



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÒGICO BOLIVARIANO
DE TECNOLOGÌA**

**PROYECTO DE GRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA LA APLICACIÓN
DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA SAGETEL
EN EL AÑO 2015**

Autor:

Naranjo Figueroa Andy Michael

Tutora:

Mg. Elena Tolozano Benites

Guayaquil, Ecuador
2016

ÍNDICE GENERAL

Contenidos:	Páginas:
Carátula.....	i
Certificación de la aceptación del tutor.....	ii
Autoría notariada.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice de figuras.....	ix
Índice de cuadros y tablas.....	x
Resumen.....	xi
Abstract.....	xii

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
Ubicación del problema en un contexto.....	1
Situación conflicto.....	2
Delimitación del problema.....	2
Formulación del problema.....	2
Variables de investigación.....	2
OBJETIVOS.....	3
Objetivos generales.....	3
Objetivos específicos.....	3
JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	3
JUSTIFICACION METODOLOGICA.....	4

CAPÍTULO II

MARCO TEÒRICO

Antecedentes históricos.....	6
Antecedentes referenciales.....	9
FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	11
Variables de la investigación.....	19
Definiciones y conceptos.....	20

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

MARCO METODOLÓGICO.....	24
Presentación de la empresa.....	25
Organigrama comercial.....	27
Proveedores importantes.....	30
Tipo y diseño de investigación.....	31
Investigación explicativa.....	31
Investigación descriptiva.....	31
Investigación correlaciónala.....	32
PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	32
Investigación de campo.....	33
Métodos y técnicas.....	36
Métodos teóricos.....	36

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADO

Análisis documento financiero.....	41
Elaboración de estructura financiero.....	43
Análisis de las cuentas de activo.....	45
Análisis de las cuentas de pasivo.....	49
Elaboración de estructura económica.....	51
Análisis de ingresos.....	53
Análisis de costos de producción.....	54
Análisis de gastos.....	55
Aplicación de ratios financieros.....	56
PLAN DE MEJORAS.....	61
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	62
BIBLIOGRAFÍA.....	64

ÍNDICE DE FIGURAS

Contenidos:	Páginas:
Figura 1 Misión y Visión.....	26
Figura 2 Organización Comercial.....	27
Figura 3 Número de empleado.....	29
Figura 4 Ubicación de la empresa.....	29
Figura 5 Estructura financiera Sagetel 2015.....	44
Figura 6 Estructura financiero cuentas principales.....	44
Figura 7 Activos.....	45
Figura 8 Activo Corriente.....	46
Figura 9 Activo no Corriente.....	48
Figura 10 Relación entre pasivo y patrimonio.....	48
Figura 11 Pasivo Corriente.....	49
Figura 12 Pasivo no corriente.....	50
Figura 13 Cuentas de Patrimonio.....	51
Figura 14 Estructura Económica.....	52
Figura 15 Estructura Económica porcentual.....	53
Figura 16 Ingresos.....	53
Figura 17 Costos de producción.....	55
Figura 18 Gatos operacionales.....	55

ÍNDICE DE CUADROS

Contenidos:	Páginas:
Cuadro 1 Áreas y funciones de empleados.....	28
Cuadro 2 Principales clientes.....	31
Cuadro 3 Estados de situación financiero.....	33
Cuadro 4 Estado de Resultado	35
Cuadro 5 Estructura Financiera.....	43
Cuadro 6 Estructura Económica Sagetel.....	51



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO
BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA**

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto previo a la obtención del título de: Tecnólogo en Contabilidad y Auditoría.

Tema

“Análisis de los estados financieros, para la aplicación de indicadores financieros en el año 2015”

Autor: Naranjo Figueroa Andy Michael

Tutora: Elena Tolozano Benites

RESUMEN

La empresa Sagetel S.A, en sus últimos resultados económicos financieros evidencia un incremento de sus cuentas de pasivo, que se puede pensar que hay un nivel moderado de endeudamiento. En el estudio, se utilizó la investigación descriptiva, explicativa y correlacionar, que tiene como objetivo la aplicación de ratios para análisis financiero, para medir los resultados y dar a conocer su rentabilidad financiera. Se pudo constatar que mediante el periodo 2015, se mantuvo el análisis, si se encontró una utilidad en el periodo, mostrando un grado de estabilidad, solvencia normal. El autor como recomendación indica que se debe elaborar y presentar el estado de flujo, así como también el estado de evolución del patrimonio y el estado de costos, para determinar de forma prolija como se encuentra la compañía.

Financiero

Ratios

Liquidez

Rentabilidad



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO
BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA**

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto previo a la obtención del título de: Tecnóloga en Contabilidad
y Auditoría.

Tema

“Análisis de los estados financieros, para la aplicación de indicadores
financieros en el año 2015”

Autor: Naranjo Figueroa Andy Michael

Tutora: Elena Tolozano Benites

Abstract

The company Sagetel S.A, in its latest financial economic results shows an increase in their taxable accounts, you may think that there is a moderate level of indebtedness, descriptive, explanatory and correlate research, which aims applying for financial analysis ratios to measure the results and publicize their financial performance was used in the study. It was found that by 2015 period, the analysis continued, if a utility was found in the period, showing a degree of stability, solvency standard. The author indicates that a recommendation should prepare and present flow statement, as well as the statement of changes in equity and the statement of costs, to determine neatly as the company is.

Financial

Ratios

Liquidity

Profatibilidad

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Ubicación del problema en el contexto

Toda empresa visualiza un emprendimiento motivante al inicio de sus actividades con el fin de obtener réditos que generen la sustentabilidad económica eficaz para establecerse en su ámbito.

Cuando se incursiona con un negocio propio o empresa es importante estar atento a todas las posibilidades que existen para que este funcione de una manera satisfactoria, ordenada y correcta.

Es allí donde juega un papel fundamental la estructura financiera y su repercusión en el futuro de su emprendimiento.

El Objetivo con los cuales las personas inician funciones en una empresa, tiene como finalidad el adquirir beneficios, promoviendo negocios o actividades que mantengan un equilibrio, en función rentable, aplicando controles financieros conceptualmente en el análisis y medición en el desenvolvimiento contrastado en los estados financieros.

El análisis financiero tomado como indicadores financieros nos ayudara a obtener un informe de las gestiones hechas examinando el estado actual o pasado de la organización en este caso de la empresa Sagetel para tener un conocimiento sustentable de cómo se encuentra la empresa y poder ayudar en tomas de decisiones a corto, largo plazo.

Mediante los indicadores técnicos se obtendrá de una manera acertada la problemática de la empresa para generar recursos económicos rentables para ayudar de una manera u otra, el crecimiento de la empresa en su industria.

La rentabilidad de una empresa es el sustento del éxito y el manejo de su existencia ya que generara ingresos que puedan ayudaran a futuras actividades.

Los indicadores financieros despejaron cualquier incertidumbre, e identificaran de una manera clara y precisa las falencias que se encuentre en la empresa Sagetel, y dará alcance u obtención de fortalezas en cada uno de ellos.

Situación del conflicto

La empresa Sagetel que inicio sus actividades el 4 de julio de 1997 dedicada a construcción de viviendas y de redes eléctricas en sus últimos resultados económicos financieros evidencian un incremento de sus cuentas de pasivo que se puede pensar que hay un nivel moderado de endeudamiento, teniendo sus compromisos contractuales con proveedores y terceros.

Delimitación del problema

Campo: Contable

Área: Estados Financieros

Aspecto: Deducción de rentabilidad a través de los indicadores financieros.

Formulación del Problema

¿Cómo establecer la rentabilidad de la empresa Sagetel, mediante el análisis de sus resultados del periodo 2015?

Variable de la investigación

Variable Independiente:

Estados Financieros

Variable Dependiente:

Rentabilidad de la Empresa Sagetel. S.A

Evaluación del Problema

Concreto: El área a realizarse es el contable, partiendo del estudio de los estados financieros por medio de sus ratios.

Relevante: la rentabilidad es un tema que obliga a la solución inmediata ya que es el sustento de cualquier organización que persigue el éxito.

Factible: el problema tiene grandes probabilidades de encontrar la solución y encaminar a la empresa al éxito.

Evidente: Incremento de endeudamiento por pasivo de proveedores y con entidades bancarias.

OBJETIVOS

Objetivo general

Aplicación de ratios o criterios para un análisis financiero, que permita medir los resultados y dar a conocer las condiciones financieras de la empresa y su rentabilidad.

