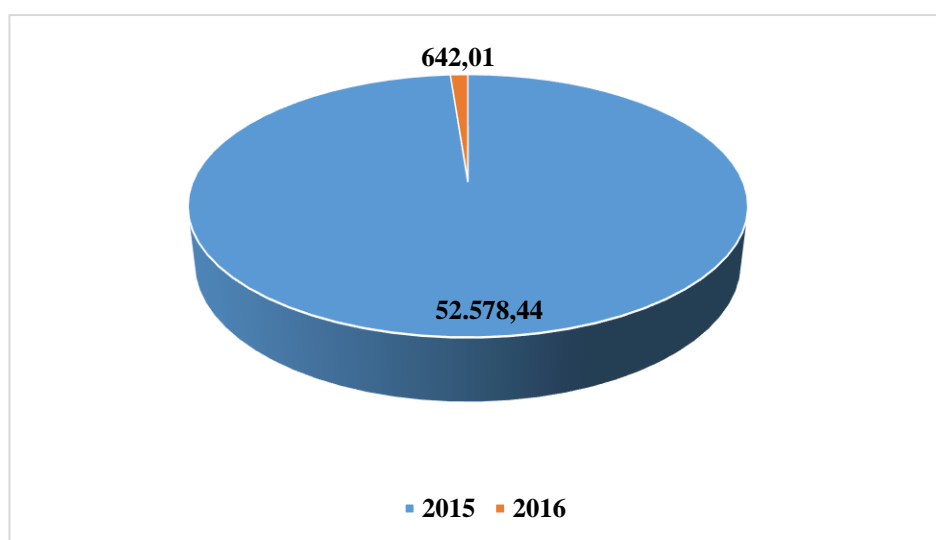


Figura 2. Caja Recaudadora

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

El análisis de la cuenta caja recaudadora demuestra que en 2016 la empresa tuvo una disminución de 51936,43 por otra parte, esta cantidad se refleja en la cuenta Banco

Central del Ecuador. Lo que se debe a que en el año de la investigación (2016) se ha aplicado la norma de control interno 403-0 (Determinación y Recaudación de los Ingresos), que expresa que: Los ingresos obtenidos a través de las cajas recaudadoras, en efectivo y cheques a nombre de la entidad serán revisados y depositados durante el curso del día de recaudación o un día hábil siguiente. A comparación del 2015 con que se mantuvo el efectivo en caja. De ésta manera se evidencia que la falta de aplicación de esta norma.

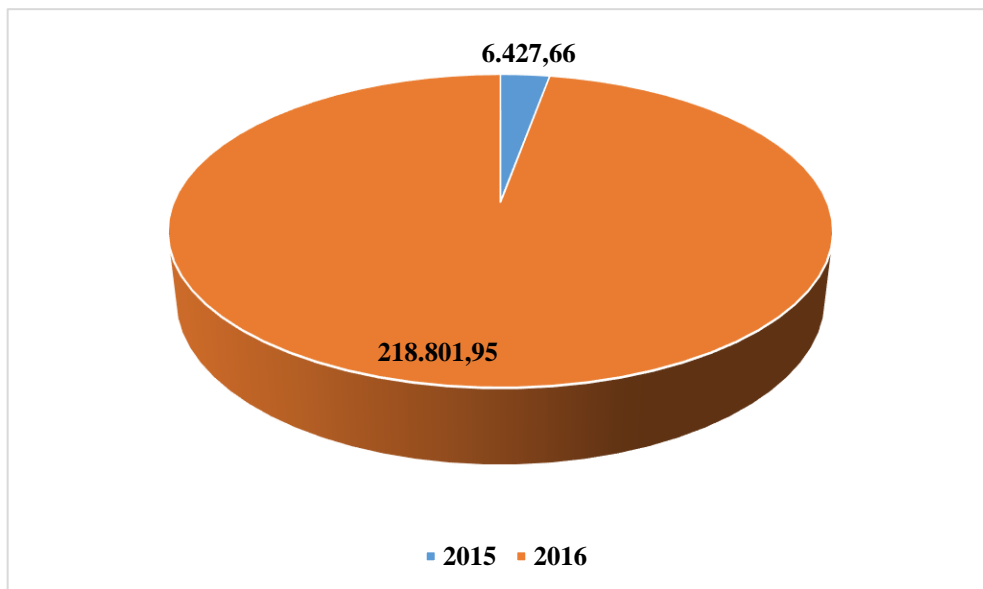


Figura 3. Banco Central del Ecuador

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Conforme a la información de esta grafica se establece un saldo mayor en el 2016, a diferencia del 2015, expresado en apenas el 2,85%; lo que se debe las recaudaciones del año 2015 no fueron depositado en su debida oportunidad en la cuenta corriente de la empresa si no que se mantuvo en caja recaudadora; de esta manera en el 2015 la disponibilidad económica de la empresa afectó por falta de agilidad y control del proceso.

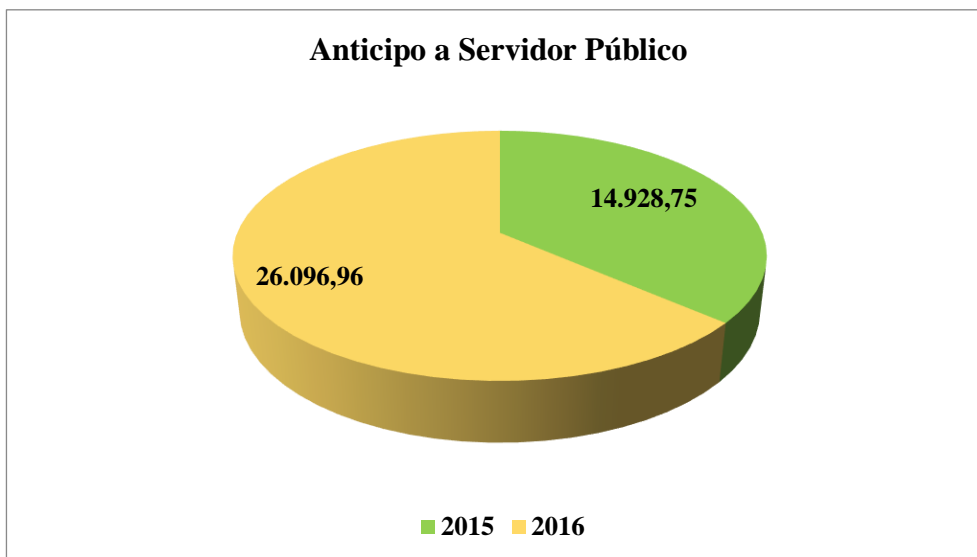


Figura 4. Anticipo al servidor público
Fuente: Adaptado de la EMAPAG
Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

El crecimiento de la partida anticipo a servidor público está en relación a los saldos que mantenían las disponibilidades de la empresa; es así que en el 2016 con relación al 2015 del 36,39% se refleja el incremento al 63,61%

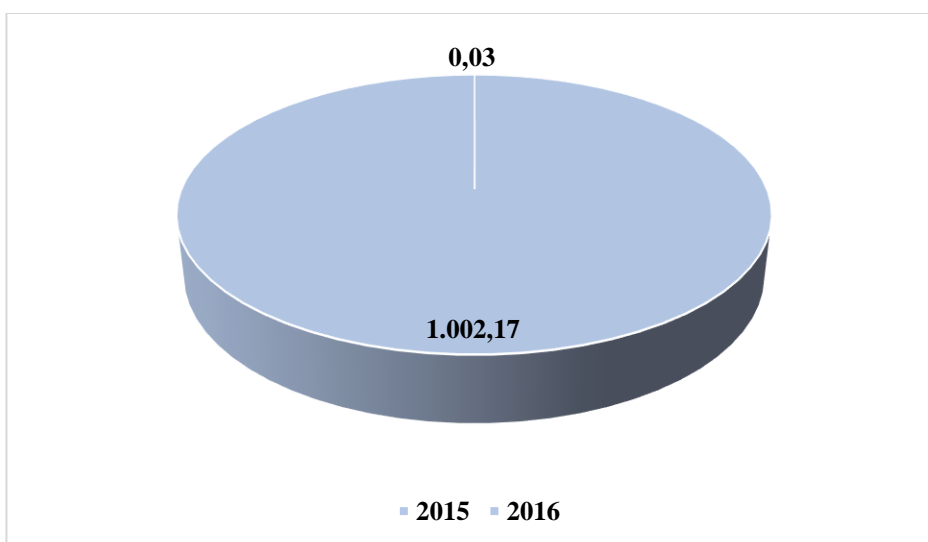


Figura 5. Anticipo al servidor público
Fuente: Adaptado de la EMAPAG
Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Se presenta que para el 2015 se ha realizado gastos en una cantidad superior a lo planificado y disponible en caja chica mientras que para el 2016 es una cantidad ínfima en relación a lo gastado al año anterior.

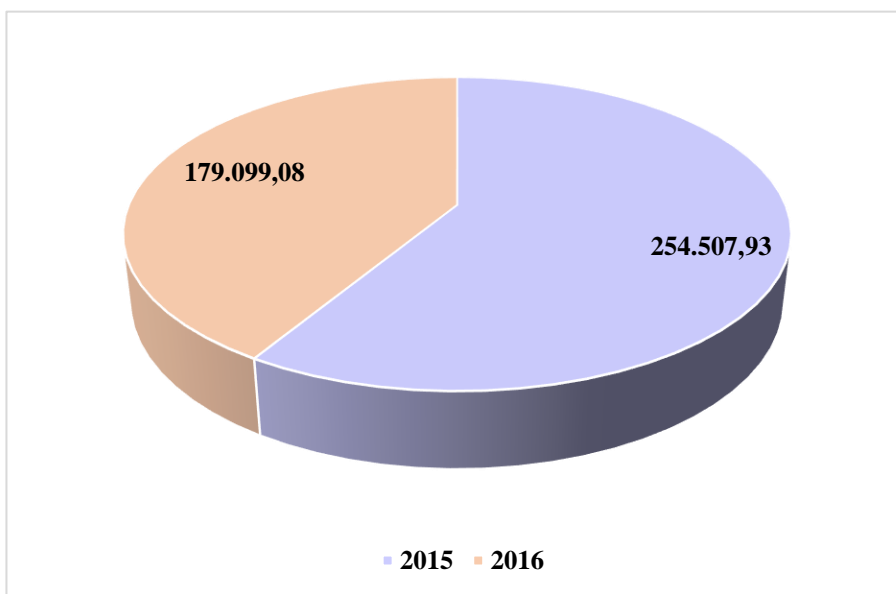


Figura 6. Cuentas por cobrar años anteriores servicios

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Como se puede apreciar en la gráfica las cuentas por cobrar por el servicio que presta la empresa, para el 2015 se mantenía una cantidad elevada en comparación del 2016, detectándose una disminución del 30% no obstante cuentas por cobrar mantiene valores elevados que están representado en el 70% si bien es cierto en el 2016 se ha aplicado alguna política de recuperación de cartera, el saldo de la cuenta es muy significativo, tomado en cuenta que es el resultado de la venta de los servicio , por tanto dicho valor debería incrementar los sados de caja. De todo esto se determina una ineficiente gestión de cobranza, reduciendo la capacidad de desarrollo institucional.

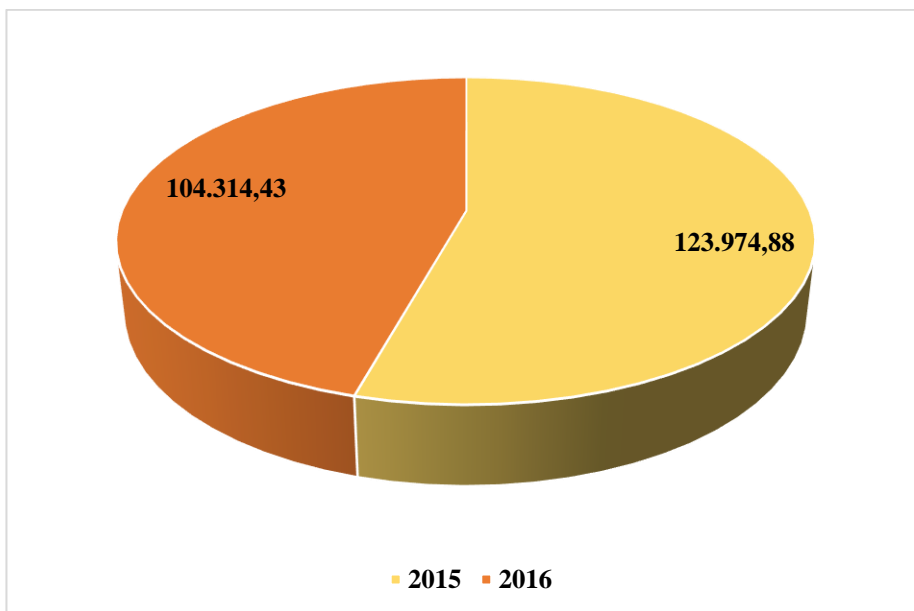


Figura 7. Existencias para Producción

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Se observa una disminución para el periodo 2016 de 19660,45 debido falta de gestión para realizar proyectos y conexiones domiciliarias que son necesidades palpables en diferentes sectores de la ciudad.

Tabla 9.

Análisis del estado de situación financiera

CUENTAS	2015	2016	Total	% del 2015	% del 2016	A/D
ACTIVOS FIJOS						
Bienes de Administración	154.888,28	172.533,84	327.422,12	47,31	52,69	17.645,56
Bienes de Producción	601.633,54	632.140,16	1.233.773,70	48,76	51,24	30.506,62
PASIVOS CORRIENTES						
Depósitos de Intermediación	37.938,70	39.239,08	77.177,78	49,16	50,84	1.300,38
Fondos a Terceros	64.274,50	67.332,20	131.606,70	48,84	51,16	3.057,70
PATRIMONIO						
Patrimonio Empresa Pública	1.530.891,05	1.513.190,50	3.044.081,55	50,29	49,71	-17.700,55

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

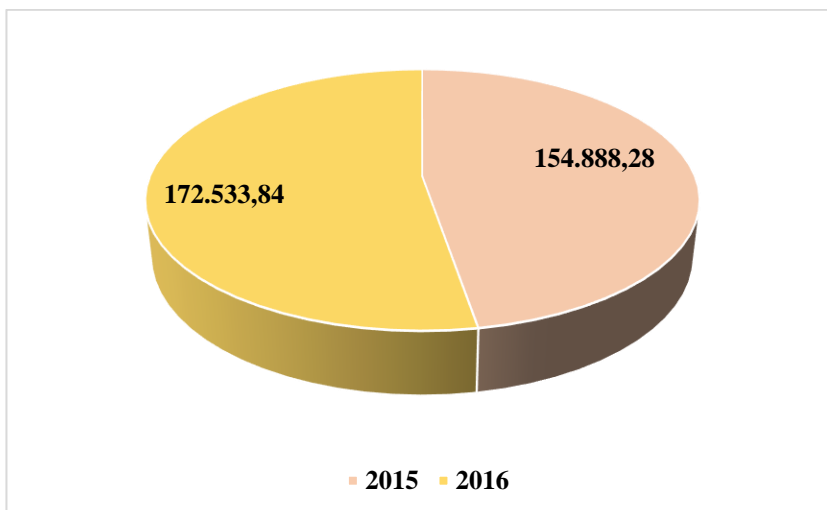


Figura 8. Bienes de administración
Fuente: Adaptado de la EMAPAG
Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

La tendencia en bienes de administración es hacia el crecimiento entre el 2015 y el 2016 representada por el 5,38% comparativamente entre el 2016 y 2015; esto se refleja en la inversión realizada para la empresa con fondos generado por la misma; desde todo punto de vista es recomendable toda vez que estos valores se reflejaran en los Estados Financieros.