Objetivo específico

- Analizar o fundamentar teóricamente los aspectos relacionados a los estados financieros y a su rentabilidad.
- Diagnosticar la rentabilidad actual de la empresa Sagetel.
- Proporcionar información mediante indicadores financieros sobre la situación de la empresa para la presentación del informe final.

JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

La presente investigación se justifica de acuerdo a los indicadores financieros se puede determinar los siguientes:

Justificación práctica.- Se puede determinar incumplimiento con los proveedores y entidades bancarias, por el cual se genera el incremento del pasivo con relación a los activos. Los ratios ayudarían a la relación de información suministrada para alcanzar o detectar el punto más débil y la fortaleza de la empresa Sagetel S.A.

Justificación Teórica.- El presente análisis es de suma importancia pues destacamos mediante el ejercicio de indicadores financieros, y sus fórmulas, el criterio sustentable que da como resultado de ellas la manifestación fundamentada de garantizar y argumentar con bases el análisis de los estados financieros.

JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA.-

Conveniencia.- Promulga la investigación analítica, mediante el patrón financiero, a la que se sujeta la empresa y que compromete su rentabilidad, por el índice de endeudamiento con la que se maneja.

Implicaciones prácticas.- Tiene alta transcendencia el uso de indicadores financieros para la identificación de la problemática del endeudamiento que posee la empresa por la cual sería de factibilidad el uso de los ratios para tener una compilación muy acertada del manejo de la empresa y su rentabilidad con interpretación mediante los resultados finales de ellos.

Valor teórico.- Este estudio e investigación va dirigido como tema principal al manejo de la empresa y sus criterios aplicados mediante el periodo fiscal, dando como resultado lo expuesto en los estados financieros y el estado de resultados propiciando el alto índice de incremento en pasivo.

Utilidad metodológico.- Radica en su versatilidad para la detección de vínculos con aspectos tan variados como pueden ser, solvencia y predicciones de quiebra, traduce la facilidad de interpretación de los estados financieros, mediante las formulas aritméticas de los ratios por la que pueden proporcionar salud o empeoramiento de la empresa.

Viabilidad.- El alcance que nos proporcionó la empresa Sagetel S.A es la contribución del manejo de recursos materiales financieros (estados financieros), para el análisis y ejecución de diversos factores económicos registrados, destacando la predisposición humana de la empresa.

Viabilidad técnica.- Manejar los informe que se nos otorgan, empleando conocimientos con sustentación valida que facilite un beneficio generalizado de la empresa, para incorporar mediante el estudio realizado el cambio oportuno para el alcance de la rentabilidad.

Viabilidad económica.- Promover con la investigación el cambio acertado y oportuno que se debe realizar para el sustento rentable de la empresa que encamine a un manejo más prolijo y de mayor valor beneficiario.

Viabilidad financiera.- Relacionar la capacidad de obtener y administrar los recursos monetarios materiales y analizar la solvencia de la empresa, y la capacidad de resolver el endeudamiento a corto o largo plazo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

Antecedente histórico

Los estados financieros se enfocan en el destino de obtener un reflejo patente de sus actividades económicas – financieras que se hagan en periodos a corto o largo plazo.

Los estados financieros pueden ser analizados con la aplicación de ratios esto podemos realizarlos gracias a los matemáticos italianos del renacimiento, quienes desarrollaron los primeros estudios con relación a los ratios financieros, Lucas de Paccioli (1440-1515) desarrolló la técnica contable e invento la doble partida.

Existen muchos autores que han trabajado en los ratios, periodos que comprenden ocho décadas han pasado, en esa época ,se la aplico o utilizaron los banqueros norteamericanos como técnica de gestión , bajo la dirección de Alexander Wall financiero del Federal Reserve Board, que luego del periodo, de depresión que se tuvo en el año 1929, el análisis se lo realizo a los futuros o potenciales clientes en los cuales para este año se lo realizo con fundamentos en lo que es ratios financieros.(Gremillet: 1989: p.11).

Para el año 1908 se fundamentó el valor-crédito en los cuales se tomaba el ratio circulante como medida, esto fue citado en la revista citado por William M. Rosendale del departamento de créditos en lo que fue la revista Bankers Magazine.

Fitzpatrick (1932) fue un precursor de las investigaciones de ratios en lo que desarrollo un modelo financiero para predecir quiebras, en la que a su vez gracias al estudio de este, en el año (1935) Arthur Winakor, Raymond Smith

y también contemplo el hecho de aportar su trabajo Charles Merwim (1942) en la cual sistematizo un conjunto de procedimientos que se inclinaron a describir el fracaso financiero a través de los ratios.

Para los finales del siglo XIX, ya se mencionaba el hecho de predecir un fracaso a corto plazo, fundamentalmente con la inclusión de ratios en los que ya se extendía a una falta de liquidez.

Luego de estudios posteriores se concentró a lo que fuera a pasar en el futuro, enfocándose a la determinación al fracaso financiero a largo plazo en que se estipula el grado de rentabilidad y la creación de la insolvencia.

Los estudios sobre los ratios que se obtuvieron aplicados a la predicción de quiebras se originaron a finales de la década de los sesenta, apareciendo los trabajos de William Beaver (1966) que propuso constatar las capacidades predictivas de ratio en los que manifestó luego de varias conclusiones que llevo de su artículo en los que torno el título de “los datos contables como predictores de quiebra” en los que reflexiono de que los ratios son datos contables comprimidos para poder ser evaluados en termino de utilidad y este análisis se lo definida en términos de capacidad predictiva.

Se lo considera el pionero que difunde la utilidad de la información contable y el conocimiento del uso de ratios en cuanto al fracaso financiero, ya que antes de llegar a la conclusión de este, solo hubo estudios previos utilizados como predictores informales para las quiebras en las que han sido hasta el momento de la investigación por Beaver como empíricas.

Edward Altman (1968) por su parte aplico un estudio del Múltiple Discriminat Análisis, donde creo un modelo para evaluar la solvencia.

A partir de los trabajos de Lev (1974) varios estudiosores citan como referencia cuatro categorías en las que están inmersas: rentabilidad, eficiencia, solvencia y liquidez, sin embargo diecisietes años más tarde Rees

(1991) promovió un factor más que ayudaría con la aplicación de analizar las empresas esta la denomino apalancamiento en la que se medía el grado en que una empresa depende de una deuda.

Algunos expertos criticaron sobre el hecho en que se hicieron los trabajos a mediados de los ochenta ya que empíricamente el estudio de estos lo realizaban sobre la base del devengo o causación en los cuales actuarían en el éxito o fracaso financiero.

A partir de la época de los ochenta, se optó por la investigación exhaustiva de una mayor capacidad para obtener evidencias empíricas conducidas al "cash flow" operativo (utilidad neta más depreciación del ejercicio más intereses), a su vez estudios como Casey y Bartczak (1984-1985) promovieron el análisis financiero multivariable combinando los ratios con medidas de cash flow y demostraron que este no presento por si solo capacidad predictiva, en la que considero como el asocio de las medidas de rotación de ventas o de activos.

Por esos años se especializaron en analizar y obtener la concepción de modelos con sistema de información contable complejo cuyo objetivo era la de presentar estados o información condensada financieramente en ratios en los cuales fueran posteriormente transformado a análisis estadísticos, a indicadores de exactitud, error e ignorancia, para clasificar o discriminar en medio de la empresas sanas, fracasadas y en procesos de quiebra.

Takashi y Kurokawua aportaron con nuevas ideas basadas en elementos de datos que consistían en que se debía de realizar ajustes a los estados financieros, pues pocos estudios lo habían intentado antes. Desde un enfoque teórico encontraron el desarrollo de diferentes tipos de modelos para la predicción e índices utilizados.

El punto de datos más tocado por ellos lo toma el efectivo, a corto plazo ya que era el mejor flujo de fondos, para el estudio. Ketz (1983) y Gombola partieron de los estudios realizados de Pinches, Mingo y Cauter (1973, 1975) los que demostraban las diferencias de enfoques de los ratios de rentabilidad y los ratios de cash flow. En los cuales se determinó que la suma de las utilidades netas más las depreciaciones se utilizaron como un sustituto del concepto actual de cash flow dentro de los diferentes componentes de los ratios.

En sus conclusiones finales llegaron a reforzar su tesis en la cual demostraba que aunque la mayoría de índices varían, la importancia relativa de estos se mantiene estable, y a la vez captaron que la ciertas informaciones financieras las contenía el cash flow en las cuales no se encontraba en los ratios financieros.

Antecedentes Referenciales

Según los autor Carlos Augusto Rincón Soto, Giovanny Lasso Marmolejo y Álvaro E. Parrado Bolaños (2012:290) “Los estados financieros son resúmenes de la información contable que reflejan la situación financiero de la empresa, dirigidos a los usuarios internos y externos para que puedan evaluar y tomar decisiones con respecto a las actividades y responsabilidades que tienen con los movimientos operacionales y económicos de ésta”.

Interpretación: La Importancia de los estados financiero es la de proporcionar de una manera resumida la información contable ejercida durante el periodo fiscal en curso para evaluar analíticamente la situación de la empresa y acoger resoluciones que ayuden responsablemente el manejo operativo y administrativo.

Según los autores Carlos Augusto Rincón Soto, Giovanny Lasso Marmolejo y Álvaro E. Parrado Bolaños (2012:294) “El estado de resultados es el informe financiero que presenta los ingresos obtenidos y los gastos y costos incurridos por la empresa, para reflejar en últimos, la rentabilidad de esta en las actividades desarrolladas. Este se debe presentar una vez al año con cierre de las cuentas nominales: ingreso, costos, y gastos”.

Interpretación: para los autores manifestaron que los estados de resultados, economizan el análisis al percibir todos los ingresos que se pudo obtener a lo largo del periodo fiscal, como también los gastos operacionales y gastos administrativos con los que han incididos, en la administración de la empresa o el manejo, este estado fomenta una utilidad o perdida ya sea el caso.

Los mismos autores opinan (2012:295) “El estado de cambios en la situación financiera es el informe financiero que identifica las fuentes del capital de trabajo que tuvo el ente contable a su disposición durante el periodo y, especifica los usos o aplicaciones que se hicieron con dicho capital de trabajo”.

Según los autores Gerardo Guajardo Cantú y Nora E. Andrade de Guajardo (2008:158) “El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones”.

Interpretación: Gerardo Guajardo Cantú implico el análisis financieros con sus procesos en las cual manifestó que el registro de las transacciones y ajustes de ellos son procesos contables que ayudaran en la elaboración final de los estados financieros por lo cual autora como Nora E. Andrade sostiene que las transacciones en compilación comprenden a cuentas que a su vez se

reflejan en los estados financieros a los que pueden ser sometidos a análisis para la toma de decisiones por medio de indicadores básicos.

Los autores de lo citado anteriormente coinciden (2008:159) “Indicador de liquidez trata de reflejar la entre los recursos financieros de que dispone una empresa en el corto plazo para enfrentar a las obligaciones de pago contraída en el mismo periodo, lo cual permite determinar si cuenta con los recursos suficientes para cubrir sus compromisos”.

Según los autores Lucy Gudiño, Emma Gudiño, Ana Cristina Riascos España, Jaime Castro Castellano y María Luz Cárdenas Chávez (2008:332) “Los indicadores de endeudamiento permiten conocer en qué grado y de qué forma participan que tiene la empresa para acceder a nuevos créditos”.

Interpretación: para los citados autores los indicadores de endeudamiento contribuyen a la ayuda sustentable de información que se adquiere mediante la aplicación de ratios con cifras arrojadas por la misma entidad analizada

Los autores mencionados en el anterior párrafo coinciden (2008:333) “Este indicador de endeudamiento muestra el porcentaje que representan las obligaciones financieras con respecto a las ventas. Impacto de la carga financiera: Indica el porcentaje de los gastos financieros con respecto a las ventas del periodo”.

Interpretación: el análisis de endeudamiento determina el grado de obligaciones contraídas por parte de la entidad o empresa implicando que deben de honrarla, debiendo hacer gestiones durante el periodo para cubrir a corto o largo plazo.

FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Para el desarrollo de esta investigación citaré algunos artículos de las siguientes leyes: Constitución de la República del Ecuador, Plan Nacional del

Buen Vivir, Código Civil, Ley de Compañías, Código de Comercio, en donde se fundamentara las bases legales para el desarrollo de la investigación:

Constitución de la República del Ecuador

Sección octava Trabajo y seguridad social

Art. 33.- El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado.

Capítulo primero: Principios generales

Art. 276.- El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.
3. Fomentar la participación y el control social, con reconocimiento de las diversas identidades y promoción de su representación equitativa, en todas las fases de la gestión del poder público.
4. Recuperar y conservar la naturaleza y mantener un ambiente sano y sustentable que garantice a las personas y colectividades el acceso equitativo, permanente y de calidad al agua, aire y suelo, y a los beneficios de los recursos del subsuelo y del patrimonio natural.

5. Garantizar la soberanía nacional, promover la integración latinoamericana e impulsar una inserción estratégica en el contexto internacional, que contribuya a la paz y a un sistema democrático y equitativo mundial.

6. Promover un ordenamiento territorial equilibrado y equitativo que integre y articule las actividades socioculturales, administrativas, económicas y de gestión, y que coadyuve a la unidad del Estado.

7. Proteger y promover la diversidad cultural y respetar sus espacios de reproducción e intercambio; recuperar, preservar y acrecentar la memoria social y el patrimonio cultural.

Capítulo sexto: Trabajo y producción Sección primera Formas de organización de la producción y su gestión.

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

Sección tercera: Formas de trabajo y su retribución.

Art. 333.- Se reconoce como labor productiva el trabajo no remunerado de auto sustento y cuidado humano que se realiza en los hogares El Estado promoverá un régimen laboral que funcione en armonía con las necesidades del cuidado humano, que facilite servicios, infraestructura y horarios de trabajo adecuados; de manera especial, proveerá servicios de cuidado infantil, de atención a las personas con discapacidad y otros necesarios para que las personas trabajadoras puedan desempeñar sus actividades laborales; e impulsará la corresponsabilidad y reciprocidad de hombres y

mujeres en el trabajo doméstico y en las obligaciones familiares. La protección de la seguridad social se extenderá de manera progresiva a las personas que tengan a su cargo el trabajo familiar no remunerado en el hogar, conforme a las condiciones generales del sistema y la ley.

Plan Nacional del Buen Vivir

Objetivo 9. Garantizar el trabajo digno en todas sus formas

Al olvidar que trabajo es sinónimo de hombre, el mercado lo somete al juego de la oferta y demanda, tratándolo como una simple mercancía (Polányi, 1980). El sistema económico capitalista concibe al trabajo como un medio de producción que puede ser explotado, llevado a la precarización, y hasta considerarlo prescindible. El trabajo, definido como tal, está subordinado a la conveniencia de los dueños del capital, es funcional al proceso productivo y, por lo tanto, está alejado de la realidad familiar y del desarrollo de las personas.

En contraste con esa concepción, y en función de los principios del Buen Vivir, el artículo 33 de la Constitución de la República establece que el trabajo es un derecho y un deber social. El trabajo, en sus diferentes formas, es fundamental para el desarrollo saludable de una economía, es fuente de realización personal y es una condición necesaria para la consecución de una vida plena. El reconocimiento del trabajo como un derecho, al más alto nivel de la legislación nacional, da cuenta de una histórica lucha sobre la cual se han sustentado organizaciones sociales y procesos de transformación política en el país y el mundo.

La Constitución establece de manera explícita que el régimen de desarrollo debe basarse en la generación de trabajo digno y estable, el mismo que debe desarrollarse en función del ejercicio de los derechos de los trabajadores (art. 276). Lo anterior exige que los esfuerzos de política

pública, además de impulsar las actividades económicas que generen trabajo, garanticen remuneraciones justas, ambientes de trabajo saludables, estabilidad laboral y la total falta de discriminación. Una sociedad que busque la justicia y la dignidad como principios fundamentales no solamente debe ser evaluada por la cantidad de trabajo que genera, sino también por el grado de cumplimiento de las garantías que se establezcan y las condiciones y cualidades en las que se efectúe.

Asimismo, debe garantizar un principio de igualdad en las oportunidades al trabajo y debe buscar erradicar de la manera más enfática cualquier figura que precarice la condición laboral y la dignidad humana.

Lo anterior también implica considerar la injerencia directa del Estado en los niveles de trabajo como empleador -especialmente como empleador de última instancia-, con el objeto de asegurar el acceso al trabajo a las poblaciones en condición de vulnerabilidad económica y de garantizar la total aplicación del concepto constitucional del trabajo como un derecho.