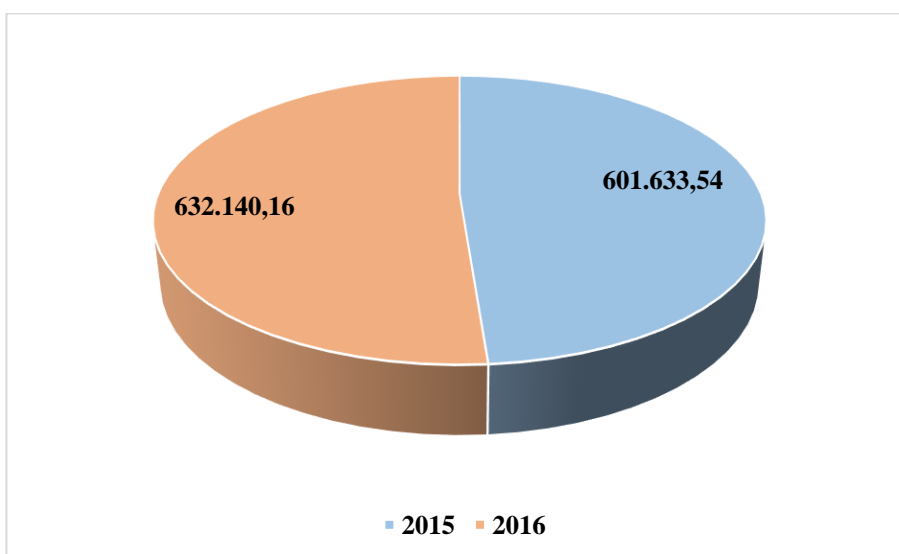


Figura 9. Existencias para Producción
Fuente: Adaptado de la EMAPAG
Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Los bienes de producción han tenido un comportamiento de crecimiento acelerado tanto en el 2015 y 2016, pero el crecimiento entre el periodo de análisis es 2,48%. Esto demuestra a la falta de ejecución de proyectos de gran alcance que hayan sido ejecutados por la EMAPAG

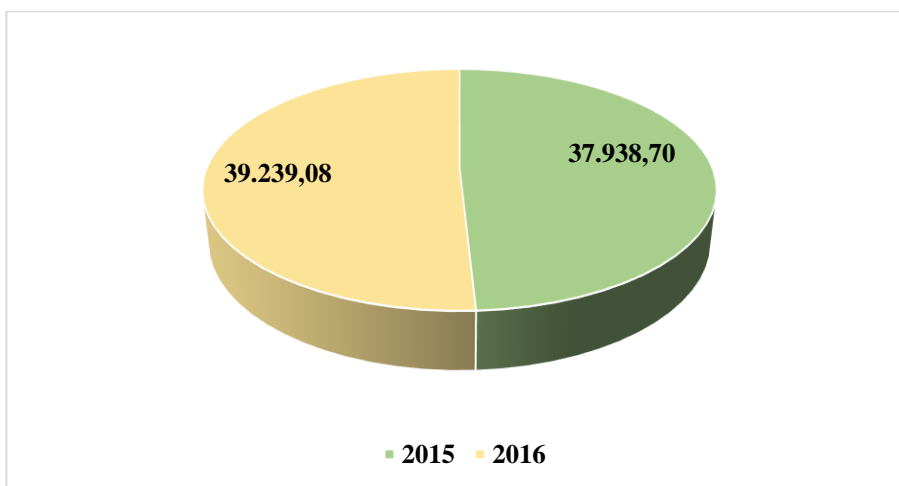


Figura 10. Depósitos de Intermediación

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Se observa que para el año 2016 incremento los depósitos de intermediación en una diferencia de 2,32% con el 2015 debido a que instituciones o personas naturales depositan y no realizan el registro del pago o la cancelación del pago en la empresa. Los saldos de esta cuenta comparados del 2016 a relación 2015 experimenta un incremento que no es muy significativo no obstante afecta al saldo de caja debido a que no se registra en su debida oportunidad los depósitos realizado por el sector público y/ o personas naturales incrementado los saldos de depósito de intermediación

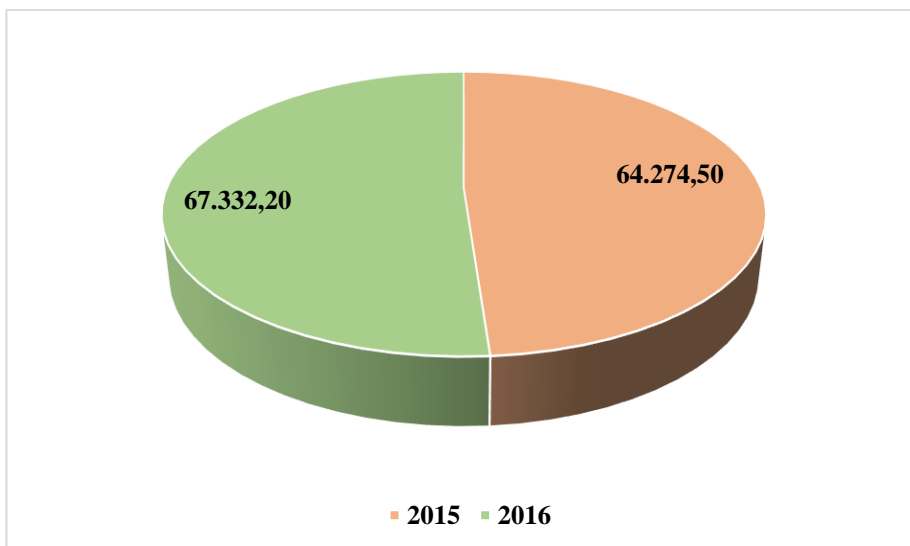


Figura 11. Fondos a Terceros

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Esta cuenta refleja los valores pendientes de liquidación al SRI por concepto de retención del IVA y a la fuente, observándose un crecimiento entre el 2015 y el 2016. La falta de gestión impide saldar esta cuenta año tras año más bien, la tendencia es el crecimiento.

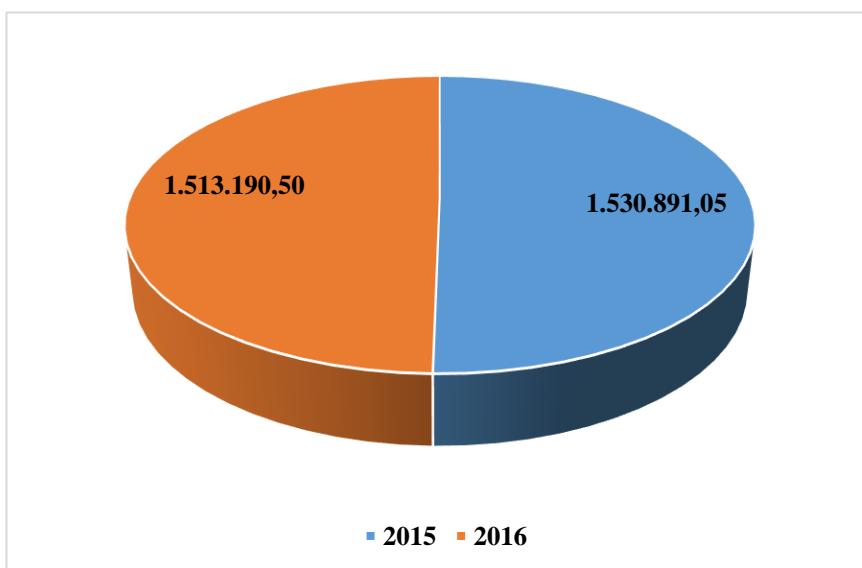


Figura 12. Patrimonio Empresa Pública

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Esta cuenta experimenta un decrecimiento respecto al 2015, debiéndose a la expresión de los activos al valor actual y su disminución conforme a las depreciaciones.

Tabla 10

Análisis del estado de situación económica

CUENTAS	2015	2016	Total	% del 2015	% del 2016	A/D
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas de Bienes y Servicios	477947,28	603168,74	1081116,02	44,21	55,79	125221,46
Transferencias Recibidas	425657,52	614838,64	1040496,16	40,91	59,09	189181,12
GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES						
(-)Gastos de Inversión Pública	347847,00	39193,89	387040,89	89,87	10,13	-308653,11
(-) Gastos en Remuneraciones	308208,11	318167,75	626375,86	49,20	50,80	9959,64
(-) Costo de Ventas	400753,13	885212,94	1285966,07	31,16	68,84	484459,81
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-363195,30	-333441,99	-696637,29	52,14	47,86	29753,31

Fuente: Adaptado de la EMAPAG**Elaborado por:** Marisol Rivera y Diana Quilligana.

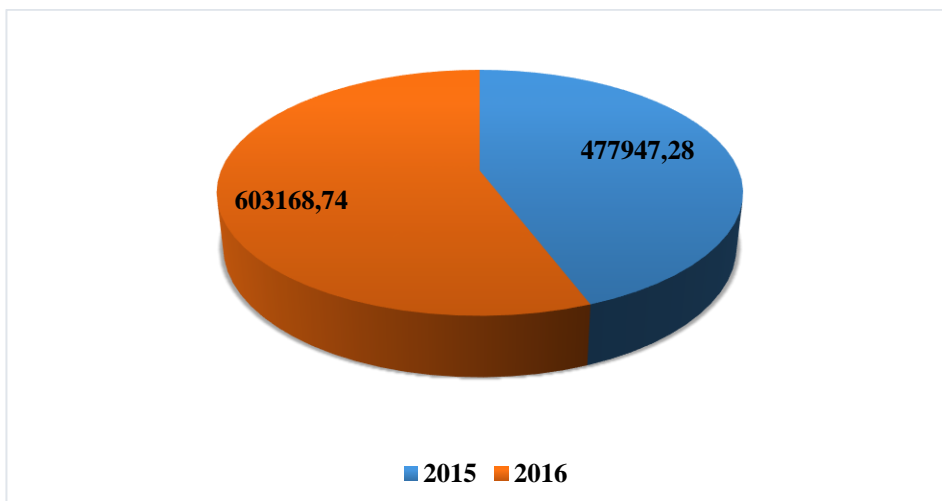


Figura 13. Ventas de Bienes y Servicios

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Para el 2016 la recaudación de ventas de bienes y servicio incrementa en una cantidad significativa de 125.221,46 correspondiente al 11,58% del año anterior, lo cual incide en el valor de la recaudación.

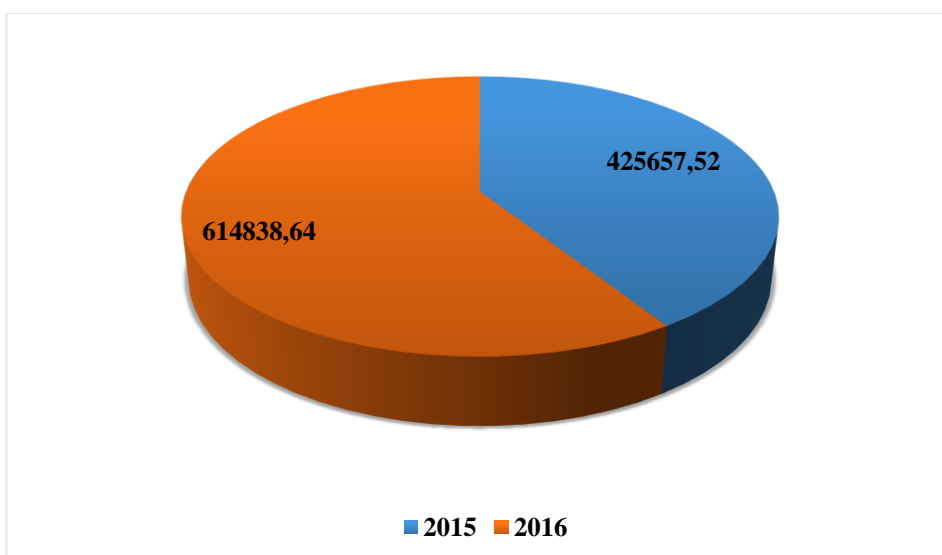


Figura 14. Transferencias Recibidas

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Es de considerar que el presupuesto de ingresos de la empresa se constituye con las transferencias que realiza el GAD municipal de Guaranda, incrementándose por concepto de la recaudación del /ICE destinado a la ejecución de obras.

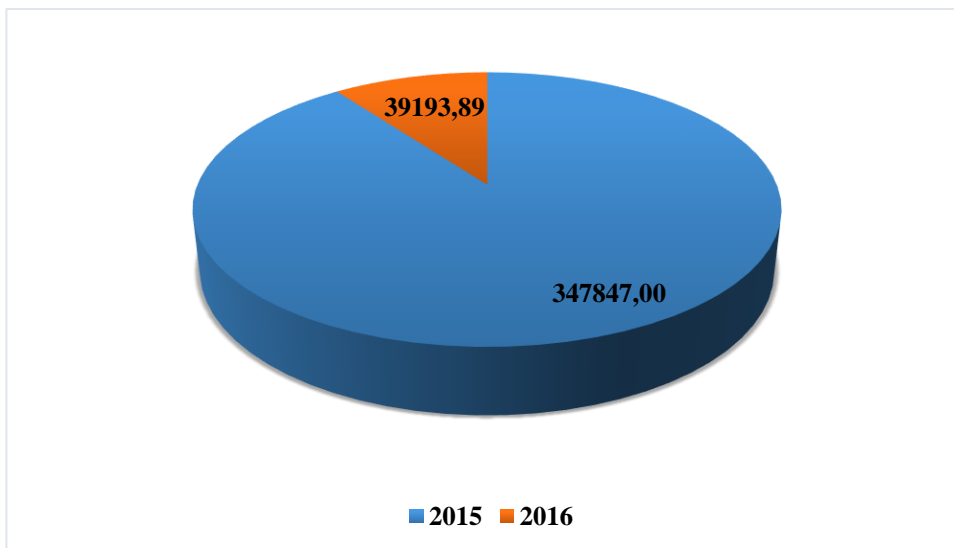


Figura 15. Gastos de Inversión Pública

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Se observa las disminuciones durante el periodo, según se demuestra el en “Apéndice P” para este periodo del análisis la disminución se expresa en 308.653,11 no obstante a que hubo un incremento en las recaudaciones, esta variación se debe fundamentalmente al destino mayoritario del presupuesto a gastos corrientes, debido especialmente al incremento de personal necesario para las actividades de potabilización mantenimiento de redes y ejecución de nuevos proyectos en menor porcentaje en inversión pública a pesar del incremento del 11,58% de recaudación. Para este periodo como los anteriores cada vez ha disminuido los proyectos en obras.

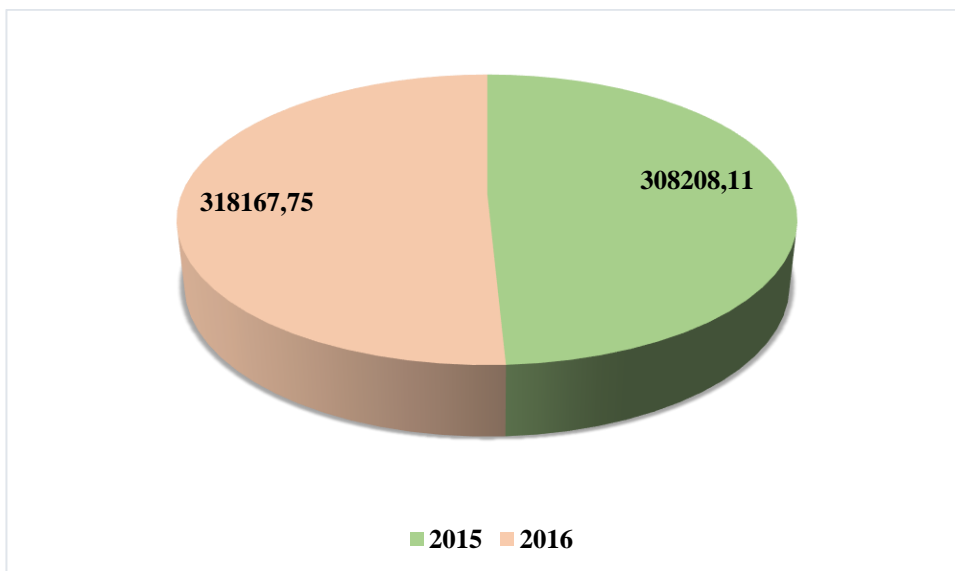


Figura 16. Gastos en Remuneraciones

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

EL crecimiento del presupuesto de gastos en remuneraciones entre el 2015 y el 2016 se incrementa a razón de nuevo personal para la empresa.

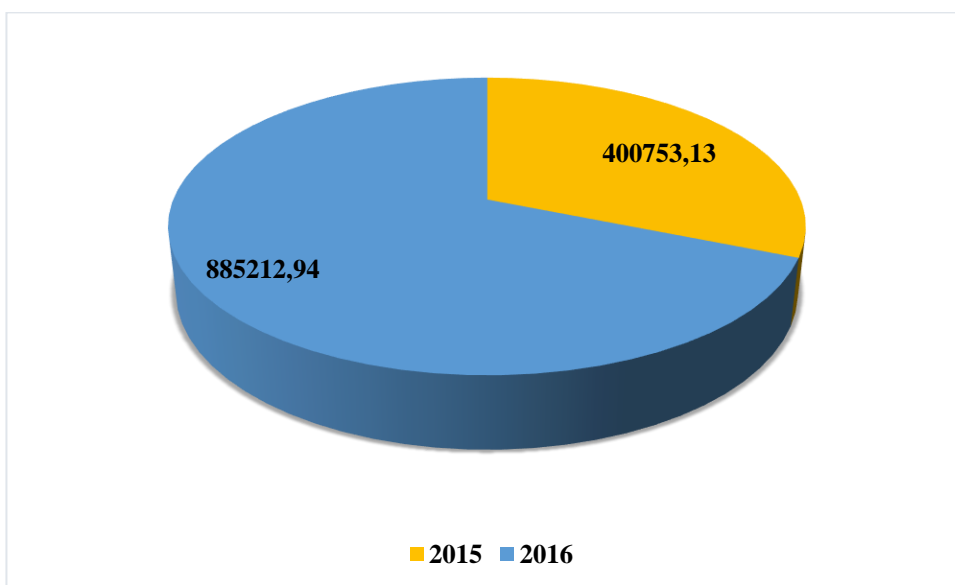


Figura 17. Costo de Ventas

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Según la información obtenida del estado de situación económica se experimenta un incremento del 37,68% a diferencia del 2015, debido al aprovisionamiento de materiales y suministros etc.

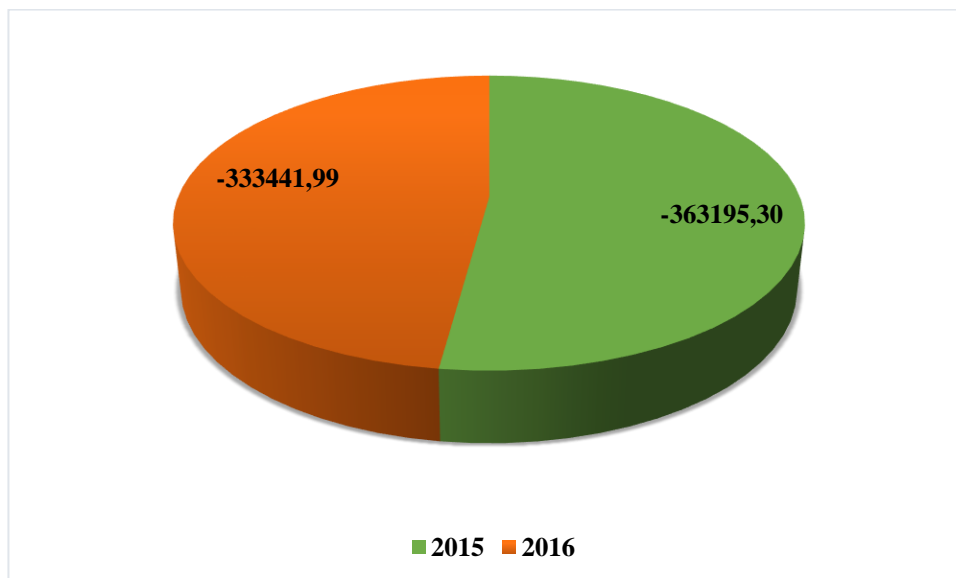


Figura 18. Utilidad de ejercicio

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

La EMAPAG en los ejercicios 2015 y 2016 ha experimentado pérdidas como se puede observar en el “**Apéndice Q**”, debiéndose especialmente a las escasas políticas de recaudación y a los costos elevados de producción, a pesar de las transferencias del GAD lo cual no están consideradas dentro del estudio. De esta manera se colige que la empresa no es autosustentable. Para mejorar estas condiciones es importante que se adopte estrategias de mejoramiento financiero mediante la recuperación de cartera vencida y un estudio de costos de producción.

Ejecución presupuestaria

Para analizar la ejecución presupuestaria se ha considerado el periodo más actual de la investigación, como se puede observar en el “**Apéndice N**”

Donde se analizó en forma general la planificación, ejecución y desviación:

Tabla 11.

Análisis de ejecución presupuestaria

PARTIDAS	Presupuesto	Ejecución	Desviación	% de Variación
TOTAL INGRESOS	2.044.206,62	1.737.951,06	306.255,56	14,98
TOTAL GASTOS	2.044.206,62	1.331.919,39	712.287,23	34,84
SUPERAVIT/DEFICIT PRESUPUESTARIO	0	406.031,67	-406.031,67	

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

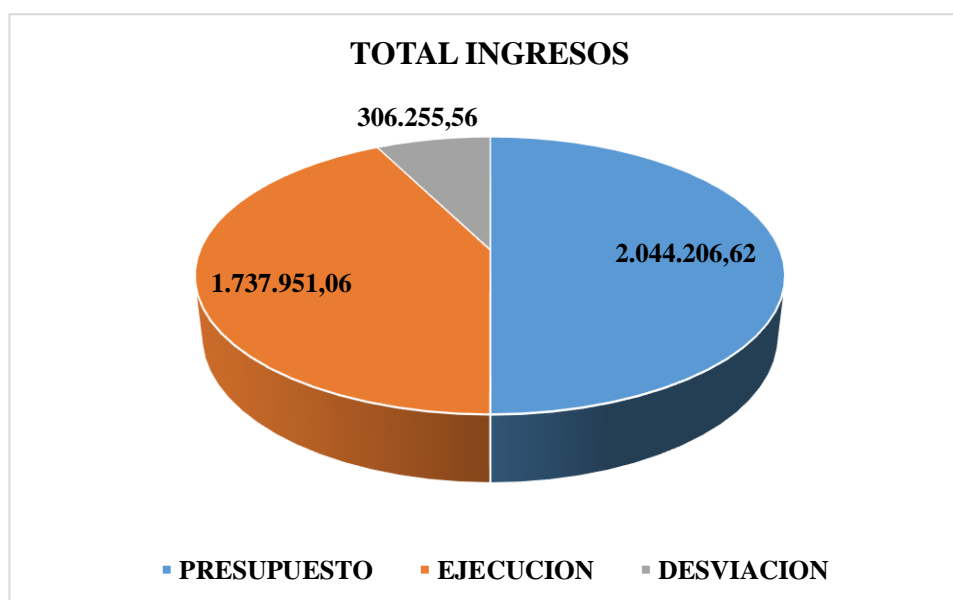


Figura 19. Análisis de la ejecución presupuestaria de ingresos

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

De acuerdo a la investigación no se ha logrado un nivel aceptable de eficiencia en la gestión de la empresa, toda vez que comparativamente entre lo presupuestado y ejecutado nos demuestra un 14.98% de variación respecto a cobranzas, no así con relación a los gastos donde se alcanza un 34.84% de variación. En síntesis, las políticas de cobranza por el servicio son ineficientes.

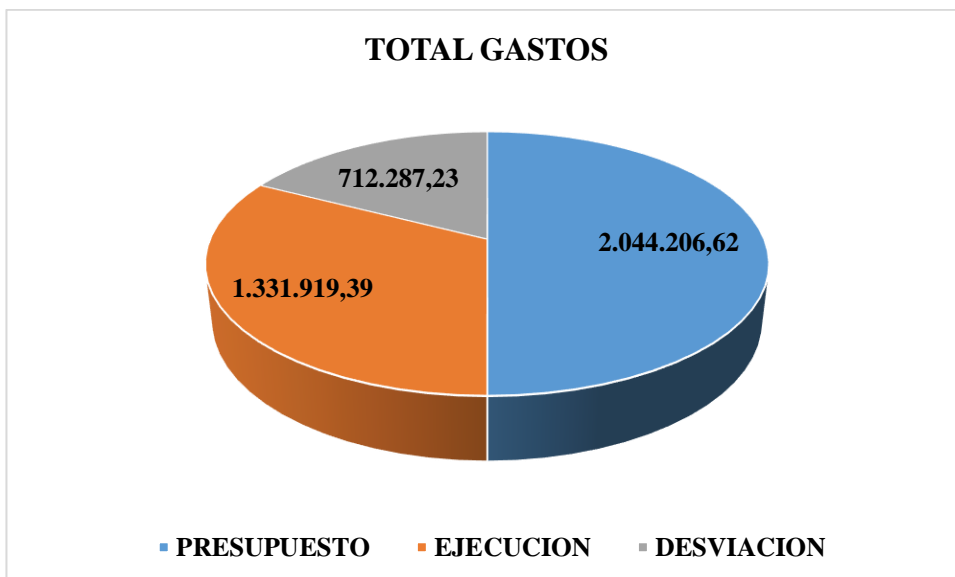


Figura 20. Análisis de ejecución presupuestaria

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Según el comportamiento de los gastos se determina un porcentaje importante de 34.84% no fue ejecutado lo que representa a la planificación fue sobre estimada o el nivel de ejecución muy bajo. Es da entender que aquellos proyectos no fueron ejecutados en el año 2016 deberían estarse ejecutando en el presente año.

Análisis de los Indicadores Financieros

Para esta investigación se ha tomado en cuenta los siguientes indicadores para medir la rentabilidad de la empresa:

Tabla 12.

Indicadores financieros aplicados

Razones Financieras	2015	2016
1.1. Razón Corriente	3,74	6,34
1.2. Razón rápida (prueba de ácido)	2,89	5,41
1.3. Capital de Trabajo	424397,06	661895,79
2. INDICES DE ACTIVIDAD		
2.1. Rotación de los Activos Totales	0,28	0,32
2.2. Rotación de Capital de trabajo	1,13	0,91
3. RAZON DE ENDEUDAMIENTO		
3.1. Índice de endeudamiento	0,09	0,07
3.3. Indicador Leverage	0,10	0,07
RAZÓN DE RENTABILIDAD		
4.1. Razón de Rentabilidad	0,16	-0,47
DEFICT O SUPERAVIT OPERACIONAL	0,68	0,75

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Indicadores Financieros

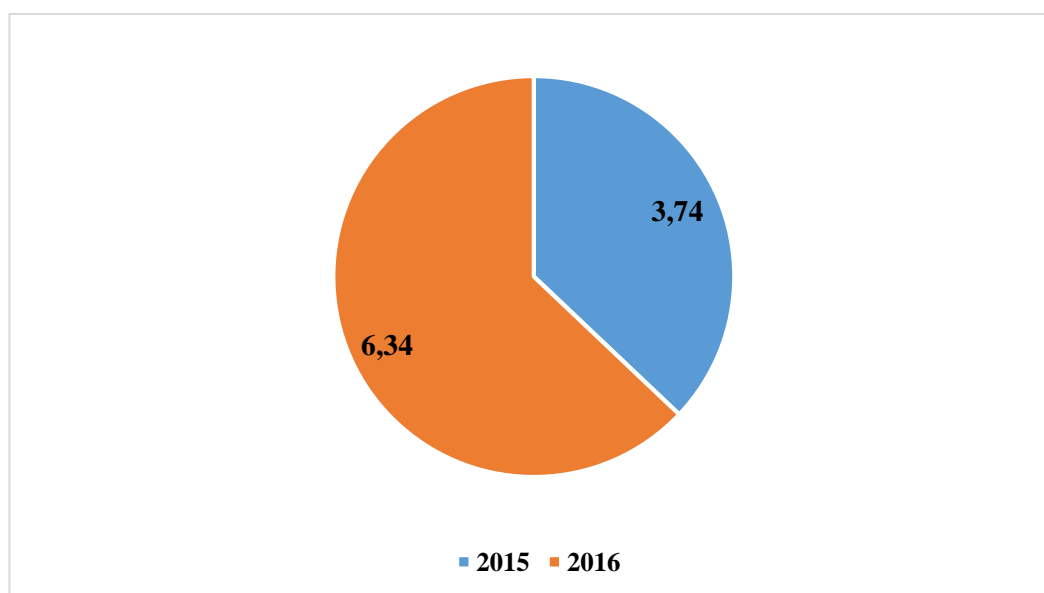


Figura 21. Liquidez Corriente

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Según la demostración de la gráfica para el 2016 la empresa tiene una liquidez muy importante para cumplir con sus obligaciones de pago a los acreedores.

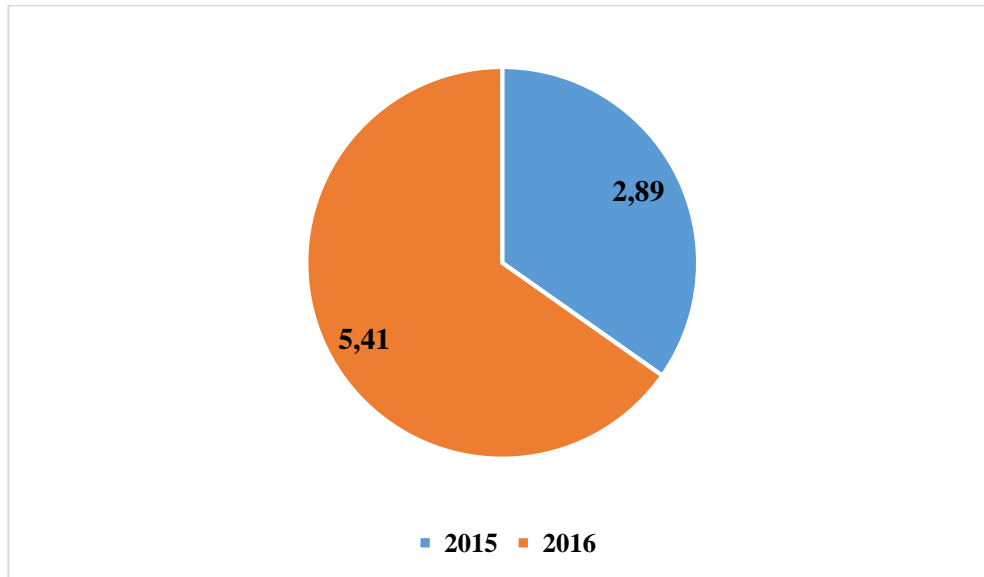


Figura 22. Razón Rápida (prueba de Ácido)

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Como se observa en la figura este indicador muestra que la empresa puede asumir sus deudas o gastos sin tomar en cuenta el inventario ya que este se demora en convertirse en efectivo, de esta manera la empresa puede atender sus compromisos de pagos sin necesidad de enajenar sus inventarios

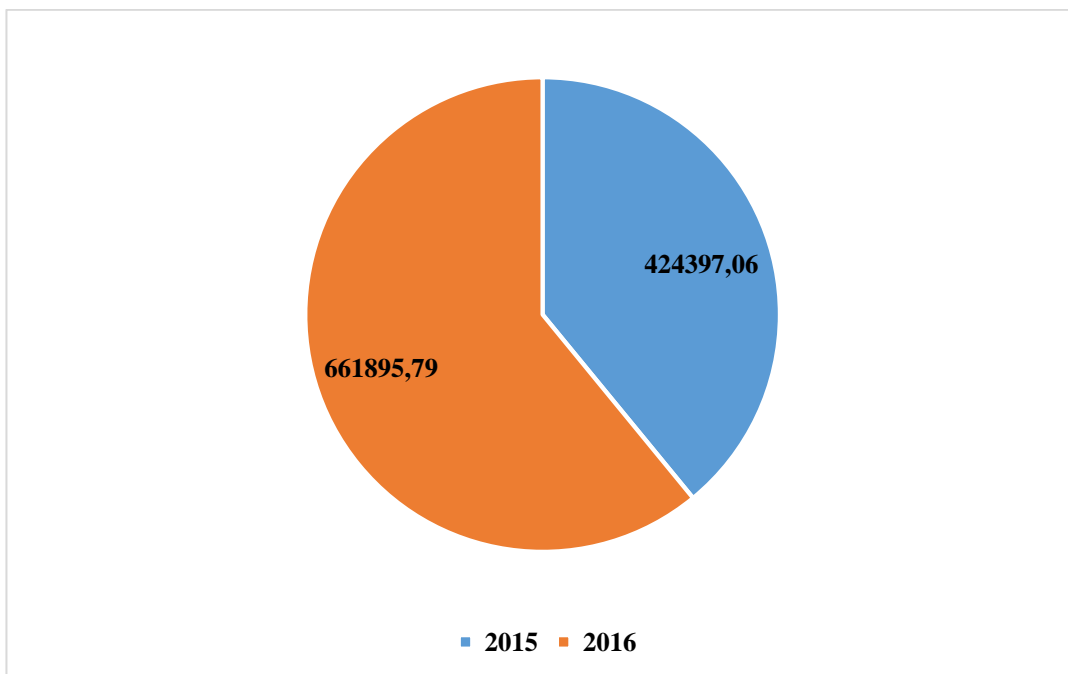


Figura 23. Capital de Trabajo
Fuente: Adaptado de la EMAPAG
Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

El capital de trabajo para el último periodo aumenta al 61% a comparación del 2015 del 39% para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica.

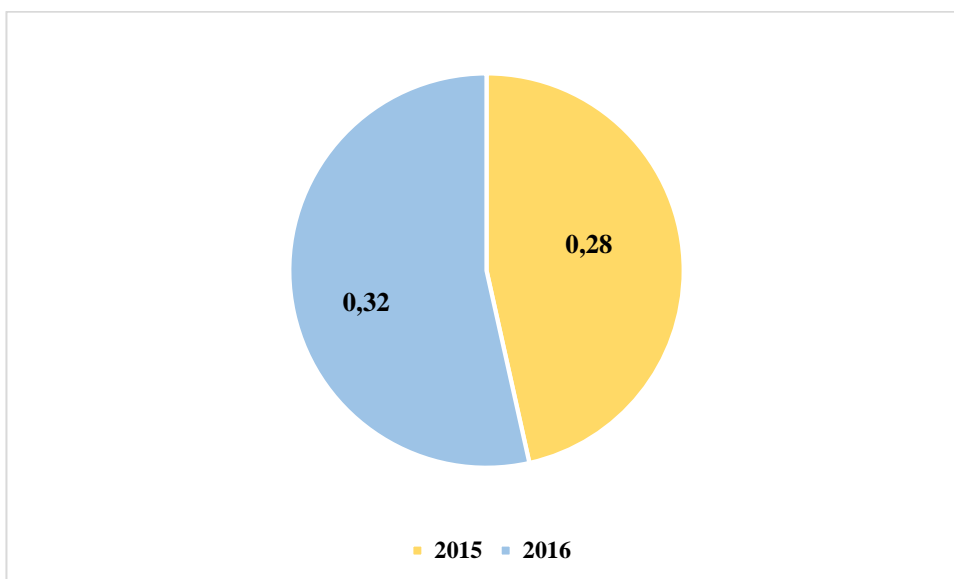


Figura 24. Rotación de Activos Totales
Fuente: Adaptado de la EMAPAG
Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Este indicador muestra la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar las ventas.

Como se puede apreciar en la gráfica para el último periodo la empresa sustituye sus activos 0,32 veces al año. Por lo general, cuanto mayor es la rotación de activos totales de una empresa mayor es la eficiencia con lo que han cursado sus activos, este indicador es de gran interés para la administración porque indica si las operaciones que realiza han sido eficientes desde el punto de vista financiero.