De la misma manera, las acciones del Estado deben garantizar la generación de trabajo digno en el sector privado, incluyendo aquellas formas de producción y de trabajo que históricamente han sido invisibilizadas y desvalorizadas en función de intereses y relaciones de poder. Tanto a nivel urbano como rural, muchos procesos de producción y de dotación de servicios se basan en pequeñas y medianas unidades familiares, asociativas o individuales, que buscan la subsistencia antes que la acumulación. Amparándose en la Constitución de la República, es necesario profundizar el reconocimiento y el apoyo a estas distintas formas de trabajo, sobre todo a las que corresponden al auto sustento y al cuidado humano, a la reproducción y a la supervivencia familiar y vecinal (arts. 319 y 333).

Para alcanzar este objetivo, debemos generar trabajos en condiciones dignas, buscar el pleno empleo priorizando a grupos históricamente

excluidos, reducir el trabajo informal y garantizar el cumplimiento de los derechos laborales. Hay que establecer la sostenibilidad de las actividades de autoconsumo y auto sustento, así como de las actividades de cuidado humano, con enfoque de derechos y de género. El fortalecimiento de los esquemas de formación ocupacional y capacitación necesita articularse a las necesidades del sistema de trabajo y a la productividad laboral.

Código de Comercio

Art. 1.- Se considerarán comerciantes a las personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, domiciliadas en el Ecuador, que intervengan en el comercio de muebles e inmuebles, que realicen servicios relacionados con actividades comerciales, y que, teniendo capacidad para contratar, hagan del comercio su profesión habitual y actúen con un capital en giro propio y ajeno, mínimo de Treinta mil sucres para la jurisdicción de las Cámaras de Comercio de Quito y Guayaquil; de Ocho mil sucres para Cuenca, Manta y Bahía de Caráquez; y, de Cinco mil sucres para los demás cantones.

Art. 3.- Son actos de comercio, ya de parte de todos los contratantes, ya de parte de alguno de ellos solamente:

- 1.- La compra o permuta de cosas muebles, hecha con ánimo de revenderlas o permutarlas en la misma forma o en otra distinta; y la reventa o permuta de estas mismas cosas. Pertenecen también a la jurisdicción mercantil las acciones contra los agricultores y criadores, por la venta de los frutos de sus cosechas y ganados, más no las intentadas contra los comerciantes para el pago de lo que hubieren comprado para su uso y consumo particular, o para el de sus familias;
- 2.- La compra y la venta de un establecimiento de comercio, y de las acciones de una sociedad mercantil;
- 3.- La comisión o mandato comercial;

- 4.- Las empresas de almacenes, tiendas, bazares, fondas, cafés y otros establecimientos semejantes;
- 5.- El transporte por tierra, ríos o canales navegables, de mercaderías o de personas que ejerzan el comercio o viajen por alguna operación de tráfico;
- 6.- El depósito de mercaderías, las agencias de negocios mercantiles y las empresas de martillo;
- 7.- El seguro;
- 8.- Todo lo concerniente a letras de cambio o pagarés a la orden, aún entre no comerciantes; las remesas de dinero de una plaza a otra, hechas en virtud de un contrato de cambio, y todo lo concerniente a libranzas entre comerciantes solamente, o por actos de comercio de parte del que suscribe la libranza;
- 9.- Las operaciones de banco;
- 10.- Las operaciones de correduría;
- 11.- Las operaciones de bolsa;
- 12.- Las operaciones de construcción y carena de naves, y la compra o venta de naves o de aparejos y vituallas;
- 13.- Las asociaciones de armadores;
- 14.- Las expediciones, transportes, depósitos o consignaciones marítimas;
- 15.- Los fletamentos, préstamos a la gruesa y más contratos concernientes al comercio marítimo; y,
- 16.- Los hechos que producen obligación en los casos de averías, naufragios y salvamento.

Art. 37.- Todo comerciante está obligado a llevar contabilidad en los términos que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Art. 38.- Se entenderá que las casas comerciales o industriales extranjeras, o sus sucursales, cuya contabilidad se lleve en el exterior de acuerdo con sus estatutos, han cumplido la obligación que establece el Art. 37, si los cuadros o estados de contabilidad básicos son autorizados por contador

público inscrito en el Registro de Contadores del Ecuador y la contabilidad básica se lleva en castellano.

Art. 39.- La contabilidad del comerciante por mayor debe llevarse en no menos de cuatro libros encuadernados, forrados y foliados, que son: Diario, Mayor, de Inventarios y de Caja. Estos libros se llevarán en idioma castellano.

Art. 40.- En el Diario se asentarán, día por día y por el orden en que vayan ocurriendo, todas las operaciones que haga el comerciante, designando el carácter y las circunstancias de cada operación y el resultado que produce a su cargo o descargo, de modo que cada partida manifieste quien es el acreedor y quien el deudor en la negociación a que se refiere. Los gastos generales del establecimiento y los domésticos del comerciante, bastará que se expresen en resumen al fin de cada mes, pero en cuentas distintas.

Art. 41.- Se llevarán también libros especiales de facturas, que podrán ser copiadores de prensa.

Art. 42.- En el Libro Mayor se abrirán las cuentas con cada persona u objeto, por Debe y Haber, trasladándose las partidas que le correspondan con referencia al Diario, y por el mismo orden de fechas que tengan en éste.

Art. 43.- Todo comerciante, al empezar su giro, y al fin de cada año, hará en el Libro de Inventarios una descripción estimativa de todos sus bienes, tanto muebles como inmuebles, y de todos sus créditos activos y pasivos.

Estos inventarios serán firmados por todos los interesados en el establecimiento de comercio que se hallen presentes a su formación. En el Libro de Caja se asentarán todas las partidas de entrada y salida de dinero,

pudiendo recopilarse al fin de cada mes todas las de cada cuenta distinta al pie del último día del mes.

Código Civil

Art. 1584.- Pago efectivo es la prestación de lo que se debe.

Art. 1585.- El pago se hará, bajo todos respectos, en conformidad al tenor de la obligación; sin perjuicio de lo que en casos especiales dispongan las leyes. El acreedor no estará obligado a recibir otra cosa que lo que se le deba, ni aún a pretexto de ser de igual o mayor valor la ofrecida.

Art. 1586.- En los pagos periódicos la carta de pago de tres períodos determinados y consecutivos, hará presumir los pagos de los anteriores períodos, siempre que hayan debido efectuarse entre los mismos acreedor y deudor.

Art. 1587.- Los gastos que ocasionare el pago serán de cuenta del deudor; sin perjuicio de lo estipulado y de lo que el juez ordenare acerca de las costas judiciales.

Art. 1607.- El deudor no puede obligar al acreedor a que reciba por partes lo que se le deba, salvo el caso de convención contraria, y sin perjuicio de lo que dispongan las leyes en casos especiales. El pago total de la deuda

VARIABLE DE LA INVESTIGACIÓN

Variables dependientes: Análisis del resultado final del periodo fiscal que nos da la verificación real de la situación de la empresa determinando el

documento con sustentos del rendimiento que se obtuvo durante la relación de sus actividades, demostrando sus incidencias en las toma de decisiones, que se llevaron a cabo, y que su resultado puede ser sometido a un análisis por medio de sus indicadores para poder obtener una visión más eficaz en cuanto el manejo de sus debilidades y fortalezas.

Variable Independiente: Según la autora Lucy Coral (2008:334) “Rentabilidad permite conocer la efectividad de la administración para convertir las ventas en utilidades; el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y el control de los costos y gastos”.

Interpretación: La rentabilidad en la empresa Sagetel S.A al realizar el análisis podemos constatar que es rentable, el rendimiento financiero lo podemos expresar en porcentajes.

La liquidez en la empresa Sagetel S.A, cuenta con la capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras.

DEFINICIONES CONCEPTUALES

Pagos: Es un término con distintos usos. Cuando la palabra proviene del verbo pagar, se trata de la entrega de un dinero o especie que se debe, o de la recompensa, premio o satisfacción.

Deuda: Es un concepto que deriva de una voz proveniente del latín y cuyo significado hace referencia a la obligación que una persona u organismo tiene de pagar, reintegrar o satisfacer algo (generalmente dinero) a otra.

Liquidez: Es la capacidad de convertir a los activos en efectivo, algunos artículos pueden ser más líquidos que otros.

Contable: Es aquello perteneciente o relativo a la contabilidad (la aptitud de las cosas para poder reducirlas a cálculos o el sistema adoptado para llevar las cuentas en una oficina pública o particular). El término, que procede del

latín computabilis, también permite referirse en general a todo lo que puede ser contado.

Contabilidad: Es una técnica o rama de la Contaduría que se encarga de cuantificar, medir y analizar las operaciones, la realidad económica y financiera de las organizaciones o empresas, con el fin de facilitar la dirección y el control; presentando la información ,previamente registrada, de manera sistemática para las distintas partes interesadas.

Vigencia: El primer paso que se hace necesario dar para conocer a fondo el término vigencia es proceder a dictaminar su origen etimológico. En este sentido, tendríamos que decir que se trata de una palabra que emana del latín y que está conformada por tres partículas: el verbo vigere, que se puede traducir como “tener vigor”; la partícula –nt-, que es equivalente a “agente”; y finalmente el sufijo –ia, que significa “cualidad”.

Compra: Es la acción y efecto de comprar. Este verbo refiere a obtener algo, a cambio de dinero.

Venta: el latín vendĭta, venta es la acción y efecto de vender (traspasar la propiedad de algo a otra persona tras el pago de un precio convenido). El término se usa tanto para nombrar a la operación en sí misma como a la, cantidad de cosas que se venden.

Crédito: Es una forma de financiar el pago de tus compras actual y pagarlo después de un periodo de tiempo.

Cuentas: es el elemento básico y fundamental de cualquier contabilidad, ya sea la de una empresa, negocio, o la personal de cada individuo, constituyéndose además en el principal registró en el cual se anotan los aumentos y disminuciones que puede sufrir algún valor, concepto activo, pasivo o capital contable como resultado de las operaciones.

Patrimonio: procede del latín patrimonium y hace mención al conjunto de bienes que pertenecen a una persona, ya sea natural o jurídica. La noción suele utilizarse para nombrar a lo que es susceptible de estimación económica.

Estados Financieros: Son de uso general tanto para la administración como para usuarios en general y se emplean para evaluar la capacidad de la empresa en la generación de activo, para conocer y estudiar su estructura financiera que incluye la liquidez y solvencia para evaluar la contabilidad de la misma.

Ratios: es la relación o proporción que se establece entre dos cantidades o medidas. También se denomina comúnmente “razón” o indicador. La forma de relacionar las dos medidas puede ser mediante cualquier operador matemático (suma, resta, multiplicación, división, o combinaciones) siendo el más utilizado la división.

Balance General: es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto).

Rentabilidad: Relación existente entre los beneficios que proporciona una determinada operación o cosa y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes.

Circulante: Es aquello que circula. El concepto deriva del verbo circular, que hace referencia a andar o moverse en derredor, correr o pasar de unas personas a otras o ir y venir.

Proveedores: Es la persona o empresa que abastece con algo a otra

empresa o a una comunidad. El término procede del verbo proveer, que hace referencia, a suministrar lo necesario para un fin.

Ingresos: básicamente son el rendimiento que se obtienen generando inversiones, ventas o intereses por el incremento de los activos o el decremento de los pasivos, durante un periodo.

Costos: se lo toma como costos a la medida que se debe de tener para la elaboración de un producto.

Gastos: representado por el esfuerzo económico efectuado por la administración y cuerpo operativo para generar ingresos.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

Presentación de la empresa

La empresa SAGETEL S.A General de telecomunicaciones con Ruc # 0991404449001 ubicada en el Km 23 vía a Daule, Lago de Capeira, inicio sus actividades el 4 de Julio de 1997, Formado por una sociedad familiar Araguni Palucci Celin Antonio y Vélez Bernabé Ernesto Raúl, es una empresa legalmente constituida en la rama de Construcciones Eléctricas e Ingeniería Civil.

Desde el origen se ha inquietado por dar una calidad de sus servicios que concluya en la satisfacción a sus clientes, cumpliendo rigurosamente con normas estandarizados de construcción teniendo un reconocimiento alto en el ámbito comercial.

Sagetel S.A. se encuentra estructurada con personal altamente capacitado en las diferentes áreas tanto administrativas financieras-contable y de operacional, tiene como meta el captar clientes con el fin de mantener una estabilidad a lo largo de sus actividades, que genere una liquidez y una solvencia comercial.

En los últimos años el sector de la construcción evidencio un crecimiento que llevo a un pico muy alto para el año 2014, pero desde allí ha tenido una agudísima desaceleración del sector.

En la Actualidad SAGETEL S.A. tiene una estructura completamente de su personal capacitada en cada área: Administrativa, Financiera, Contable y Operacional con sus oficinas en el Km 23 vía a Daule, tiene su principal objetivo de cautivar a sus posibles clientes que encamine a la empresa a la fluidez.

Dependiendo de la calidad de las construcciones los clientes se centrarían en la adquisición de alguna de las viviendas, cuestión de gustos y condición conveniente para ellos.

El nivel en que se construye varía dependiendo de la gestión que se realice en cuanto a las ventas siendo el periodo de marzo a mayo el menor registro de edificación que se realiza, mientras que para los meses siguientes se promedió un incremento muy satisfactorio para la empresa.

MISIÓN.-

Nuestro propósito es la de enfrentar nuevos retos, proponiendo productos de vanguardias para familias y empresas buscando vínculos a largo plazo con nuestros clientes y el desarrollo de nuestros colaboradores.

VISIÓN.-

Ser una empresa líder en el sector de la construcción y de la comercialización de bienes raíces a nivel nacional, teniendo la capacidad de poder competir a nivel internacional, con un conjunto humano comprometido, gestando productos innovadores que complazcan a las necesidades de nuestros clientes, con altos estándares de calidad, diseño, ejecución, cumplimientos y conciencia de servicio al cliente que garanticen fortaleza, solidez y reconocimiento de la empresa, colaborando al desarrollo del país.

OBJETIVO.-

Prestar sus servicios de calidad y eficiencia satisfaciendo los requerimientos de los clientes.

Cumplir planes de adiestramiento que permitan desarrollar al personal y al mismo tiempo, alcanzar el mejoramiento en los servicios prestados.

SLOGAN

No solo materializamos tus deseos, le damos techo y valor a tus ideas.

Valores

- Honestidad
- Respeto
- Humildad
- Profesionalismo
- Excelencia
- Innovación y Dinamismo

Figura # 1

“Misión y Visión”



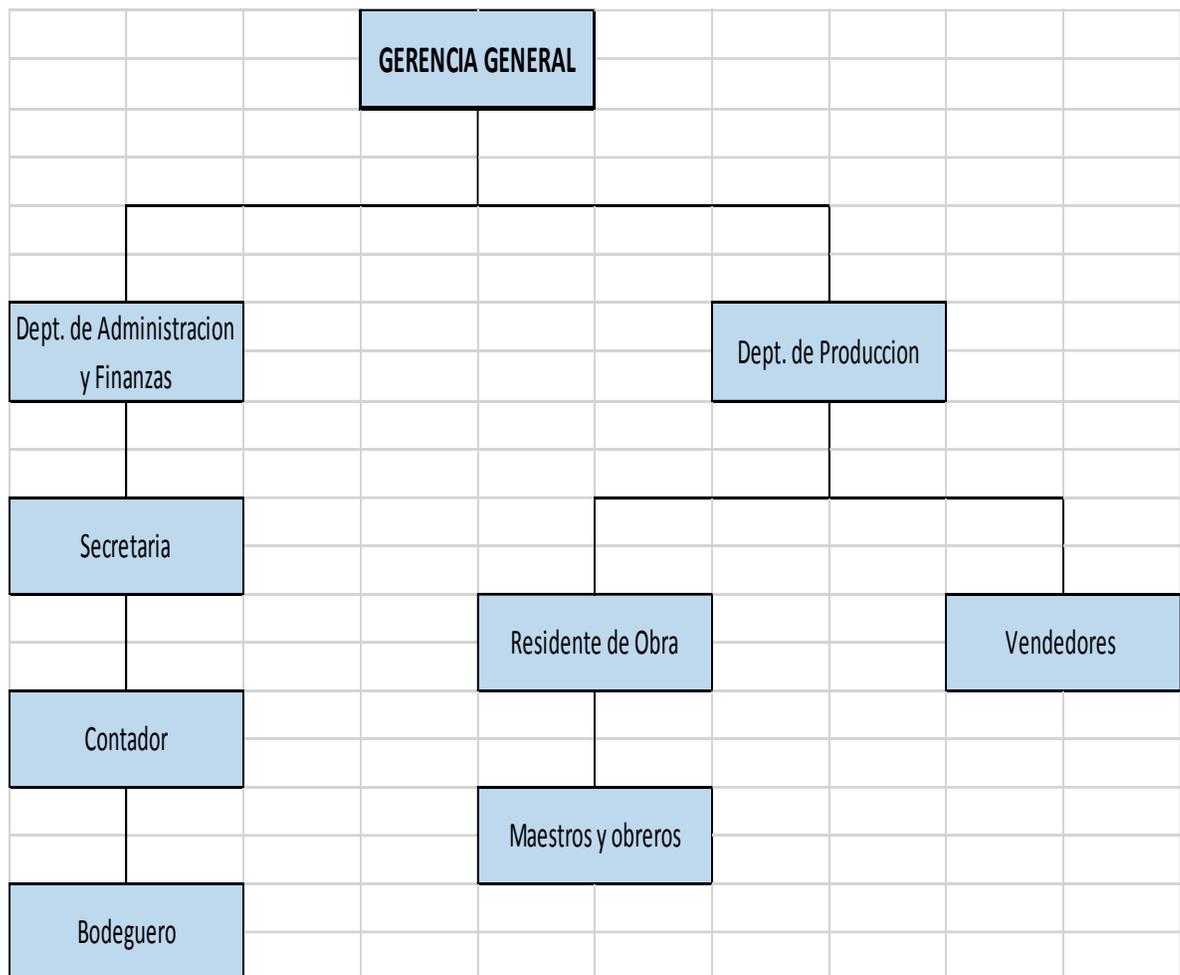
Autor: <http://www.grandespymes.com.ar/2015/09/23/que-es-la-mision-vision-y-valores-de-una-empresa-y-como-enunciarlos/>