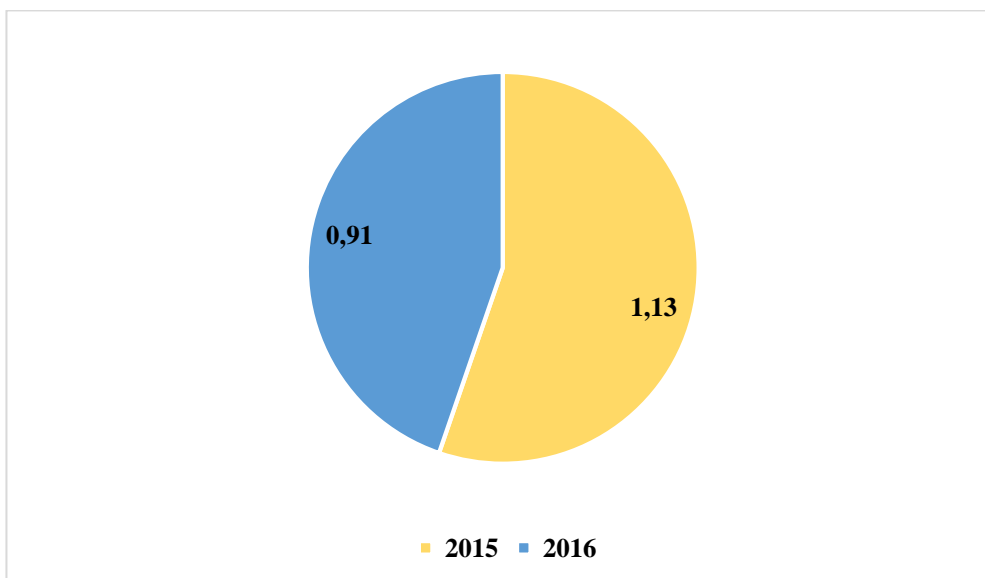


Figura 25. Rotación del Capital de trabajo

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Este indicador corresponde al volumen de ventas generado, como se puede apreciar para el 2015 aumentó al 1,13% a diferencia del periodo 2016 por motivos de incremento de usuario.

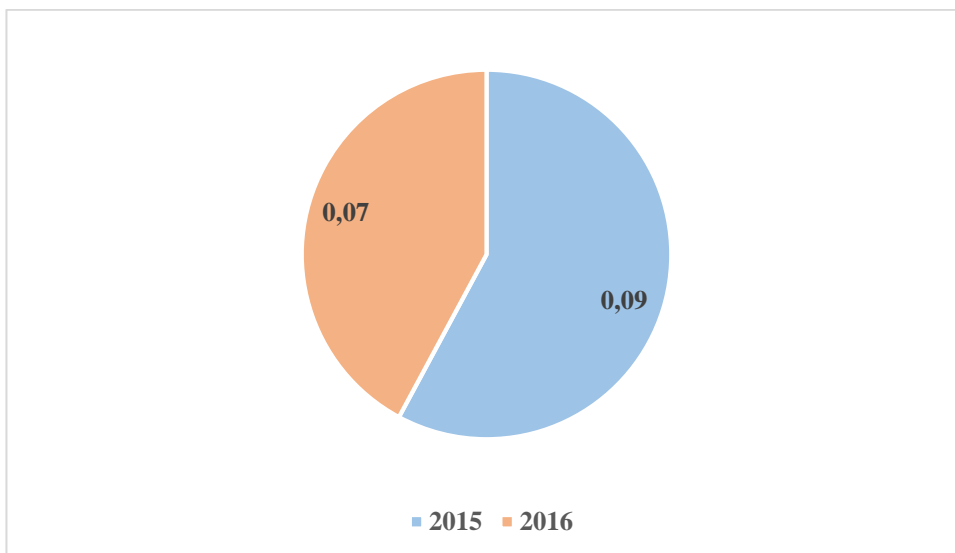


Figura 26. Índice de Endeudamiento

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

De acuerdo a la información reflejada en el estado financiero para el 2016 indica que la empresa ha financiado solo el 9% de sus activos con deuda. Cuanto más alto es el índice mayor es el grado de endeudamiento de la empresa. De acuerdo a esta información se considera que la EMAPAG de aplicar políticas eficientes de recaudación por los servicios, este indicador disminuiría significativamente en virtud que se incrementaría los activos.

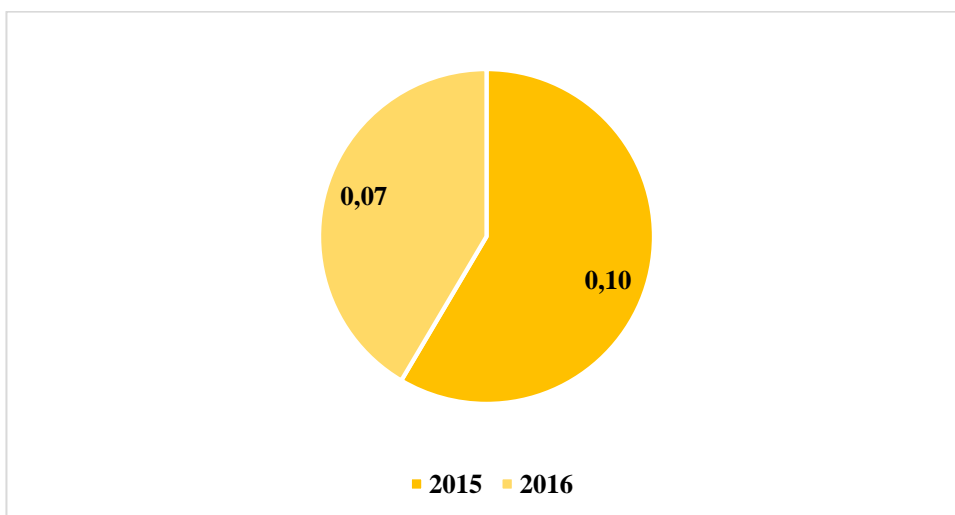


Figura 27. Indicador de Leverage

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Este indicador se refiere a la consecución de fondos en préstamo o deuda con el fin de tratar de aumentar el rendimiento. Como se puede apreciar la empresa para el periodo 2016 aumento el 3% de endeudamiento. Dentro del periodo del estudio la empresa ha experimentado un incremento de apenas el 3% no obstante, de haber servido a más usuarios e incrementado sus activos, especialmente inventarios.

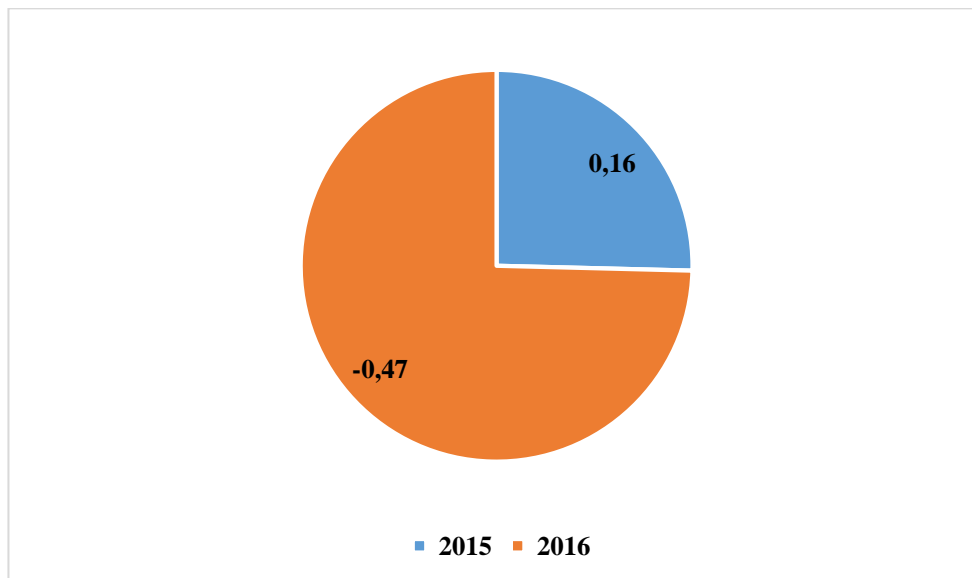


Figura 28. Razón de rentabilidad

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Este indicador muestra la capacidad de la empresa para tener utilidades según sus ventas, lo cual depende de la eficiencia y eficacia de sus operaciones. Como se observa en la gráfica para el periodo 2015 la empresa generó 0,16 por cada dólar de ventas a diferencia del 2016 donde se ve pérdidas por las ventas del servicio. Debiéndose a la persistencia de una cartera de morosidad significativa, a la conservación del precio por metro cúbico de agua vendida de esta manera de no implementar políticas de recuperación de costos por lo menos las pérdidas continuas generan disminución de los activos y probablemente se recurra al endeudamiento para sustentar las operaciones.

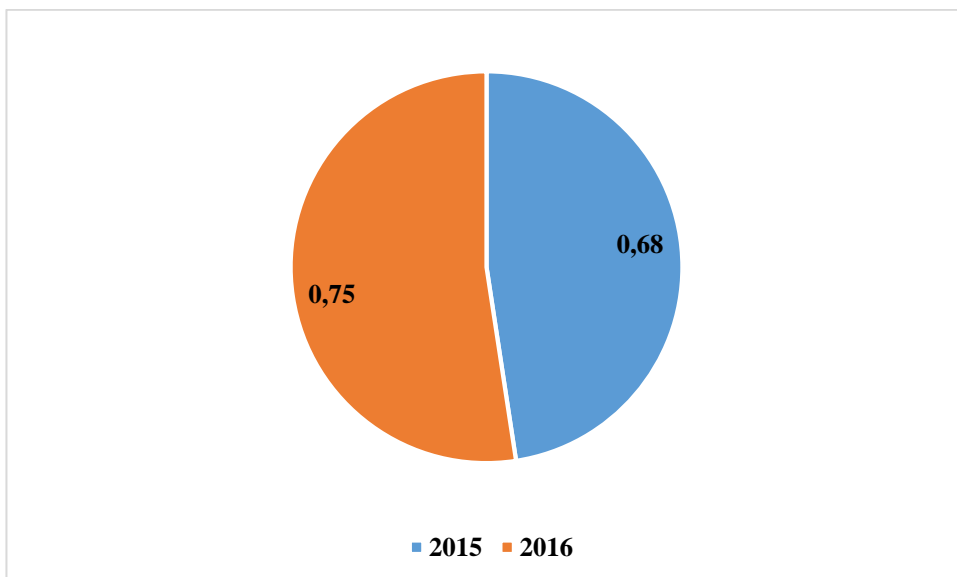


Figura 29. Déficit o Superávit Operacional

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Análisis:

Mediante este indicador se puede observar en la gráfica que la empresa para el periodo 2015 cubre el 68% de sus gastos con sus propios ingresos adquiridos por el servicio sin tomar en cuenta las transferencias recibidas por el GAD. Mientras que para el periodo 2016 los gastos están cubiertos el 75% y el 25% faltante son cubiertos por subsidios que aplica la empresa.

PROPUESTA

TEMA

MANUAL METODOLÓGICO DE ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE LA EP – EMAPAG.

2. INTRODUCCIÓN

En la actualidad las empresas públicas como privadas, los estados financieros es un componente indispensable donde se muestran los ingresos, egresos y la utilidad de la empresa ya que ésta, es la base primordial para partir un análisis mediante instrumentos financieros que permiten conocer la sostenibilidad empresarial, razón por la cual se ha visto la necesidad de optar por un manual para aplicación en la gestión administrativa financiera de la empresa.

El presente manual tiene como propósito brindar herramientas metodológicas como procedimientos de cálculo estructurado a través de fórmulas, obteniendo así resultados de forma automática, permitiendo desarrollar de manera eficiente y veraz la información financiera, la misma que reflejará con precisión la situación económica de la empresa en un determinado periodo.

Es importante que la empresa realice un análisis financiero más a fondo en base a indicadores que permitan medir la rentabilidad y la capacidad frente a sus obligaciones, en cuanto a esto permitirá una buena toma de decisiones

DESARROLLO

Breve fundamentación teórica:

Análisis financiero

“El análisis financiero es una metodología que permite conocer el pasado, visualizar el presente y planear el futuro de las organizaciones en términos financieros y económicos” (Jaramillo Vallejo, 2009, pág. 1).

La Importancia del Análisis de los Estados Financieros.

La toma de decisiones en cualquier empresa se ve afectada por la parte económica; en recurso monetario normalmente es escaso y por ello se convierte en el factor principal para lograr el objetivo primordial. Los encargados de la administración deberán poseer los conocimientos necesarios para poder solventar este aspecto y determinar su repercusión en la empresa.

La importancia de realizar el análisis financiero en una empresa radica en que apoya a la correcta toma de decisiones, adoptando las medidas necesarias para el mejoramiento de la empresa (Arias Anaya R. M., 2015, pág. 13).

3.1.2. Indicadores o razones financieras

El autor Gitman (2012) menciona que el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el estado de situación financiera de la empresa.

Clases de indicadores financieros

Razón de liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales infidentes (Jaramillo Vallejo, 2009, págs. 65 - 66).

Las dos medidas básicas de liquidez son:

Tabla 1. Clases de razón de liquidez

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Razón corriente o circulante	$= \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	Mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo.
2. Razón rápida (prueba de ácido)	$= \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes.

Fuente: Adaptado de principios de la administración financiera Lawrence Gitman (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Capital de Trabajo

Según el autor Baena Toro (2014) menciona: “el capital de trabajo como un razón financiera que apreciar de manera cuantitativa los resultados obtenidos por este indicador corriente” (pág. 144).

Tabla 2. Razón de Capital de Trabajo

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
3. Capital de Trabajo	= Activo corriente – Pasivo corriente	Mide la capacidad de la empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas.

Fuente: Adaptado de análisis Financiero: enfoque y proyecciones Baena Toro (2014)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

1.2 Índices de actividad

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos (Jaramillo Vallejo, 2009, págs. 68 - 70).

Los índices de actividad son:

Tabla 3. Clases de índices de actividad

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventario}} =$	Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.
2. Periodo Promedio de Cobro	$= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$ $= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	Tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas
3. Rotación de los Activos Totales	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activos}}$	Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Fuente: Adaptado de principio de la administración financiera Lawrence Gitman (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Mientras el autor (Baena Toro, 2014) en su libro menciona: “La rotación del capital de trabajo debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total” (págs. 177 - 178).

Tabla 4. Índice de rotación del capital

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
4. Rotación del Capital de Trabajo	$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de la empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas.

Fuente: Adaptado de análisis Financiero: enfoque y proyecciones Baena Toro (2014)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

1.3. Razones de endeudamiento:

Según Gitman, Principios de la Administración Financiera (2012) la razón de endeudamiento indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos.

Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de las empresas. En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperados (Jaramillo Vallejo, 2009, págs. 70 - 72).

Tabla 5. Clases de razones de endeudamiento

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Índice de Endeudamiento	$= \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.

Fuente: Adaptado de principios de la administración financiera Lawrence Gitman (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

El autor Baena Toro (2014) en su libro describe la razón de concentración de endeudamiento a corto plazo y el indicador de Leverage como se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 6. Razón de concentración de endeudamiento y Leverage

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
2. Razón de Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo	$= \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}}$	Indica que porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en corto plazo (inferior a 1 año). (pág. 189)
3. Indicador Leverage	$= \frac{\text{Pasivos Total}}{\text{Patrimonio}}$	Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de la empresa con respecto a sus acreedores. (págs. 201-202)

Fuente: Adaptado de análisis Financiero: enfoque y proyecciones Baena Toro (2014)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Índice de Rentabilidad

Para el autor Gitman, Principios de la Administración Financiera (2012) indica: “El índice de rentabilidad permite a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas” (pág. 73).

La razón de la rentabilidad es la utilidad de un determinado periodo, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital. Mide la rentabilidad del patrimonio y a rentabilidad el activo, es decir, la productividad de los fondos comprendidos de la empresa (Baena Toro, 2014, pág. 208).

Recordemos que a largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en el posicionamiento del mercado, y por consiguiente de su generación de valor. La razón permite ver los rendimientos de la empresa en comparación con las ventas y el capital se establece los siguientes indicadores de rentabilidad:

Tabla 7. Indicador de margen de utilidad bruta

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
1. Margen de Utilidad Bruta	$= \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pague sus bienes.

Fuente: Adaptado de principios de la administración financiera Lawrence Gitman (2012)

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Indicadores que deben implementarse

Indicadores que deben ser tomados en cuenta con el fin de obtener información necesaria para elaborar un análisis más profundo los cuales serán de mucha importancia para la empresa.

Tabla 8. Indicadores propuestos

Indicador	
Servicios Ambientales	$\frac{\text{Generacion de recursos hidricos}}{\text{Traslado de recursos hidricos al usuario}}$
Huella Ambiental	$\frac{\text{N}^\circ \text{ Captacion de agua}}{\text{N}^\circ \text{ Usuario}}$
Huella Hídrica	$\frac{\text{Consumo de agua por litros}}{\text{Habitante}}$
Razón de Capacitación	$\frac{\text{N}^\circ \text{ de Funcionarios Capacitados}}{\text{Total funcionarios}} \times 100$

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Tipos de Estados Financieros

Para Gitman (2012) los Estados Financieros básicos son:

Definiciones:

Estado de situación financiera:

Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio lo que aportan los dueños (Gitman, 2012, pág. 56).

El Estado de Situación Económica.

Proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico que cubre un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre (Jaramillo Vallejo, 2009, pág. 53) .

Estado de flujos de efectivo:

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo (Jaramillo Vallejo, 2009, pág. 60).

De acuerdo Ministerio de Economía (2015) la Ejecución Presupuestaria. - Posee ciertas características en el manejo del presupuesto, y adopta las siguientes denominaciones:

- **Presupuesto Inicial.** - Es el monto que arranca o inicia el manejo financiero de una entidad, y que constituye el valor aprobado por la Asamblea Nacional.
- **Presupuesto Codificado.** - Es el presupuesto inicial más las reformas realizadas a una fecha de corte durante la ejecución, resultado de una serie de modificaciones realizadas como aumentos de ingresos, disminuciones, identificación de recursos para gastos adicionales, etc.
- **Presupuesto Comprometido.** - Son los recursos comprometidos por el Estado a través de convenios y otros documentos legales, de tal forma que son exigibles en el corto y mediano plazo.

Para todo compromiso de pago, se requiere la asignación presupuestaria con ese propósito, así como también el saldo disponible suficiente. Una vez realizado el compromiso pasamos al devengado (Finanzas, 2015, pág. 16) .