Organigrama Comercial

La Gerencia General encargada de la representación de la empresa, es la cabeza principal de la compañía, el cual delega a sus colaboradores distintas actividades, también conocido como director gerencial, el cual coordina con cada departamento la prolijidad con la que se maneja tanto el área administrativa como la de producción en la cual está estrechamente familiarizado con un propósito el alcanzar sostenibilidad en la empresa.

Figura # 2

Organigrama Comercial



Fuente: Empresa Sagetel S.A.

Autor: Naranjo Figueroa Andy Michael

Área y funciones

La gerencia general como cabeza principal, derivando trabajo a todo su talento humano que se divide en departamento de administración y finanzas, departamento operativo, área de bodega.

Cuadro # 1 Área y Funciones

Gerencia General	Encargado de la representación de la empresa, sobre el recae los compromisos y responsabilidades.
Depto. de Administración y Finanzas (Secretaria y Contador)	Se encargan de los pagos a proveedores, de registro de ventas, cobros de clientes, llevar cuentas claras, etc.
Depto. de Producción Operativo(Obreros Maestros, Vendedor)	Encarga de realizar las construcciones elaborar las edificaciones, y la vendedora la etapa de ventas.
Área Bodega	Área destinada a la clasificación del material y la revisión de ello para la distribución a las diversas obras, cabe recalcar que están encargados de la verificación del estado perfecto del material.

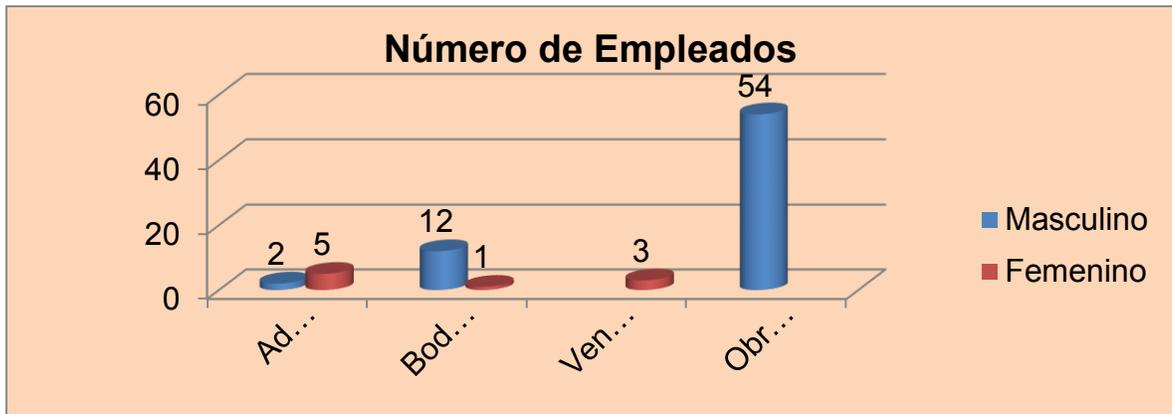
Fuente: Empresa Sagetel S.A.

Autor: Naranjo Figueroa Andy Michael

Empleados por área

La empresa se divide en cuatro grupos: Administración cuenta con 2 hombres y 5 mujeres, bodega tiene 12 hombres y una mujer, la fuerza de ventas está representada por 3 mujeres y contamos con 54 obreros, todos son nuestro grupo humano que colabora en nuestras instalaciones.

Figura # 3 Empleados por areas (77 empleados)



Fuente: Empresa Sagetel S.A.

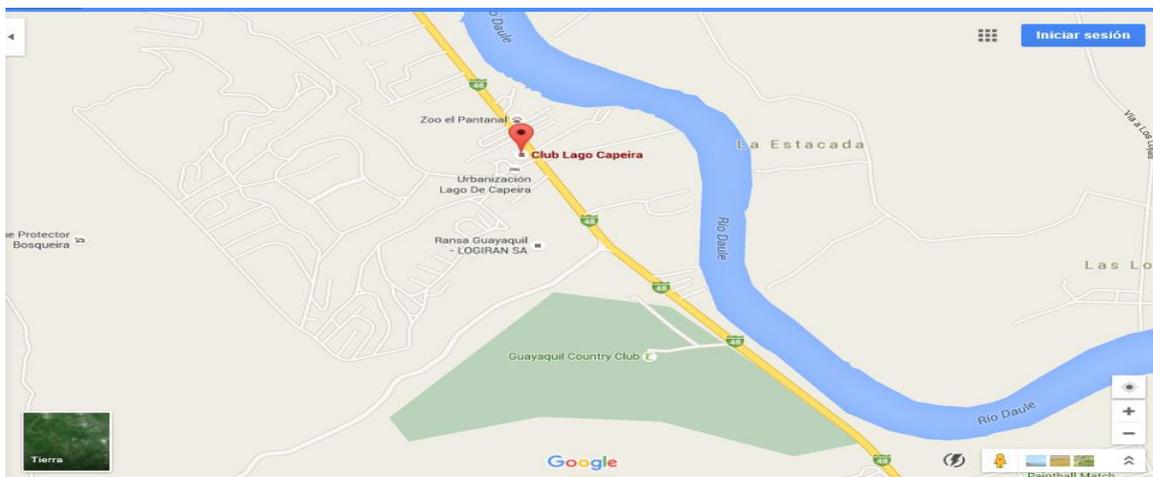
Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy Michael.

Ubicación de la empresa

Sagetel S.A se encuentra a 1 hora con 30 minutos de la ciudad de guayaquil, como podemos observar en la imagen que adjunto a continuación en la imagen referencial de la dirección de la empresa.

Figura # 4

Ubicación de la empresa Lago de Capeira Km 23 Vía a Daule Oficina



Fuente: Google Maps

Proveedores, clientes más importantes

En el estudio elaborado se considera un cuadro donde se puede apreciar empresas que contribuyen con sus materiales para la construcción de edificaciones y viviendas.

PROVEEDORES

Redexpress

Materiales como cemento, bondex, plastocrete, impermeabilizantes, clavos materiales preliminares, etc.



Bloques “Don Víctor”

Bloques de diferentes tipos para y tamaños, clavos



Ferrozam

Materiales de gasfitería, de tubería de baños agua caliente y fría, tubos de desagüe



Kitton

Materiales eléctricos, paneles, cables de distintos número, etc.



Pintuco

Todo tipo de materiales de acabados de cubiertas pinturas.



Cientes principales

Nuestros principales clientes, podemos destacar a los distinguidos propietarios de las diversas construcciones que se ha realizado con éxito, con entregas inmediatas al comprador de las incontables obras realizadas a lo largo de nuestra trayectoria como constructora.