Para Baena Toro (2014) las razones e indicadores financieros. - Es una operación matemática (aritmética o geográfica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (estado de situación financiera y el estado de resultados) y otros informes o datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión.

La razón o indicador es la expresión cuantitativa del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia puede ser señalado una desviación sobre el cual se tomará acciones correctivas o preventivas según el caso (Baena Toro, 2014, pág. 133).

Métodos de análisis financiero

Según Baena Toro (2014) afirma que el análisis financiero dispone de diferentes herramientas para interpretar y analizar los estados financieros; dos de ellas son los denominados, análisis vertical y análisis horizontal.

El análisis Vertical

Consiste en determinar el peso proporcional (en el porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia del método

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonios) y operativas.

Según el tiempo a ser estudiado el analista determinara que método aplicara dependiendo la situación de la empresa, cada método tiene un fin este método permitirá conocer el comportamiento económico de un tiempo determinado ya sea un mes o un año; dentro de un solo estado financiero de la empresa. Este método permitirá tener un control de las cuentas que proporcionan el estado económico o financiero para conocer las condiciones de la empresa y mediante este diagnóstico tomar medidas necesarias.

Análisis horizontal o variaciones

Es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere dos o más estados financieros de la misma clase presentados por periodos consecutivos.

Importancia del método

Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa fue bueno regular o malo. En este análisis es importante destacar las principales variaciones, su casualidad y su impacto en otras cuentas del estado financiero. Además, debe atenderse si la variación es justificada o no, sin perder la proporción respecto del monto y la variación absoluta, y se verifica el impacto para la gestión de la empresa.

Una vez determinada las variaciones, se debe proceder a determinar las causas de esas variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas.

La información obtenida del análisis horizontal es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, una vez identificadas la causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se procede a mejorar los puntos y aspectos considerados débiles, se diseñan estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se toman medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros (Baena Toro, 2014, pág. 123).

Según Kennedy (1971) los estados financieros deben ser sometidos al análisis e interpretación para conocimiento de la situación financiera de la empresa en una fecha que los directivos dispongan. Ello permitirá conocer el estado de las inversiones, los flujos de efectivo, el endeudamiento, la rentabilidad y sus proyecciones financieras.

Para ello se utilizará los siguientes métodos de análisis financiero:

- Método base móvil
- Método base constante

Método Base Móvil. – Consiste en tomar datos de los estados de situación financiera y, o de resultados de varios periodos que serán sometidos al análisis. Se determina el aumento y o disminución en cantidades en cual el año más actual servirá de punto de partida para que el año anterior permita conocer la variación, luego se irán moviendo año tras año hasta completar el último periodo.

Esta metodología servirá para el cálculo de los porcentajes, al igual que las razones o índices.

Método Base Constante. - La metodología a aplicarse en este método es más simple; el año más actual sirve de base sobre el cual todos los demás periodos deben irse confrontando y determinando su aumento y/o disminución, igual para determinar los porcentajes, las razones o índices.

Analizado los dos métodos el equipo de investigación considera el método base móvil es el más adecuado por cuanto permite conocer las variaciones es decir los aumentos y o disminuciones en forma real. Por ejemplo; Cual es el comportamiento de cada una de las cuentas (a través de la variación o conservación) de un periodo frente al otro

periodo. Además, porque permite tomarla decisión más adecuada si el caso presenta riesgo, bajo rendimiento o si la EP-Empresa municipal de Agua Potable y Alcantarillado incrementado su cartera vencida pues será el momento más oportuno para para aplicar las técnicas populares de cobro.

Métodos de análisis financiero

El método de análisis financiero es la técnica utilizada para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, ya que a través de los resultados del análisis financiero se puede tomar decisiones, entre ellas se detallan de la siguiente manera:

- Método Vertical
- Método Horizontal
- Método base Móvil
- Método Base Constante

Indicadores financieros

La aplicación de indicadores financieros permite constatar la estabilidad financiera que mantiene la empresa, relacionando valores de los estados financieros de tal manera que se obtiene resultados exactos de la información contable, facilitando datos que permitan comparar y analizar años anteriores con el actual.

- Indicadores Financieros
- Razones Financieras
- Índices

El manual metodológico propuesto se presentará en el programa de Excel, el mismo que está aplicado a fórmulas, el método base móvil e indicadores a los estados financieros de la empresa.

Conclusiones y recomendaciones del manual metodológico

Conclusiones

- ✚ El método base móvil permite conocer de manera oportuna el análisis financiero en aumento y disminución, porcentaje y promedio de la empresa aplicado a los estafo financieros.
- ✚ Mediante los indicadores propuestos se podrá conocer de la información financiera de forma eficiente para la toma de decisiones.
- ✚ La aplicación de este presente manual metodológico dentro de la empresa permite constatar la estabilidad financiera, relacionando valores de los estados financieros de tal manera que se obtiene resultados exactos de la información contable, facilitando comparar y analizar años anteriores con el actual.

Recomendaciones

- ✚ Se recomienda al área financiera que haga uso del método base móvil para un diagnostico generan de la empresa mediante estados financiero.
- ✚ Implementar los indicadores propuestos ya que es una herramienta financiera para comprender la importancia de la información financiera para la toma de decisiones.
- ✚ Hacer uso del manual metodológico considerando como un instrumento de aplicación.

DISCUSIÓN

El presente trabajo de investigación permitió conocer la situación financiera y los procesos de la gestión administrativa de la EMAPAG, estableciéndose que existen deficiencias en los diferentes niveles de gestión, incidiendo en los resultados financieros y administrativos institucionales. No obstante, a existir la predisposición de los funcionarios, y el reconocimiento del análisis financiero como herramienta válida para la toma de decisiones programadas y no programadas. Existe un bajo nivel de aplicación de los resultados de este análisis para mejorar la gestión financiera y administrativa.

La ausencia de políticas sustentables para los procesos de recaudación ha influido en las decisiones administrativas, impidiendo una eficiente administración financiera de la entidad, toda vez que existe una cartera vencida aun del 70% reflejada en los estados financieros que impide atender compromisos institucionales. El costo de producción de los servicios no ha sido revisado determinándose inconsistencias en rangos de consumo según el pliego tarifario de la empresa, específicamente en el consumo del 31 a 50 m³, a pesar de que el intervalo estable la diferencia de 20 m³, pero el comportamiento del precio del m³ mantiene aritméticamente la progresión para el cálculo.

CONCLUSIONES

1. Mediante la realización del diagnóstico se llegó a concluir que los ingresos por ventas del servicio son inferiores a los gastos, debido al pago de remuneraciones, la ineficiente gestión de cobranza y al elevado costo de producción, teniendo como efecto pérdidas en los ejercicios económicos en estudio, la empresa no es autosustentable debido a que recibe subsidio del Gobierno Autónomo Descentralizado de Guaranda para realización de obras, misma que la empresa lo toman para pago de remuneraciones.
2. Se desarrolló la investigación para los métodos e indicadores de gestión administrativa financiera mediante el uso y revisión de varias fuentes bibliográficas en los cuales la mayoría de los autores coinciden con el siguiente método de análisis financiero, método horizontal, vertical y método bases móvil entre los indicadores financieros tenemos razón de liquidez, índice de actividad, razón de endeudamiento y razón de rentabilidad.
3. Se presenta el presente manual metodológico mediante la aplicación del método base móvil e indicadores financieros sirvió para poder cumplir con este instrumento y tener una visión amplia respecto de la gestión financiera.

RECOMENDACIONES

- 1.** Para equilibrar los ingresos frente a los egresos es necesario que la empresa adopte políticas efectivas de recuperación de cartera vencida generando incentivos por pronto pago, se recomienda utilizar los recursos recibidos del GAD en proyectos requerido por los usuarios. A demás se revise la fórmula de cálculo del precio de venta del servicio.
- 2.** Se recomienda realizar análisis financiero mediante métodos he indicadores financieros, lo cual debe ser considerado dentro de la cultura organizacional para el control de gestión, sustentando este proceso en la planificación financiera institucional.
- 3.** Aplicar el manual metodológico propuesto y entregado a los funcionarios de la empresa por cuanto es una herramienta que permitiría conocer la situación financiera de la empresa y su gestión administrativa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amaya Amaya, J. (2014). Toma de Decisiones Gerenciales. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Arias Anaya, R. M. (2015). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. México: Trillas, S.A.
- Baena Toro, D. (2014). Análisis Financiero: enfoque y proyecciones. Colombia: Ecoe ediciones, 2da Edición.
- Catalina, I. (2010). Gestión de Cartera Vencida. México.
- Darío, H. (2008). Principios de Administracion. Colombia : Instituto Tecnológico Metropolitano .
- Finanzas, M. d. (Agosto de 2015). Finanzas para todos .
- Gitman, L. J. (2012). Principios de la Administración Financiera. Mexico, México: Pearson Educacion, México 2012.
- Idalberto, C. (2001). Administración. Colombia: McGrawHill, 3era edición.
- Jaramillo Vallejo, F. (2009). ¿Cómo hacer análisis financiero? Colombia: Alfaomega Colombiana S.A.
- Jaramillo Vallejo, F. (2009). ¿Cómo hacer análisis financiero? Colombia: Alfaomega Colombiana S.A.
- Kennedy, R. D. (1971). Analisis e interpretacion de los estados financieros. España: UTEHA.
- Ministerio de Economía, y. F. (Agosto de 2015). finanzas.gob.ec.
- Nunes Paulo, B. V. (2009). Gestion Financiera. Dialnet, 4.

APÉNDICES

Apéndice A. Formato de encuesta



UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA CP.

ENCUESTA DIRIGIDA A LOS FUNCIONARIOS DE LA EMPRESA DE AGUA

POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA (EP-EMAPAG)

Escoja la respuesta que usted considere correcta.

1. - ¿La empresa formula Estados Financieros básicos permanentes?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

2. - ¿La información financiera se consolida con indicadores financieros y no financieros?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

3. - ¿Utiliza permanentemente indicadores financieros determinantes para el análisis financiero?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

4.-Considera usted que mediante análisis financiero refleja la situación económica actual financiera de la empresa?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

5. - ¿Puede indicarnos si el análisis financiero amerita ser considerado como una política institucional?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

6.- ¿El desarrollo de la planificación financiera es interpretado en el análisis financiero?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

7. - ¿El proceso administrativo requiere el respaldo a la planificación financiera?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

8. - ¿Se realiza un contraste de la gestión financiera con las constataciones físicas?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

9. - ¿Cree usted que la información financiera de un periodo es considerada en la toma de decisiones para el próximo año?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

10. - ¿Considera usted que los procesos administrativos financieros se desarrollan mediante un ambiente de trabajo estructurado?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

11. - ¿Cree usted que, mediante el resultado de la investigación presentada, serviría como soporte para tomar medidas correctivas en beneficio a la empresa?

De acuerdo -----	Totalmente de acuerdo -----
Desacuerdo-----	Totalmente en desacuerdo -----

Apéndice B. Estado de situación financiera 2011



E-P Empresa Municipal de Agua y Alcantarillado Guaranda E-P

SIG-AME

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Página 1 de 3

Desde : 01/01/2011 Hasta : 31/12/2011

	DENOMINACION	Año Anterior	Año Vigente
1	ACTIVOS	2,283,636.63	2,005,943.25
1.1	OPERACIONALES	555,268.08	291,763.02
1.1.1	DISPONIBILIDADES	541,191.10	291,232.58
1.1.1.01	CAJAS RECAUDADORAS	256.33	742.56
1.1.1.03	banco central del ecuador moneda de curs	500,928.30	3,892.14
1.1.1.06	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR EMPRESAS PUBLI	0.00	251,200.00
1.1.1.07	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR CUENTAS ESPECI	9,957.43	0.00
1.09	BANCOS DE FOMENTO Y DESARROLLO MONEDA DE	465.57	2,895.18
1.1.1.15	BANCOS COMERCIALES MONEDA DE CURSO LEGAL	29,583.47	32,502.70
1.1.2	ANTICIPOS DE FONDOS	14,076.98	530.44
1.1.2.01	ANTICIPOS A SERVIDORES PBLICOS	13,810.61	530.44
1.1.2.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES	83.59	0.00
1.1.2.13	FONDOS DE REPOSICIN	182.78	0.00
1.2	INVERSIONES FINANCIERAS	227,944.22	220,207.11
1.2.4	DEUDORES FINANCIEROS	224,703.61	219,535.59
1.2.4.83	CUENTAS POR COBRAR AOS ANTERIORES	39,309.43	117,022.51
1.2.4.97	ANTICIPOS DE FONDOS AÑOS ANTERIORES	97,107.16	16,418.15
1.2.4.98	CUENTAS POR COBRAR AOS ANTERIORES IMPUES	88,287.02	86,094.93
1.2.5	INVERSIONES DIFERIDAS	3,240.61	671.52
1.5.31	PREPAGOS DE SEGUROS, COSTOS FINANCIEROS	3,240.61	671.52
1.3	INVERSIONES EN EXISTENCIAS	129,518.68	108,134.90
1.3.1	EXISTENCIAS PARA CONSUMO CORRIENTE E INV	8,710.57	9,479.30
1.3.1.01	EXISTENCIAS DE BIENES DE USO Y CONSUMO C	8,710.57	9,479.30
1.3.2	EXISTENCIAS PARA PRODUCCIN Y VENTAS	313.02	65,128.06
1.3.2.08	EXISTENCIAS DE BIENES DE USO Y CONSUMO D	313.02	65,128.06
1.3.4	EXISTENCIAS DE BIENES DE USO Y COMSUMO P	120,495.09	33,527.54
1.3.4.08	EXISTENCIAS DE USO Y CONSUMO PARA INVERS	120,495.09	33,527.54
1.4	INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACION	1,370,905.65	1,385,838.22
1.4.1	BIENES DE ADMINISTRACION	214,882.37	222,949.91

Ruc N°:

Dirección :

Teléfono :

Correo Electronico :

07/03/2012

16:17:32

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Página 2 de 3

Desde : 01/01/2011 Hasta : 31/12/2011

	DENOMINACION	Año Anterior	Año Vigente
1.4.1.01	BIENES MUEBLES	237,284.45	255,403.26
1.4.1.03	BIENES INMUEBLES	9,011.60	9,796.60
1.4.1.99	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-31,413.68	-42,249.95
1.4.2	BIENES DE PRODUCCION	1,156,023.28	1,162,888.31
1.4.2.01	BIENES MUEBLES	151,246.10	173,647.24
1.4.2.03	BIENES INMUEBLES	1,031,987.96	1,031,987.96
1.4.2.99	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-27,210.78	-42,746.89
	PASIVOS	205,694.52	266,403.65
2.1	DEUDA FLOTANTE	63,427.73	31,516.81
2.1.2	DEPOSITOS Y FONDOS DE TERCEROS	63,427.73	31,516.81
2.1.2.01	DEPOSITOS DE INTERMEDIACION	62,575.77	18,945.43
2.1.2.03	FONDOS DE TERCEROS	0.00	11,930.45
2.1.2.11	GARANTAS RECIBIDAS	700.00	640.00
2.1.2.15	NOTAS DE CRDITO EMITIDAS	151.96	0.93
2.2	DEUDA PUBLICA	142,266.79	234,886.84
2.2.3	EMPRSTITOS	0.00	225,842.12
2.2.3.01	CRDITOS INTERNOS	0.00	225,842.12
2.2.4	FINANCIEROS	142,266.79	9,044.72
2.2.4.83	CUENTAS POR PAGAR AOS ANTERIORES	137,262.07	5,022.14
2.2.4.98	CUENTAS POR PAGAR AÑOS ANTERIORES	5,004.72	4,022.58
6	PATRIMONIO	2,077,942.11	1,739,539.60
6.1	PATRIMONIO ACUMULADO	2,077,942.11	1,739,539.60
6.1.1	PATRIMONIO PBLICO	2,087,314.31	2,129,763.91
6.1.1.07	patrimonio empresas pblicas	2,087,314.31	2,129,763.91
6.1.8	RESULTADOS DE EJERCICIOS	2,571.60	-378,280.51
6.1.8.01	resultado de ejercicios anteriores	2,571.60	0.00
6.1.8.03	resultado del ejercicio vigente	0.00	-378,280.51
6.1.9	DISMINUCIN PATRIMONIAL	-11,943.80	-11,943.80
6.1.9.91	(-) disminucin de disponibilidades	11,943.80	11,943.80

Ruc N°:

Dirección :

Teléfono :

Correo Electronico :

07/03/2012

16:48:40



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

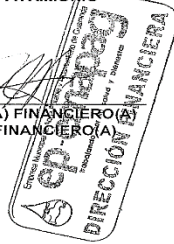
Página 3 de 3

Desde : 01/01/2011 Hasta : 31/12/2011

DENOMINACION	Año Anterior	Año Vigente
9.1 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	146,011.95	146,487.90
9.1.1 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	146,011.96	146,487.90
9.1.1.07 especies valoradas emitidas	4,812.00	448.00
9.1.1.17 BIENES NO DEPRECIABLES	141,199.96	146,039.90
9.2 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	146,011.96	146,487.90
9.2.1 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	146,011.96	146,487.90
9.2.1.07 emisin de especies valoradas	4,812.00	448.00
1.17 RESPONSABILIDAD POR BIENES NO DEPRECIABL	141,199.96	146,039.90
TOTAL ACTIVO =	2,283,636.63	2,005,943.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO =	2,283,636.63	2,005,943.25

MÁXIMA AUTORIDAD

DIRECTOR(A) FINANCIERO(A)
JEFE(A) FINANCIERO(A)



JEFE(A) DE CONTABILIDAD



Ruc N°:

Dirección :

Teléfono :

Correo Electronico :

07/03/2012

Apéndice C. Estado de situación financiera 2012

Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guaranda

6

ep-emapa

trabajando por su salud y bienestar...