Cuadro # 2

Principales clientes

Cientes	Construcciones
Omar Quintana Baquerizo	Condominio Sídney (isla mocoli) edificio 3 plantas
Irene Pieknagura	Capeira villa 6 villa
Juan Carlos Chavarría	Capeira villa 225 villa
Omar Quintana Baquerizo	Edificio de parques del Club Diana Quintana

Fuente: Empresa Sagetel S.A.

Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy Michael

TIPO DE INVESTIGACION

Descriptiva: Los ingresos en la empresa Sagetel se da con la realización de ventas de viviendas por los cuales serán reflejadas en la situación financiera de la entidad, el manejo de flujo pasa por él, como se hace, a que tiempo se establece los avances de obras que pueden ser un detonante fundamental para la rentabilidad que se ostente una estabilidad económica financiera.

Explicativa: La Empresa Sagetel S.A. maneja su grado rentable en la adquisición del término de sus obras, ya que si no culmina la edificación de sus clientes no generara el circulante que pueda cubrir cualquier obligaciones y que luego de ello pueda obtener una utilidad para la empresa, dando cumplimiento también con sus proveedores y entidades bancarias con las que se contrajeron deudas para financiarse mientras no se obtenía la liquidez para terminar con sus actividades.

Correlacionar: Los estados financieros ayudan a una comprensión más minuciosa del grado de rentabilidad que se obtuvo en el periodo fiscal, sus estados y manejo de cada una de sus cuentas, contrastan la aplicación de indicadores financieros denotando la relación de cada una de ellas, dando el análisis sustentable que corroborara los datos dados arrojados por el estado financiero y estado de resultado.

Procedimiento de la investigación

La empresa Sagetel proporciono la emisión de los estados financieros tomando en consideración el balance general o balance de situación financiera, y su estado de resultado elaborado al final del ejercicio, en los que se procederá a realizar:

- Interpretación de los estados de situación financiera y sus estados de resultados, mediante la valoración más condensada de sus cuentas obteniendo su estructura financiera y su estructura económica.
- Análisis de todas las cuentas de activos, pasivos, patrimonio, como también los de ingresos, costos y gastos.
- Sobre los resultados de los estados financieros se toma las cuentas para la aplicación de ratios de rentabilidad.
- Establecimiento de conclusión

Estado de situación financiera

La Empresa Sagetel S.A. nos proporcionó su estado financiero lo que nos ayudara al estudio.

Cuadro # 3

Estados Financieros 2015

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA " SAGETEL S.A."		
RUC:0991404449001		
AL 31 DE DICIEMBRE 2015		
CUENTA		
ACTIVO CORRIENTE		\$ 217.852,21
CAJA	\$ 500,00	
BANCOS	\$ 18.910,00	
CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES	\$ 3.206,00	
VARIOS DEUDORES	\$ 580,00	
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 880,00	
ANTICIPO A EMPLEADOS	\$ 1.308,00	
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 57.380,00	
VARIOS DEUDORES	\$ 105.855,05	
ANTICIPO A TRABAJADORES	\$ 366,00	
PRESTAMOS A TRABAJADORES	\$ 3.180,10	
PROVISIONES		
(-) PROVISION DE CUENTAS	\$ (3.979,00)	
PREPAGADOS		
ANTICIPOS A UTILIDAD	\$ 1.530,30	
INVENTARIO		
INVENTARIO M.D SAGETEL	\$ 2.600,00	
PRODUC.PROCESO GASFITERIA	\$ 3.260,00	
PRODUC.PROCESO ELECTRICIDAD	\$ 5.480,20	
PRODUC.PROC MATERIALES	\$ 10.300,56	
PRODUC.PROCESO ACABADOS	\$ 4.525,00	
PRODUC.PROCESO CUBIERTA	\$ 3.060,00	
PRODUC.PROCESO PISCINA	\$ 1.020,00	
INVENTARIO EN BODEGA		
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		
IVA EN COMPRAS DE BIENES	\$ (2.110,00)	
ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 46.471,18
FIJO NO DEPRECIABLE		
SISTEMA DE INSTALACIONES ADMINI	\$ 248,98	

FIJOS DEPRECIABLES		
EQUIPO MAQUINARIA		
RETROEXCAVADORA	\$	95.000,00
VEHICULO	\$	32.000,00
CONCRETERA	\$	25.830,00
DEP. RETROEXCAVADORA	\$	(61.750,00)
DEP.VEHICULO	\$	(19.200,00)
DEP.CONCRETERA	\$	(25.657,80)
TOTAL ACTIVOS		\$ 264.323,39
PASIVOS CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR		
ANTICIPO DE CLIENTES	\$	13.086,22
PROVEEDORES	\$	61.234,20
SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR	\$	15.400,00
OBLIGACIONES IESS POR PAGAR	\$	3.326,40
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	3.996,88
VARIOS ACREEDORES	\$	225,00
OBLIGACIONES BANCARIAS		
BANCO MACHALA	\$	31.578,12
SOBREGIROS BANCARIOS	\$	59.395,14
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 188.241,96
PASIVO NO CORRIENTE		
DOCUMENTO POR PAGA		
BANCO MACHALA	\$	2.230,87
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 2.230,87
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	\$	20.000,00
RESERVA LEGAL	\$	13.083,76
UTILIDAD EJERCICIO	\$	40.767,30
TOTAL PATRIMONIO		\$ 73.851,06
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO		\$ 264.323,89

Fuente: Empresa Sagetel S.A.

Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy Michael

Estado de resultado

La Empresa Sagetel S.A. nos proporcionó su estado resultado lo que nos da una información relevante de la situación financiera de la empresa.

Cuadro # 4 Estado de Resultado

ESTADO DE RESULTADO " SAGETEL S.A."		
RUC:0991404449001		
AL 31 DE DICIEMBRE 2015		
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS VILLA PIEKNAGORA	356.000,00	
VENTAS VILLA CHAVARRIA	383.856,35	
TOTAL OPERACIONALES		739.856,35
INGRESO NO OPERACIONAL FINANCIERO	531,61	
TOTAL NO OPERACIONALES		531,61
TOTAL INGRESOS		740.387,96
EGRESOS		
COSTOS DE PRODUCCION		
COSTOS DE VENTAS	620.659,12	
TOTAL COSTO DE PRODUCCION		620.659,12
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS COMERCIALES Y VENTAS		
GASTOS DE PERSONAL	50.350,79	
HONORARIOS PERSONALES	5.571,00	
LEGALES Y NOTARIALES	32,50	
SUMINISTROS DE OFICINA	520,00	
SEGUROS	4.233,00	
GASTOS BASICOS	4.387,00	
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	5.234,73	
GASTOS FINANCIEROS		
BANCARIOS	5.126,32	
GASTO IVA	3.276,20	
AYUDA SOCIAL	230,00	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		78.961,54
TOTAL EGRESOS		699.620,66
UTILIDAD DE EJERCICIO		40.767,30
15% PARTICIPACION TRABAJADOR		6.115,10
		34.652,21
IMPUESTO A LA RENTA (22%)		7.623,49
UTILIDAD NETA		27.028,72

Fuente: Empresa Sagetel S.A

. Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy Michael

Presentados los estados de situación financiera y el estado de resultado se incurrirá a la disminución del compendio de ella, realizando una estructura financiera tomando las cuentas de la situación financiera para ello y las cuentas de estados de resultados para obtener la estructura económica de la empresa Sagetel S.A. del año 2015

Posteriormente se utilizara la aplicación de los ratios que ayudaran a obtener una información más objetiva de cuentas relacionando cuentas del balance con las de pérdidas y ganancias lo cual ayudara a con información para poder tomar alguna decisión a corto o largo plazo que contribuya a la empresa.

INDICADORES PARA MEDIR ESTRUCTURA FINANCIERA

Indicador de Liquidez

Aplicando este indicador en la Empresa SAGETEL S.A. se medirá la capacidad que tiene la empresa para dar frente a las obligaciones que se tenga en corto o largo plazo.

Su Fórmula:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}} = \$ 1.16$$

Prueba Ácida

Al aplicar este índice es necesario tomar en consideración los valores totales de los activos corrientes relacionando el inventario de la empresa, dividiendo los pasivos corrientes para realizar el cálculo de la prueba acida, determinando la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones sin contar con su inventario.

Su Fórmula:

$$\text{PruebaAcida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \$1,00$$

Indicadores de Solvencia

Endeudamiento del activo

Para este índice se analiza las cuentas de los pasivos totales en relación con los activos totales, que contribuirá con la determinación de la capacidad con la que la empresa SAGETEL S.A pueda cubrir con sus obligaciones.