**E-P EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)**

	NOTAS	2011	2012
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBILIDAD			
Caja Recaudadora	3	742,56	315,37
Banco Central del Ecuador	4	255.092,14	68.056,54
Banco de Fomento	5	2.895,18	2.539,16
Banco de Guayaquil	6	32.502,70	3.486,49
Anticipo a Servidor Público	7	530,44	128,87
Anticipos por Cobrar Años Anteriores		16.418,15	202.298,71
Fondo Reposición- Caja Chica	8	0,00	165,32
Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	11	117.022,51	98.772,39
Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	9	86.094,93	162.386,68
Existencias para Consumo Corriente	10	9.479,30	9.226,82
Existencias para Producción		65.128,06	57.900,78
Existencias de Inversión		33.527,54	24.045,50
Preparos de Seguros	12	671,52	725,42
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		620.105,03	630.048,05
FIJOS			
BIENES DE ADMINISTRATIVOS			
Bienes de Administración	13	265199,86	161.021,61
(-) Depreciación Acumulada		-42249,95	-92.248,77
Bienes de Producción		173.647,24	232.491,81
(-) Depreciación Acumulada		-42.746,89	-117.204,93
Obras en Proceso		1.031.987,96	1.031.987,96
(-) Depreciación Acumulada		0,00	-141.618,21
TOTAL ACTIVO FIJO		1.385.838,22	1.074.429,47
TOTAL DE ACTIVO		2.005.943,25	1.704.477,52
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Fondos Ajenos por Pagar	14	31.516,81	129.222,43
Cuentas por Pagar	15	9.044,72	4.370,75
Empréstitos	16	225.842,12	181.658,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE		266.403,65	315.251,22
PATRIMONIO			
Patrimonio Empresa Pública	17	2.129.763,91	1.701.564,75
Resultado del Ejercicio Vigente		-378.280,51	-300.395,45
Disminución de responsabilidad		-11.943,80	-11.943,00
TOTAL PATRIMONIO		1.739.539,60	1.389.226,30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.005.943,25	1.704.477,52
CUENTAS DE ORDEN		146.487,90	9.999,33


**EMPRESA MUNICIPAL
DE AGUA POTABLE Y
ALCANTARILLADO DE
GUARANDA**
 Lic. Lourdes Gareta U.
 CONTADORA EMAPA-G

Dirección: García Moreno y 7 de Mayo • **Teléfono:** 03 2 981 939 • **Fax:** 03 2 985 61

Apéndice D. Estado de situación financiera 2013



E-P EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2012	2013
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBILIDAD			
Caja Recaudadora	3	315.37	195.43
Banco Central del Ecuador	4	68,056.54	3,895.43
Banco de Fomento	5	2,539.16	2,511.83
Banco de Guayaquil	6	3,486.49	846.01
Anticipo a Servidor Público	7	128.87	0.00
Anticipo a Contratistas		0.00	6,448.98
Anticipo a Proveedores		0.00	1,443.98
Fondo Reposición- Caja Chica		165.32	0.00
Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	10	98,772.39	98,772.39
Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	8	162,386.68	191,750.18
Anticipos por Cobrar Años Anteriores		202,298.71	13,270.71
Existencias para Consumo Corriente	9	9,226.82	7,083.55
Existencias para Producción		57,900.78	58,899.97
Existencias de Inversión		24,045.50	0.00
Preparos de Seguros	11	725.42	1,028.68
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		630,048.05	386,147.14
FIJOS			
BIENES DE ADMINISTRATIVOS			
Bienes de Administración	12	161,021.61	156,261.93
(-) Depreciación Acumulada		-92,248.77	-100,701.16
Bienes de Producción		232,491.81	581,290.80
(-) Depreciación Acumulada		-117,204.93	-164,451.98
Otros Bienes Inmuebles		1,031,987.96	1,031,987.96
(-) Depreciación Acumulada		-141,618.21	-178,976.18
TOTAL ACTIVO FIJO		1,074,429.47	1,325,411.37
TOTAL DE ACTIVO		<u>1,704,477.52</u>	<u>1,711,558.51</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Depósitos de Intermediación	13	129,222.43	77,519.69
Fondos de Terceros		4,370.75	69,020.15
Préstamo	14	181,658.04	186,188.73
TOTAL PASIVO CORRIENTE		315,251.22	332,728.57
PATRIMONIO			
Patrimonio Empresa Pública	15	1,701,564.75	1,394,973.50
Resultado del Ejercicio Vigente		-300,395.45	-4,199.76
Disminución de responsabilidad		-11,943.00	-11,943.80
TOTAL PATRIMONIO		1,389,226.30	1,378,829.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,704,477.52</u>	<u>1,711,558.51</u>
CUENTAS DE ORDEN		9,999.33	4,985.69

Dirección: García Moreno y 7 de Mayo • **Teléfono:** 03 2 981 939 • **Fax:** 03 2 985 660

Apéndice E. Estado de situación financiera 2014



E-P EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2013	2014
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBILIDAD			
Caja Recaudadora	3	195,43	1.209,45
Banco Central del Ecuador	4	3.895,43	55.213,09
Banco de Fomento	5	2.511,83	569,30
Banco de Guayaquil	6	846,01	2.425,81
Anticipo a Servidor Público	7	0,00	8.738,83
Anticipo a Contratistas		6.448,98	0,00
Anticipo a Proveedores		1.443,98	204,22
Garantías Entregadas	8	0,00	4.127,36
Fondo Reposición- Caja Chica	9	0,00	1.151,28
Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	12	98.772,39	98.772,39
Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	10	191.750,18	242.141,88
Anticipos por Cobrar Años Anteriores		13.270,71	13.270,71
Existencias para Consumo Corriente	11	7.083,55	8.601,87
Existencias para Producción		58.899,97	64.874,60
Preparos de Seguros	13	1.028,68	728,04
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		386.147,14	502.028,83
FIJOS			
BIENES DE ADMINISTRATIVOS			
Bienes de Administración	14	156.261,93	161.283,56
(-) Depreciación Acumulada		-100.701,16	-111.363,31
Bienes de Producción		581.290,80	584.963,80
(-) Depreciación Acumulada		-164.451,98	-219.331,54
Otros Bienes Inmuebles		1.031.987,96	1.031.987,96
(-) Depreciación Acumulada		-178.976,18	-216.127,78
TOTAL ACTIVO FIJO		1.325.411,37	1.231.412,69
TOTAL DE ACTIVO		1.711.558,51	1.733.441,52
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Depósitos de Intermediación	15	77.519,69	21.244,68
Fondos de Terceros		69.020,15	58.240,51
Préstamo Banco del Estado	16	186.188,73	123.340,65
Cuentas por Pagar Años Anteriores	17	0,00	2.556,53
TOTAL PASIVO CORRIENTE		332.728,57	205.382,37
PATRIMONIO			
Patrimonio Empresa Pública	18	1.394.973,50	1.450.408,95
Resultado del Ejercicio Vigente		-4.199,76	89.594,00
Disminución de responsabilidad		-11.943,80	-11.943,80
TOTAL PATRIMONIO		1.378.829,94	1.528.059,15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.711.558,51	1.733.441,52
CUENTAS DE ORDEN		5.669,69	9.903,69

Elaborado por : Contabilidad

Apéndice F. Estado de situación financiera 2015

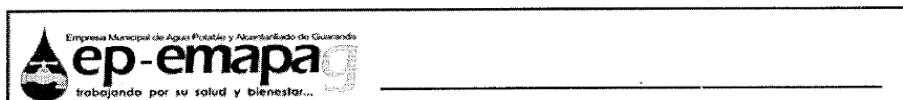


E-P EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2015	2014
1	ACTIVOS CORRIENTES		
	DISPONIBILIDAD		
1.1.1.01	Caja Recaudadora	3 52.578,44	1.209,45
1.1.1.06	Banco Central del Ecuador	4 6.427,66	55.213,09
1.1.1.09	Banco de Fomento	0,00	569,30
1.1.1.15	Banco de Guayaquil	5 3.927,80	2.425,81
1.1.2.01	Anticipo a Servidor Público	6 14.928,75	8.738,83
1.1.2.05	Anticipo a Proveedores	675,88	204,22
1.1.2.11	Garantías Entregadas	0,00	4.127,36
1.1.2.13	Fondo Reposición- Caja Chica	7 1.002,17	1.151,28
1.2.4.83	Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	8 98.772,39	98.772,39
1.2.4.97	Anticipos por Cobrar Años Anteriores	9 13.270,71	13.270,71
1.2.4.98	Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	10 254.507,93	242.141,88
1.2.5.31	Preparos de Seguros	11 1.296,97	728,04
1.3.1.01	Existencias para Consumo Corriente	12 8.053,31	8.601,87
1.3.2.08	Existencias para Producción	123.974,88	64.874,60
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	579.416,89	502.028,83
1.4	FIJOS		
	BIENES DE ADMINISTRATIVOS		
1.4.1	Bienes de Administración	13 154.888,28	161.283,56
1.4.1.99	(-) Depreciación Acumulada	-120.158,48	-111.363,31
1.4.2.01	Bienes de Producción	601.633,54	584.963,80
1.4.2.99	(-) Depreciación Acumulada	-259.841,58	-219.331,54
1.4.2.03	Otros Bienes Inmuebles	1.031.987,96	1.031.987,96
1.4.2.99	(-) Depreciación Acumulada	-253.279,31	-216.127,78
	TOTAL ACTIVO FIJO	1.155.230,41	1.231.412,69
	TOTAL DE ACTIVO	1.734.647,30	1.733.441,52
2	PASIVOS		
	PASIVOS CORRIENTES		
2.1.2.01	Depósitos de Intermediación	14 37.938,70	21.244,68
2.1.2.03	Fondos de Terceros	64.274,50	57.600,51
2.1.2.11	Garantías Recibidas	640,00	640,00
2.2.3.01	Créditos Internos	15 47.173,46	123.340,65
2.2.4.98	Cuentas por Pagar Años Anteriores	16 4.993,17	2.556,53
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	155.019,83	205.382,37
6	PATRIMONIO		
6.1.1.07	Patrimonio Empresa Pública	17 1.530.891,05	1.450.408,95
6.1.8.03	Resultado del Ejercicio Vigente	62.462,22	89.594,00
6.1.9.91	Disminución de responsabilidad	-13.725,80	-11.943,80
	TOTAL PATRIMONIO	1.579.627,47	1.528.059,15
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.734.647,30	1.733.441,52
9	CUENTAS DE ORDEN	5.541,20	9.903,69

Elaborado por: Contabilidad

Apéndice G. Estado de situación financiera 2016



E-P EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016
 (Expresado en dolares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2015	2016
1 ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBILIDAD			
1.1.1.01 Caja Recaudadora	3	52,578.44	642.01
1.1.1.06 Banco Central del Ecuador	4	6,427.66	218,801.95
1.1.1.09 Banco de Fomento	5	0.00	2,076.31
1.1.1.15 Banco de Guayaquil	6	3,927.80	2,447.78
1.1.2.01 Anticipo a Servidor Público	7	14,928.75	26,096.96
1.1.2.05 Anticipo a Proveedores		675.88	0.00
1.1.2.11 Garantías Entregadas	8	0.00	2,000.00
1.1.2.13 Fondo Reposición- Caja Chica	9	1,002.17	0.03
1.1.2.15 Anticipo de Viáticos, Pasajes y Otros	10	0.00	33.00
1.2.4.83 Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	11	98,772.39	98,772.39
1.2.4.97 Anticipos por Cobrar Años Anteriores	12	13,270.71	139,598.60
1.2.4.98 Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	13	254,507.93	179,099.08
1.2.5.31 Preparos de Seguros	14	1,296.97	1,182.35
1.3.1.01 Existencias para Consumo Corriente	15	8,053.31	10,711.20
1.3.2.08 Existencias para Producción		123,974.88	104,314.43
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		579,416.89	785,776.09
1.4 FIJOS			
BIENES DE ADMINISTRATIVOS			
1.4.1 Bienes de Administración	16	154,888.28	172,533.84
1.4.1.99 (-) Depreciación Acumulada		-120,158.48	-126,648.11
1.4.2.01 Bienes de Producción		601,633.54	632,140.16
1.4.2.99 (-) Depreciación Acumulada		-259,841.58	-301,783.98
1.4.2.03 Otros Bienes Inmuebles		1,031,987.96	1,031,987.96
1.4.2.99 (-) Depreciación Acumulada		-253,279.31	-290,430.86
TOTAL ACTIVO FIJO		1,155,230.41	1,117,799.01
TOTAL DE ACTIVO		<u>1,734,647.30</u>	<u>1,903,575.10</u>
2 PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
2.1.2.01 Depositos de Intermediación	17	37,938.70	39,239.08
2.1.2.03 Fondos de Terceros		64,274.50	67,332.20
2.1.2.11 Garantías Recibidas	18	640.00	640.00
2.2.3.01 Créditos Internos		47,173.46	0.00
2.2.4.98 Cuentas por Pagar Años Anteriores	19	4,993.17	16,669.02
TOTAL PASIVO CORRIENTE		155,019.83	123,880.30
6 PATRIMONIO			
6.1.1.07 Patrimonio Empresa Pública	20	1,530,891.05	1,513,190.50
6.1.8.03 Resultado del Ejercicio Vigente		62,462.22	281,396.65
6.1.9.91 Disminución de responsabilidad		-13,725.80	-14,892.35
TOTAL PATRIMONIO		1,579,627.47	1,779,694.80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,734,647.30</u>	<u>1,903,575.10</u>
9 CUENTAS DE ORDEN		5,541.20	5,630.20

Mgtr.Lourdes García U.
 Contadora E-P EMAPA-G

Apéndice H. Estado de situación económica 2011



E-P Empresa Municipal de Agua y Alcantarillado Guaranda E-P

SIG-AME

ESTADO DE RESULTADOS

Desde : 01/01/2011

Hasta : 31/12/2011

Página 1 de 2

DENOMINACION		Año Vigente	Año Anterior
RESULTADO DE EXPLOTACION			
6.2.4.02	VENTAS DE PRODUCTOS Y MATERIALES	69,008.76	0.00
6.2.4.03	VENTAS NO INDUSTRIALES	331,137.73	0.00
6.3.8.03	costo de ventas de no industriales	502,979.82	0.00
RESULTADO DE OPERACION			
6.2.3	TASAS Y CONTRIBUCIONES	103,325.54	0.00
6.2.3.01	TASAS GENERALES	14,875.69	0.00
6.2.3.04	CONTRIBUCIONES	88,449.85	0.00
6.3.1	INVERSIONES PBLICAS	631,591.42	0.00
6.3.1.53	Inversiones en bienes nacionales de uso pblico	631,591.42	0.00
6.3.3	REMUNERACIONES	304,470.18	0.00
6.3.3.01	REMUNERACIONES BSICAS	205,798.58	0.00
6.3.3.02	REMUNERACIONES COMPLEMENTARIAS	23,677.05	0.00
6.3.3.05	REMUNERACIONES TEMPORALES	32,248.65	0.00
6.3.3.06	APORTES PATRONALES A LA SEGURIDAD SOCIAL	42,745.90	0.00
6.3.4	BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	73,720.74	0.00
6.3.4.01	SERVICIOS BSICOS	3,895.05	0.00
6.3.4.02	SERVICIOS GENERALES	22,759.81	0.00
6.3.4.03	TRASLADOS, INSTALACIONES, VITICOS Y SUBSISTENCIAS	9,458.63	0.00
6.3.4.04	INSTALACION, MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5,164.63	0.00
6.3.4.06	CONTRATAACION DE ESTUDIOS E INVESTIGACIONES	7,279.15	0.00
6.3.4.07	GASTOS EN INFORMATICA	1,321.43	0.00
6.3.4.08	BIENES DE USO Y CONSUMO CORRIENTE	23,842.04	0.00
6.3.5.04	SEGUROS, COMISIONES FINANCIERAS Y OTROS	5,832.73	0.00
TRANSFERENCIAS NETAS			
6.2.6	TRANSFERENCIAS RECIBIDAS	540,248.08	0.00
6.2.6.21	TRANSFERENCIAS Y DONACIONES DE CAPITAL E INVERSIN DEL	540,248.08	0.00
6.3.6	TRANSFERENCIAS ENTREGADAS	2,550.94	0.00
6.3.6.04	PARTICIPACIONES CORRIENTES AL SECTOR PBLICO	2,550.94	0.00
RESULTADO FINANCIERO			
6.2.5.01	RENTAS DE INVERSIONES	7.54	0.00
6.2.5.03	INTERESES POR MORA	4,824.71	0.00
6.2.5.04	MULTAS	18,299.02	0.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
6.3.8.51	DEPRECIACION BIENES DE ADMINISTRACION	10,886.27	0.00
6.2.5.24	OTROS INGRESOS NO CLASIFICADOS	87,421.52	0.00
6.3.9	ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	521.31	0.00
6.3.9.53	ajustes de ejercicios anteriores	521.31	0.00

Ruc N°:
260020440001

Dirección :
García Moreno SN y 7 de Mayo

Teléfono :
032-981939

Correo Electronico :
emapaguaranda@yahoo.es

Ciudad :
GUARANDA (CAB.

31/12/2011
8:04:09



E-P Empresa Municipal de Agua y Alcantarillado Guaranda E-P

SIG-AME

ESTADO DE RESULTADOS

Desde : 01/01/2011

Hasta : 31/12/2011

Página 2 de 2

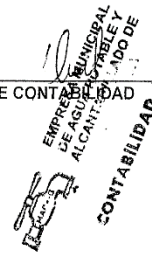
DENOMINACION	Año Vigente	Año Anterior
--------------	-------------	--------------

RESULTADO DEL EJERCICIO :	-378,280.51
---------------------------	-------------

MÁXIMA AUTORIDAD

DIRECTOR(A) FINANCIERO(A)
JEFE(A) FINANCIERO(A)

JEFE(A) DE CONTABILIDAD



RUC N°:	Dirección :	Teléfono :	Correo Electronico :	Ciudad :	07/03/2012
260020440001	García Moreno SN y 7 de Mayo	032-981939	emapagaranda@yahoo.es	GUARANDA (CAB,	16:24:38

Apéndice I. Estado de situación económica 2012



E-P. EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2011	2012
INGRESOS OPERACIONALES	18		
Ventas de Bienes y Servicios		400.146,49	419.236,89
Impuestos		0,00	0,00
Tasas y Contribuciones		103.325,54	114.259,23
Transferencias Recibidas		540.248,08	515.825,79
Rentas de Inversión y Otros		110.552,79	121.086,28
Actualizaciones y Ajuste de Ingresos		0,00	21.567,98
TOTAL DE INGRESOS		1.154.272,90	1.191.976,17
GASTOS OPERACIONALES	19		
(-)Gastos de Inversión Pública		631.591,42	545.815,94
(-) Gastos en Remuneraciones		307.021,12	325.869,47
(-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo		73.720,74	70.457,44
(-) Gastos Financieros y Otros		4.790,37	4.907,08
(-) Gastos Financieros		1.042,36	987,22
(-) Depreciación, Amortización y Otros		10.886,27	60.360,79
(-) Actualizaciones y Ajustes de Gastos		521,31	55.441,82
(-) Costo de Ventas		502.979,82	428.531,86
TOTAL DE GASTOS		1.532.553,41	1.492.371,62
RESULTADO DEL EJERCICIO		-378.280,51	-300.395,45


 EMPRESA MUNICIPAL
 DE AGUA POTABLE Y
 ALCANTARILLADO DE
 GUARANDA
 Lic. Lourdes García B.
 CONTADORA EMAPA-G
 CONTABILIDAD

Apéndice J. Estado de situación económica 2013



E-P. EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2012	2013
INGRESOS			
OPERACIONALES			
Ventas de Bienes y Servicios	16	419,236.89	409,874.86
Impuestos		0.00	0.00
Tasas y Contribuciones		114,259.23	112,827.32
Transferencias Recibidas		515,825.79	502,787.60
Rentas de Inversión y Otros		121,086.28	142,914.55
Actualizaciones y Ajuste de Ingresos		21,567.98	13.90
TOTAL DE INGRESOS		1,191,976.17	1,168,418.23
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
(-)Gastos de Inversión Pública	17	545,815.94	464,737.84
(-) Gastos en Remuneraciones		325,869.47	320,665.43
(-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo		70,457.44	86,757.29
(-) Gastos Financieros y Otros		4,907.08	4,648.29
(-) Gastos Financieros		987.22	1,228.27
(-) Depreciación, Amortización y Otros		60,360.79	13,782.94
(-) Actualizaciones y Ajustes de Gastos		55,441.82	0.00
(-) Costo de Ventas		428,531.86	279,342.33
(-) Costo de pérdida d bienes de larga duración		0.00	1,455.60
TOTAL DE GASTOS		1,492,371.62	1,172,617.99
RESULTADO DEL EJERCICIO		-300,395.45	-4,199.76

Dirección: García Moreno y 7 de Mayo • **Teléfono:** 03 2 981 939 • **Fax:** 03 2 985 661

RESULTADO DEL EJERCICIO	62,462.22	281,396.65
--------------------------------	------------------	-------------------

Mgtr.Lourdes García U.
 Contadora E-P EMAPA-G

Apéndice K. Estado de situación económica 2014

E-P. EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2013	2014
INGRESOS			
OPERACIONALES	19		
Ventas de Bienes y Servicios		409.874,86	424.944,95
Impuestos		0,00	0,00
Tasas y Contribuciones		112.827,32	119.504,28
Transferencias Recibidas		502.787,60	567.543,36
Rentas de Inversión y Otros		142.914,55	140.445,08
Actualizaciones y Ajuste de Ingresos		13,90	195,93
TOTAL DE INGRESOS		1.168.418,23	1.252.633,60
GASTOS OPERACIONALES	20		
(-)Gastos de Inversión Pública		464.737,84	408.998,59
(-) Gastos en Remuneraciones		320.665,43	305.199,88
(-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo		86.757,29	75.972,54
(-) Gastos Financieros y Otros		4.648,29	5.344,89
(-) Gastos Financieros		1.228,27	882,43
(-) Depreciación, Amortización y Otros		13.782,94	10.662,15
(-) Actualizaciones y Ajustes de Gastos		0,00	0,00
(-) Costo de Ventas		279.342,33	355.979,12
(-) Costo de pérdida de bienes de larga duración		1.455,60	0,00
TOTAL DE GASTOS		1.172.617,99	1.163.039,60
RESULTADO DEL EJERCICIO		-4.199,76	89.594,00

Elaborado por: Contabilidad



Apéndice L. Estado de situación económica 2015



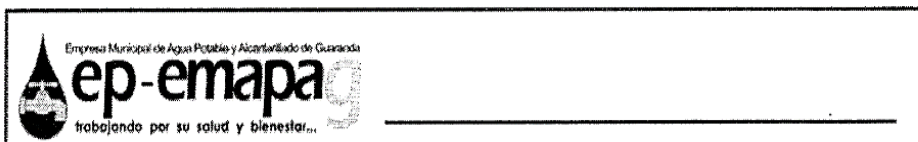
E-P. EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2015	2014
INGRESOS OPERACIONALES	18		
14 Ventas de Bienes y Servicios		477.947,28	424.944,95
13 Tasas y Contribuciones		151.586,46	119.504,28
28 Transferencias Recibidas		425.657,52	567.543,36
17 Rentas de Inversión y Otros		144.543,03	140.445,08
6.2.9 Actualizaciones y Ajuste de Ingresos		1.670,02	195,93
TOTAL DE INGRESOS		<u>1.201.404,31</u>	<u>1.252.633,60</u>
GASTOS OPERACIONALES	19		
7 (-)Gastos de Inversión Pública		347.847,00	408.998,59
5 (-) Gastos en Remuneraciones		308.208,11	305.199,88
53 (-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo		67.198,74	75.972,54
53 (-) Gastos Financieros y Otros		6.280,41	6.227,32
6.3.8 (-) Depreciación, Amortización y Otros		8.654,70	10.662,15
6 (-) Costo de Ventas		400.753,13	355.979,12
TOTAL DE GASTOS		<u>1.138.942,09</u>	<u>1.163.039,60</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		62.462,22	89.594,00

Elaborado por:Contabilidad



Apéndice M. Estado de situación económica 2016



E-P. EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016

(Expresado en dolares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	NOTAS	2015	2016
INGRESOS			
OPERACIONALES	21		
14 Ventas de Bienes y Servicios		477,947.28	603,168.74
13 Tasas y Contribuciones		151,586.46	244,262.58
28 Transferencias Recibidas		425,657.52	614,838.64
17 Rentas de Inversión y Otros		144,543.03	153,832.78
6.2.9 Actualizaciones y Ajuste de Ingresos		1,670.02	0.00
TOTAL DE INGRESOS		<u>1,201,404.31</u>	<u>1,616,102.74</u>
GASTOS OPERACIONALES	22		
7 (-)Gastos de Inversión Pública		347,847.00	39,193.89
5 (-) Gastos en Remuneraciones		308,208.11	318,167.75
53 (-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo		67,198.74	79,293.44
53 (-) Gastos Financieros y Otros		6,280.41	6,136.52
6.3.8 (-) Depreciación, Amortación y Otros		8,654.70	6,701.55
6 (-) Costo de Ventas		400,753.13	885,212.94
TOTAL DE GASTOS		<u>1,138,942.09</u>	<u>1,334,706.09</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		62,462.22	281,396.65

Mgtr.Lourdes García U.
 Contadora E-P EMAPA-G

Apéndice N. Ejecución Presupuestaria 2016



E-P Empresa Municipal de Agua y Alcantarillado Guaranda E-P
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTARIA

Desde: 01/01/2016

Hasta : 31/12/2016

Página 1 de 2

IENTAS	DENOMINACION	Presupuesto	Ejecución	Desviación
	Impuestos	0.00	0.00	0.00
	Tasas y Contribuciones	248,100.00	244,262.58	3,837.42
	Ventas de Bienes y Servicios	728,256.65	603,168.74	125,087.91
	Rentas de Inversiones y Multas	20,100.00	6,449.28	13,650.72
	Transferencias y Donaciones Corrientes	0.00	0.00	0.00
	Otros Ingresos	150,000.00	147,383.50	2,616.50
	Gastos en Personal	316,093.32	314,481.02	1,612.30
	Bienes y Servicios de Consumo	98,667.88	81,951.33	16,716.55
	Gastos Financieros	1,204.20	1,204.20	0.00
	Otros Gastos Corrientes	6,700.00	6,021.90	678.10
	Transferencias y Donaciones Corrientes	3,700.00	3,686.73	13.27
	PREVISIONES PARA REASIGNACION	0.00	0.00	0.00
	SUPERAVIT/DEFICIT CORRIENTE	720,091.25	593,918.92	126,172.33
	Venta de Activos de Larga Duración	0.00	0.00	0.00
	Recuperación de Inversiones	1,166.55	0.00	1,166.55
	Transferencias y Donaciones de Capital	614,838.64	614,838.64	0.00
	Gastos en Personal para Producción	504,645.12	477,884.05	26,761.07
	Bienes y Servicios para Producción	374,075.00	307,825.16	66,249.84
	Otros Gastos de Producción	1,500.00	556.50	943.50
	Gastos en Personal para Inversión	0.00	0.00	0.00
	Bienes y Servicios para Inversión	25,159.80	0.00	25,159.80
	Obras Publicas	552,689.44	37,989.69	514,699.75
	Otros Gastos de Inversión	0.00	0.00	0.00
	Transferencias y Donaciones de Inversión	0.00	0.00	0.00
	Activos de Larga Duración	107,598.40	48,152.18	59,446.22
	Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00
	Transferencias y Donaciones de Capital	0.00	0.00	0.00
	SUPERAVIT/DEFICIT INVERSION	-949,662.57	-257,568.94	-692,093.63
	Financiamiento Público	0.00	0.00	0.00
	Saldo Disponibles	99,701.68	10,874.42	88,827.26
	Cuentas Pendientes por Cobrar	182,043.10	110,973.90	71,069.20
	Amortización Deuda Pública	47,173.46	47,173.46	0.00
	Pasivo Circulante	5,000.00	4,993.17	6.83
	SUPERAVIT/DEFICIT FINANCIAMIENTO	229,571.32	69,681.89	159,889.63
	SUPERAVIT/DEFICIT PRESUPUESTARIO	0.00	406,031.67	-406,031.67

15

02/2017

12:26:41

c No :
10020440001

Dirección :
García Moreno SN y 7 de Mayo

Teléfono :
032-550537

Ciudad
GUARANDA (CAB. CANTONAL)

E-P Empresa Municipal de Agua y Alcantarillado Guaranda E -P
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTARIA

Desde: 01/01/2016

Hasta : 31/12/2016

Página 2 de 2

TOTAL INGRESOS	2,044,206.62	1,737,951.06	306,255.56
TOTAL GASTOS	2,044,206.62	1,331,919.39	712,287.23
SUPERAVIT/DEFICIT PRESUPUESTARIO	0.00	406,031.67	-406,031.67

MÁXIMA AUTORIDAD

DIRECTOR(A) FINANCIERO(A)
 JEFE(A) FINANCIERO(A)

E.P. EMPRESA MUNICIPAL
 DE AGUA POTABLE Y ALcantarILLADO
 DE GUARANDA
 CONTROLADA
 CONTROLADA

Apéndice O. Estado de situación económica 2011 - 2016

E-P EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

	PERIODOS					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVOS CORRIENTES						
DISPONIBILIDAD						
Caja Recaudadora	742,56	315,37	195,43	1.209,45	52.578,44	642,01
Banco Central del Ecuador	255.092,14	68.056,54	3.895,43	55.213,09	6.427,66	218.801,95
Banco de Fomento	2.895,18	2.539,16	2.511,83	569,30	0,00	2.076,31
Banco de Guayaquil	32.502,70	3.486,49	846,01	2.425,81	3.927,80	2.447,78
Anticipo a Servidor Público	530,44	128,87	0,00	8.738,83	14.928,75	26.096,96
Anticipo a Contratistas	0,00	0,00	6.448,98	0,00	0,00	0,00
Anticipos a Proveedores	0,00	0,00	1.443,98	204,22	675,88	0,00
Garantías Entregadas	0,00	0,00	0,00	4.127,36	0,00	2.000,00
Fondo Reposición- Caja Chica	0,00	165,32	0,00	1.151,28	1.002,17	0,03
Anticipo de viaticos, Pasajes y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33,00
Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	117.022,51	98.772,39	98.772,39	98.772,39	98.772,39	98.772,39
Anticipos por Cobrar Años Anteriores	16.418,15	202.298,71	13.270,71	13.270,71	13.270,71	139.598,60
Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	86.094,93	162.386,68	191.750,18	242.141,88	254.507,93	179.099,08
Existencias para Consumo Corriente	9.479,30	9.226,82	7.083,55	8.601,87	8.053,31	10.711,20
Existencias para Producción	65.128,06	57.900,78	58.899,97	64.874,60	123.974,88	104.314,43
Existencias de Inversión	33.527,54	24.045,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Prepagos de Seguros	671,52	725,42	1.028,68	728,04	1.296,97	1.182,35
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	620.105,03	630.048,05	386.147,14	502.028,83	579.416,89	785.776,09

Fuente: Adaptado de la EMAPG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana

ACTIVOS FIJOS						
BIENES DE ADMINISTRATIVOS						
Bienes de Administración	265.199,86	161.021,61	156.261,93	161.283,56	154.888,28	172.533,84
(-) Depreciación Acumulada	-42.249,95	-92.248,77	-100.701,16	-111.363,31	-120.158,48	-126.648,11
Bienes de Producción	173.647,24	232.491,81	581.290,80	584.963,80	601.633,54	632.140,16
(-) Depreciación Acumulada	-42.746,89	-117.204,93	-164.451,98	-219.331,54	-259.841,58	-301.783,98
Otros Bienes Inmuebles	1.031.987,96	1.031.987,96	1.031.987,96	1.031.987,96	1.031.987,96	1.031.987,96
(-) Depreciación Acumulada	0,00	-141.618,21	-178.976,18	-216.127,78	-253.279,31	-290.430,86
TOTAL ACTIVO FIJO	1.385.838,22	1.074.429,47	1.325.411,37	1.231.412,69	1.155.230,41	1.117.799,01
TOTAL DE ACTIVO	2.005.943,25	1.704.477,52	1.711.558,51	1.733.441,52	1.734.647,30	1.903.575,10
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Depósitos de Intermediación	257.358,93	129.222,43	77.519,69	21.244,68	37.938,70	39.239,08
Fondos a Terceros	9.044,72	4.370,75	69.020,15	58.240,51	64.274,50	67.332,20
Garantías Recibidas	0,00	0,00	0,00	0,00	640,00	640,00
Créditos Internos	0,00	181.658,04	186.188,73	123.340,65	47.173,46	0,00
Cuentas por Pagar años Anteriores	0,00	0,00	0,00	2.556,53	4.993,17	16.669,02
TOTAL PASIVO CORRIENTE	266.403,65	315.251,22	332.728,57	205.382,37	155.019,83	123.880,30
PATRIMONIO						
Patrimonio Empresa Pública	2.129.763,91	1.701.564,75	1.394.973,50	1.450.408,95	1.530.891,05	1.513.190,50
Resultado del Ejercicio Vigente	-378.280,51	-300.395,45	-4.199,76	89.594,00	62.462,22	281.396,65
Disminución de responsabilidad	-11.943,80	-11.943,00	-11.943,80	-11.943,80	-13.725,80	-14.892,35
TOTAL PATRIMONIO	1.739.539,60	1.389.226,30	1.378.829,94	1.528.059,15	1.579.627,47	1.779.694,80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.005.943,25	1.704.477,52	1.711.558,51	1.733.441,52	1.734.647,30	1.903.575,10

Fuente: Adaptado de la EMAPG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Apéndice P. Método base móvil aplicado al estado de situación financiera periodos 2011 - 2016

MÉTODO BASE MÓVIL						
CUENTAS	2012-2011			2013-2012		
	A/D	%	Razones	A/D	%	Razones
ACTIVOS CORRIENTES						
DISPONIBILIDAD						
Caja Recaudadora	-427,19	-135,46	2,35	-119,94	-61,37	1,61
Banco Central del Ecuador	-187.035,60	-274,82	3,75	-64.161,11	-1.647,09	17,47
Banco de Fomento	-356,02	-14,02	1,14	-27,33	-1,09	1,01
Banco de Guayaquil	-29.016,21	-832,25	9,32	-2.640,48	-312,11	4,12
Anticipo a Servidor Público	-401,57	-311,61	4,12	-128,87	0,00	0,00
Anticipo a Contratistas	0,00	0,00	0,00	6.448,98	100,00	0,00
Anticipos a Proveedores	0,00	0,00	0,00	1.443,98	100,00	0,00
Garantías Entregadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo Reposición- Caja Chica	165,32	100,00	0,00	-165,32	0,00	0,00
Anticipo de Viáticos, Pasajes y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	-18.250,12	-18,48	1,18	0,00	0,00	1,00
Anticipos por Cobrar Años Anteriores	185.880,56	91,88	0,08	-189.028,00	-1.424,40	15,24
Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	76.291,75	46,98	0,53	29.363,50	15,31	0,85
Existencias para Consumo Corriente	-252,48	-2,74	1,03	-2.143,27	-30,26	1,30
Existencias para Producción	-7.227,28	-12,48	1,12	999,19	1,70	0,98
Existencias de Inversión	-9.482,04	-39,43	1,39	-24.045,50	0,00	0,00
Prepagos de Seguros	53,90	7,43	0,93	303,26	29,48	0,71
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9.943,02	1,58	0,98	-243.900,91	-63,16	1,63

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

ACTIVOS FIJOS	2012-2011			2013-2012		
BIENES DE ADMINISTRATIVOS						
Bienes de Administración	-104.178,25	-64,70	1,65	-4.759,68	-3,05	1,03
(-) Depreciación Acumulada	-49.998,82	54,20	0,46	-8.452,39	8,39	0,92
Bienes de Producción	58.844,57	25,31	0,75	348.798,99	60,00	0,40
(-) Depreciación Acumulada	-74.458,04	63,53	0,36	-47.247,05	28,73	0,71
Otros Bienes Inmuebles	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00
(-) Depreciación Acumulada	-141.618,21	100,00	0,00	-37.357,97	20,87	0,79
TOTAL ACTIVO FIJO	-311.408,75	-28,98	1,29	250.981,90	18,94	0,81
TOTAL DE ACTIVO	-301.465,73	-17,69	1,18	7.080,99	0,41	1,00
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Depósitos de Intermediación	-128.136,50	-99,16	1,992	-51702,74	-66,70	1,667
Fondos a Terceros	-4.673,97	-106,94	2,069	64649,40	93,67	0,063
Garantías Recibidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,000
Créditos Internos	181.658,04	100,00	0,00	4530,69	2,43	0,976
Cuentas por Pagar años Anteriores	0,00	0,00	0,000	0,00	0,00	0,000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	48.847,57	15,49	0,85	17.477,35	5,25	0,95
PATRIMONIO						
Patrimonio Empresa Pública	-428.199,16	-25,17	1,252	-306591,25	-21,98	1,220
Resultado del Ejercicio Vigente	77.885,06	-25,93	1,259	296195,69	-7052,68	71,527
Disminución de responsabilidad	0,80	-0,01	1,000	-0,80	0,01	1,000
TOTAL PATRIMONIO	-350.313,30	-25,22	1,25	-10.396,36	-0,75	1,01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-301.465,73	-17,69	1,18	7.080,99	0,41	1,00

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

MÉTODO BASE MÓVIL									
CUENTAS	2014-2013			2015-2014			2016-2015		
	A/D	%	Razones	A/D	%	Razones	A/D	%	Razones
ACTIVOS CORRIENTES									
DISPONIBILIDAD									
Caja Recaudadora	1.014,02	83,84	0,16	51.368,99	97,70	0,02	-51.936,43	-8.089,66	81,90
Banco Central del Ecuador	51.317,66	92,94	0,07	-48.785,43	-758,99	8,59	212.374,29	97,06	0,03
Banco de Fomento	-1.942,53	-341,21	4,41	-569,30	0,00	0,00	2.076,31	100,00	0,00
Banco de Guayaquil	1.579,80	65,12	0,35	1.501,99	38,24	0,62	-1.480,02	-60,46	1,60
Anticipo a Servidor Público	8.738,83	100,00	0,00	6.189,92	41,46	0,59	11.168,21	42,80	0,57
Anticipo a Contratistas	-6.448,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anticipos a Proveedores	-1.239,76	-607,07	7,07	471,66	69,78	0,00	-675,88	0,00	0,00
Garantías Entregadas	4.127,36	100,00	0,00	-4.127,36	0,00	0,00	2.000,00	100,00	0,00
Fondo Reposición- Caja Chica	1.151,28	100,00	0,00	-149,11	-14,88	1,15	-1.002,14	-3.340,467	33.405,67
Anticipo de Viáticos, Pasajes y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33,00	100,00	0,00
Cuentas por Cobrar Años Anteriores al Impuesto al valor Agregado (IVA)	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00
Anticipos por Cobrar Años Anteriores	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00	126.327,89	90,49	0,10
Cuentas por Cobrar Años Anteriores Servicios	50.391,70	20,81	0,79	12.366,05	4,86	0,95	-75.408,85	-42,10	1,42
Existencias para Consumo Corriente	1.518,32	17,65	0,82	-548,56	-6,81	1,07	2.657,89	24,81	0,75
Existencias para Producción	5.974,63	9,21	0,91	59.100,28	47,67	0,52	-19.660,45	-18,85	1,19
Existencias de Inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prepagos de Seguros	-300,64	-41,29	1,41	568,93	43,87	0,56	-114,62	-9,69	1,10
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	115.881,69	23,08	0,77	77.388,06	13,36	0,87	206.359,20	26,26	0,74

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

ACTIVOS FIJOS	2014-2013			2015-2014			2016-2015		
BIENES DE ADMINISTRATIVOS									
Bienes de Administración	5.021,63	3,11	0,97	-6.395,28	-4,13	1,04	17.645,56	10,23	0,90
(-) Depreciación Acumulada	-10.662,15	9,57	0,90	-8.795,17	7,32	0,93	-6.489,63	5,12	0,95
Bienes de Producción	3.673,00	0,63	0,99	16.669,74	2,77	0,97	30.506,62	4,83	0,95
(-) Depreciación Acumulada	-54.879,56	25,02	0,75	-40.510,04	15,59	0,84	-41.942,40	13,90	0,86
Otros Bienes Inmuebles	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00
(-) Depreciación Acumulada	-37.151,60	17,19	0,83	-37.151,53	14,67	0,85	-37.151,55	12,79	0,87
TOTAL ACTIVO FIJO	-93.998,68	-7,63	1,08	-76.182,28	-6,59	1,07	-37.431,40	-3,35	1,03
TOTAL DE ACTIVO	21.883,01	1,26	0,99	1.205,78	0,07	1,00	168.927,80	8,87	0,91
PASIVOS									
PASIVOS CORRIENTES									
Depósitos de Intermediación	-56275,01	-264,89	3,65	16694,02	44,00	0,560	1300,38	3,31	0,97
Fondos a Terceros	-10779,64	-18,51	1,19	6033,99	9,39	0,906	3057,70	4,54	0,95
Garantías Recibidas	0,00	0,00	0,00	640	100,00	0,000	0,00	0,00	1,00
Créditos Internos	-62848,08	-50,95	1,51	-76167,19	-161,46	2,615	-47173,46	0,00	0,00
Cuentas por Pagar años Anteriores	2556,53	100,00	0,00	2436,64	48,80	0,512	11675,85	70,05	0,30
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-127.346,20	-62,00	1,62	-50.362,54	-32,49	1,32	-31.139,53	-25,14	1,25
PATRIMONIO									
Patrimonio Empresa Pública	55435,45	3,82	0,96	80482,1	5,26	0,947	-17700,55	-1,17	1,01
Resultado del Ejercicio Vigente	93793,76	104,69	-0,05	-27131,78	-43,44	1,434	218934,43	77,80	0,22
Disminución de responsabilidad	0,00	0,00	1,00	-1782	12,98	0,870	-1166,55	7,83	0,92
TOTAL PATRIMONIO	149.229,21	9,77	0,90	51.568,32	3,26	0,97	200.067,33	11,24	0,89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21.883,01	1,26	0,99	1.205,78	0,07	1,00	168.927,80	8,87	0,91

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Apéndice Q. Método base móvil aplicado al estado de situación económica periodo 2011 - 2016

ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos Norteamericanos)

INGRESOS OPERACIONALES	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ventas de Bienes y Servicios	400.146,49	419.236,89	409874,86	424.944,95	477947,28	603168,74
Impuestos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tasas y Contribuciones	103.325,54	114.259,23	112827,32	119.504,28	151.586,46	244.262,58
Transferencias Recibidas	540.248,08	515.825,79	502787,6	567.543,36	425.657,52	614.838,64
Rentas de Inversión y Otros	110.552,79	121.086,28	142914,55	140.445,08	144.543,03	153.832,78
Actualizaciones y Ajuste de Ingresos	0,00	21.567,98	13,9	195,93	1.670,02	0,00
TOTAL DE INGRESOS	1.154.272,90	1.191.976,17	1168418,23	1.252.633,60	1.201.404,31	1.616.102,74
GASTOS OPERACIONALES						
(-)Gastos de Inversión Pública	631.591,42	545.815,94	464.737,84	408.998,59	347.847,00	39.193,89
(-) Gastos en Remuneraciones	307.021,12	325.869,47	320.665,43	305.199,88	308.208,11	318.167,75
(-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo	73.720,74	70.457,44	86.757,29	75.972,54	67.198,74	79.293,44
(-) Gastos Financieros y Otros	4.790,37	4.907,08	4.648,29	5.344,89	6.280,41	6.136,52
(-) Gastos Financieros	1.042,36	987,22	1.228,27	882,43	0,00	0,00
(-) Depreciación, Amortización y Otros	10.886,27	60.360,79	13.782,94	10.662,15	8.654,70	6.701,55
(-) Actualizaciones y Ajustes de Gastos	521,31	55.441,82	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Costo de Ventas	502.979,82	428.531,86	279.342,33	355.979,12	400.753,13	885.212,94
(-) Costo de pérdida de bienes de larga duración	0,00	0,00	1.455,60	0,00	0,00	0,00
TOTAL DE GASTOS	1.532.553,41	1.492.371,62	1.172.617,99	1.163.039,60	1.138.942,09	1.334.706,09
RESULTADO DEL EJERCICIO	-918.528,59	-816.221,24	-506.987,36	-477.949,36	-363.195,30	-333.441,99

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Cuentas	Método Base Móvil					
	2012-2011			2013-2012		
Ingresos	A/D	%	Razones	A/D	%	Razones
Operacionales						
Ventas de Bienes y Servicios	19.090,40	4,55	0,95	-9.362,03	-2,28	1,02
Impuestos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tasas y Contribuciones	10.933,69	9,57	0,90	-1.431,91	-1,27	1,01
Transferencias Recibidas	-24.422,29	-4,73	1,05	-13.038,19	-2,59	1,03
Rentas de Inversión y Otros	10.533,49	8,70	0,91	21.828,27	15,27	0,85
Actualizaciones y Ajuste de Ingresos	21.567,98	100,00	0,00	-21.554,08	-155,065	1.551,65
TOTAL DE INGRESOS	37.703,27	3,16	0,97	-23.557,94	-2,02	1,02
Gastos						
Gastos Operacionales						
(-)Gastos de Inversión Pública	-85.775,48	-15,72	1,16	-81.078,10	-17,45	1,17
(-) Gastos en Remuneraciones	18.848,35	5,78	0,94	-5.204,04	-1,62	1,02
(-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo	-3.263,30	-4,63	1,05	16.299,85	18,79	0,81
(-) Gastos Financieros y Otros	116,71	2,38	0,98	-258,79	-5,57	1,06
(-) Gastos Financieros	-55,14	-5,59	1,06	241,05	19,63	0,80
(-) Depreciación, Amortización y Otros	49.474,52	81,96	0,18	-46.577,85	-337,94	4,38
(-) Actualizaciones y Ajustes de Gastos	54.920,51	99,06	0,01	-55.441,82	0,00	0,00
(-) Costo de Ventas	-74.447,96	-17,37	1,17	-149.189,53	-53,41	1,53
(-) Costo de pérdida de bienes de larga duración	0,00	0,00	0,00	1.455,60	100,00	0,00
TOTAL DE GASTOS	-40.181,79	-2,69	1,03	-319.753,63	-27,27	1,27
RESULTADO DEL EJERCICIO	102.307,35	-12,53	1,13	309.233,88	-60,99	1,61

Fuente: Adaptado de la EMAPG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Cuentas	MÉTODO BASE MÓVIL								
	2014-2013			2015-2014			2016-2015		
OPERACIONALES	A/D	%	Razones	A/D	%	Razones	A/D	%	Razones
Ventas de Bienes y Servicios	15.070,09	3,55	-15.070,09	53.002,33	11,09	-53.002,33	125.221,46	20,76	0,79
Impuestos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tasas y Contribuciones	6.676,96	5,59	-6.676,96	32.082,18	21,16	-32.082,18	92.676,12	37,94	0,62
Transferencias Recibidas	64.755,76	11,41	-64.755,76	-141.885,84	-33,33	141.885,84	189.181,12	30,77	0,69
Rentas de Inversión y Otros	-2.469,47	-1,76	2.469,47	4.097,95	2,84	-4.097,95	9.289,75	6,04	0,94
Actualizaciones y Ajuste de Ingresos	182,03	92,91	-182,03	1.474,09	88,27	-1.474,09	-1.670,02	0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS	84.215,37	6,72	-84.215,37	-51.229,29	-4,26	51.229,29	414.698,43	25,66	0,74
GASTOS									
GASTOS OPERACIONALES									
(-)Gastos de Inversión Pública	-55.739,25	-13,63	55.739,25	-61.151,59	-17,58	61.151,59	-308.653,11	-787,50	8,88
(-) Gastos en Remuneraciones	-15.465,55	-5,07	15.465,55	3.008,23	0,98	-3.008,23	9.959,64	3,13	0,97
(-) Gastos Bienes y Servicios de Consumo	-10.784,75	-14,20	10.784,75	-8.773,80	-13,06	8.773,80	12.094,70	15,25	0,85
(-) Gastos Financieros y Otros	696,60	13,03	-696,60	935,52	14,90	-935,52	-143,89	-2,34	1,02
(-) Gastos Financieros	-345,84	-39,19	345,84	-882,43	0,00	882,43	0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación, Amortización y Otros	-3.120,79	-29,27	3.120,79	-2.007,45	-23,19	2.007,45	-1.953,15	-29,14	1,29
(-) Actualizaciones y Ajustes de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Costo de Ventas	76.636,79	21,53	-76.636,79	44.774,01	11,17	-44.774,01	484.459,81	54,73	0,45
(-) Costo de pérdida de bienes de larga duración	-1.455,60	0,00	1.455,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DE GASTOS	-9.578,39	-0,82	9.578,39	-24.097,51	-2,12	24.097,51	195.764,00	14,67	0,85
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.038,00	50.698,736	-29.038,00	114.754,06	-31,60	-114.754,06	29.753,31	-8,92	1,09

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

Apéndice R. Indicadores financieros periodo 2011 - 2016

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODOS						Promedio
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
1. RAZÓN DE LIQUIDEZ							
1.1. Razón Corriente	2,33	2,00	1,16	2,44	3,74	6,34	3,00
1.2. Razón rápida (prueba de ácido)	1,92	1,71	0,96	2,09	2,89	5,41	2,50
1.3. Capital de Trabajo	353701,38	314796,83	53418,57	296646,46	424397,06	661895,79	350809,348
2. INDICES DE ACTIVIDAD							
2.1. Rotación de los Activos							
Totales	0,20	0,25	0,24	0,25	0,28	0,32	0,25
2.2. Rotación de Capital de trabajo	1,131	1,332	7,673	1,432	1,126	0,911	2,268
3. RAZON DE ENDEUDAMIENTO							
3.1. Índice de endeudamiento	1,294	0,185	0,194	0,118	0,089	0,065	0,324
3.3. Indicador Leverage	0,153	0,227	0,241	1,344	0,098	0,070	0,355
RAZÓN DE RENTABILIDAD							
4.1. Razón de Rentabilidad	-0,26	-0,02	0,32	0,16	0,16	-0,47	-0,02
DEFICT O SUPERAVIT OPERACIONAL							
	0,401	0,453	0,568	0,589	0,681	0,750	0,574

Fuente: Adaptado de la EMAPAG

Elaborado por: Marisol Rivera y Diana Quilligana.

CERTIFICADO ANTIPLAGIO

Yo, Ing. Javier Garcia, Director del Proyecto de Investigacion, certifica que las señoritas **AÍDA MARISOL RIVERA PALOMINO Y DIANA LIZBETH QUILLIGANA SISA**, estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoria CP, dentro de la modalidad de Titulacion (Proyecto de Investigacion); se ha cumplido con la revision a traves de la herramienta URKUND, el día 17 de Noviembre del 2017, del Informe Final del Proyecto de Investigacion denominado " **ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA EP-EMAPAG EN EL PERIODO 2011-2016**", dando como resultado un 6% de coincidencia; porcentaje que se encuentra del parámetro legal establecido.

Es todo en cuanto puedo certificar.



Ing. Javier García

Director

Urkund Analysis Result

Analysed Document: ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE GUARANDA EP-EMAPAG EN E.docx (D32448351)

Submitted: 11/14/2017 9:46:00 PM

Submitted By: marisolriveramoracalo@gmail.com

Significance: 6 %

Sources included in the report:

PLAN-ESTRATEGICO-DE-DESARROLLO-INSTITUCIONAL-2015-4-ciclo2.docx (D14947770)
 finn.docx (D14029186)
 TESIS BORRADOR CORRECCIONES ROXANA 1.docx (D26803036)
 TESIS DE GRADO. Gestión del departamento de cru00E9dts y cobranzas y su incidencia en los Estados Financieros de la COAC Guaranda Ltda periu00F3do 2013. Luz Angu00E9lica Becerra Villa .docx (D13227068)
 Tesis Final 2015.docx (D13375280)
<https://issuu.com/publisenplades/docs/copfp>
<http://www.sri.gob.ec/de/165>



Instances where selected sources appear:

28