La aplicación de este índice informa el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total, en la que si es mayor, mayor será la pertinencia de los activos de la empresa en manos de terceros, por lo que es deseable que se refleje una tendencia baja, es decir una disminución de las cuentas por pagar y aumento de activos.

Su Fórmula:

$$\textit{Endeudamiento del Activo} = \frac{\textit{PasivoTotal}}{\textit{ActivoTotal}} = 72\%$$

Endeudamiento Patrimonial

Este Indicador nos ofrece medir el grado que se encuentra comprometido el patrimonio de la empresa para con los acreedores, por lo cual no se debe entender que el total de pasivos se pueda pagar con patrimonio, ya que la relación de estos constituyen en compromisos.

Su Fórmula:

$$\textit{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}} = 2.58$$

Apalancamiento

Se toma el activo total y el patrimonio para poder constatar durante la examinación del nivel rentable.

Su fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}} = 3,58$$

Apalancamiento Financiero

Tomamos como el grado en que tiene la empresa como referencia el uso de deudas para aumentar la cantidad de efectivo que se puede dar o destinar en la inversión.

Su fórmula:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes int e imp}}{\text{Activos Totales}}} = 3.13$$

Índices de Gestión

Rotación de Cartera

Mediante la aplicación de este índice puede relación cuanto tuvieron las cuentas por cobrar una rotación.

Su fórmula:

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = 4,28 \text{ veces}$$

Rotación de Ventas

Este indicador indica la relación de las ventas anuales con el activo total, permitiendo observar el empleo de todo el activo en la generación de ingresos a través de las ventas.

Su fórmula:

$$\text{Rotacion de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = 3 \text{ veces}$$

Periodo de Cobranza

Con este método se mide la liquidez que se tiene mediante el cobro, lo cual se medirá en promedio de días.

Su Fórmula:

$$\textit{Periodo de Cobranza} = \frac{\textit{Cuentas por cobrar} \times 365}{\textit{Ventas}} = 85 \textit{ días}$$

Índices de Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo

Determina con su fórmula el margen obtenido rentable luego de deducir todo de los costos, gastos e impuestos que se deben pagar.

Su Fórmula:

$$\textit{Rentabilidad neta del Activo} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}} \times \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}} = 11\%$$

Margen Operación

Este indicador permite tener en consideración la relación entre la utilidad operacional con respecto a las ventas netas, lo cual permitirá observar la incidencia que tuvieron los gastos operacionales y los costos de ventas en la empresa.

Su fórmula:

$$\textit{Margen Operacional} = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Ventas}} = 7\%$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Es un ratio muy importante, por ser el que mide la utilidad generada en la inversión de los propietarios de la empresa, ya que los inversores invierten para obtener rentabilidad suficiente para obtener ganancias.

Su fórmula:

$$**Rentabilidad Operacional del Patrimonio** = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Patrimonio}} = 66\%$$

CAPÍTULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

Para el procedimiento que se realizara en este proyecto ponemos a disposición el instrumento dado por la empresa Sagetel S.A. la cual nos ayudara de manera grata el estudio de sus estados financieros, para tener el logro de esta investigación que será la determinación del grado rentable y dar un punto de vista que pueda contribuir a un cambio más efectivo para la empresa.

Cuadro # 3

Estados Financieros

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA " SAGETEL S.A."		
RUC:0991404449001		
AL 31 DE DICIEMBRE 2015		
CUENTA		
ACTIVO CORRIENTE		\$ 217.852,21
CAJA	\$ 500,00	
BANCOS	\$ 18.910,00	
CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES	\$ 3.206,00	
VARIOS DEUDORES	\$ 580,00	
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 880,00	
ANTICIPO A EMPLEADOS	\$ 1.308,00	
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 57.380,00	
VARIOS DEUDORES	\$ 105.855,05	
ANTICIPO A TRABAJADORES	\$ 366,00	
PRESTAMOS A TRABAJADORES	\$ 3.180,10	
PROVISIONES		
(-) PROVISION DE CUENTAS	\$ (3.979,00)	
PREPAGADOS		
ANTICIPOS A UTILIDAD	\$ 1.530,30	
INVENTARIO		
INVENTARIO M.D SAGETEL	\$ 2.600,00	
PRODUC.PROCESO GASFITERIA	\$ 3.260,00	
PRODUC.PROCESO ELECTRICIDAD	\$ 5.480,20	
PRODUC.PROC MATERIALES	\$ 10.300,56	
PRODUC.PROCESO ACABADOS	\$ 4.525,00	
PRODUC.PROCESO CUBIERTA	\$ 3.060,00	
PRODUC.PROCESO PISCINA	\$ 1.020,00	
INVENTARIO EN BODEGA		
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		
IVA EN COMPRAS DE BIENES	\$ (2.110,00)	
ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 46.471,18
FIJO NO DEPRECIABLE		
SISTEMA DE INSTALACIONES ADMINI	\$ 248,98	

FIJOS DEPRECIABLES		
EQUIPO MAQUINARIA		
RETROEXCAVADORA	\$	95.000,00
VEHICULO	\$	32.000,00
CONCRETERA	\$	25.830,00
DEP. RETROEXCAVADORA	\$	(61.750,00)
DEP.VEHICULO	\$	(19.200,00)
DEP.CONCRETERA	\$	(25.657,80)
ACTIVOS		\$ 264.323,39
PASIVOS CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR		
ANTICIPO DE CLIENTES	\$	13.086,22
PROVEEDORES	\$	66.234,20
SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR	\$	15.400,00
OBLIGACIONES IESS POR PAGAR	\$	3.326,40
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	3.996,88
VARIOS ACREEDORES	\$	225,00
OBLIGACIONES BANCARIAS		
BANCO MACHALA	\$	31.578,12
SOBREGIROS BANCARIOS	\$	54.395,14
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 188.241,96
PASIVO NO CORRIENTE		
DOCUMENTO POR PAGAR		
BANCO MACHALA	\$	2.230,37
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 2.230,37
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	\$	20.000,00
RESERVA LEGAL	\$	13.083,76
UTILIDAD EJERCICIO	\$	40.767,30
TOTAL PATRIMONIO		\$ 73.851,06
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO		\$ 264.323,39

Fuente: Empresa Sagetel S.A.

Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy Michael

Tomamos los datos de la empresa Sagetel para elaborar un análisis financiero sacando su valor en números, y relacionando el porcentaje con que está inmerso en la actividad durante el periodo.

Cuadro #5 Estructura Financiera

ESTRUCTURAS FINANCIERA SAGETEL		
Cuenta	Periodo 2015	
	Valor Absoluto	Valor Relativo
Activo Corriente	\$ 217.852,21	82,42%
Activo No Corriente	\$ 46.471,18	17,58%
Total de Activo	\$ 264.323,39	100,00%
Pasivo Corriente	\$ 188.241,96	71,22%
Pasivo No Corriente	\$ 2.230,37	0,84%
Total Pasivo	\$ 190.472,33	72,06%
Patrimonio	\$ 73.851,06	27,94%
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 264.323,39	100,00%

Fuente: Empresa Sagetel

Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy M.

La estructura financiera del año 2015 concluyo en que el total de los activos en su 100% representa un valor absoluto de \$264.323,39 con relación al pasivo que representa en la estructura financiera un valor absoluto de \$190.472.33 dando un 72.06% en cuanto su valor relativo en lo que se nota que se tiene varias obligaciones contraídas con terceros, referente a la representación del patrimonio por un 27.94%.

Figura # 5

Estructura Financiera Sagetel 2015



Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy Michael

Análisis de todas las cuentas de los estados financieros

A continuación se analizará de una forma minuciosa cada cuenta relacionada a los estados financieros obteniendo las cifras, y generando en porcentaje lo equivalente.

Figura # 6

Estructura Financiera de cuentas principales



Fuente: Empresa SAGETEL S.A.

Elaborado: Naranjo Figueroa Andy Michael

Interpretación:

El análisis del Balance General de la Empresa SAGETEL S.A. en el año 2015, demuestra que los activos representa un porcentaje del 100%.

Los pasivos están representados en un 72%, en cuanto al patrimonio tiene un porcentaje del 28%, determinando que la empresa cuenta con un patrimonio que no sobrepasa los 50%, debido a que gran parte de los recursos invertidos en materiales de construcción, son provenientes de acreedores y proveedores que se utilizan en este tipo de actividad, lo cual no es favorable ya que presenta un nivel de endeudamiento alto.

Activos:
Tabla N° 1

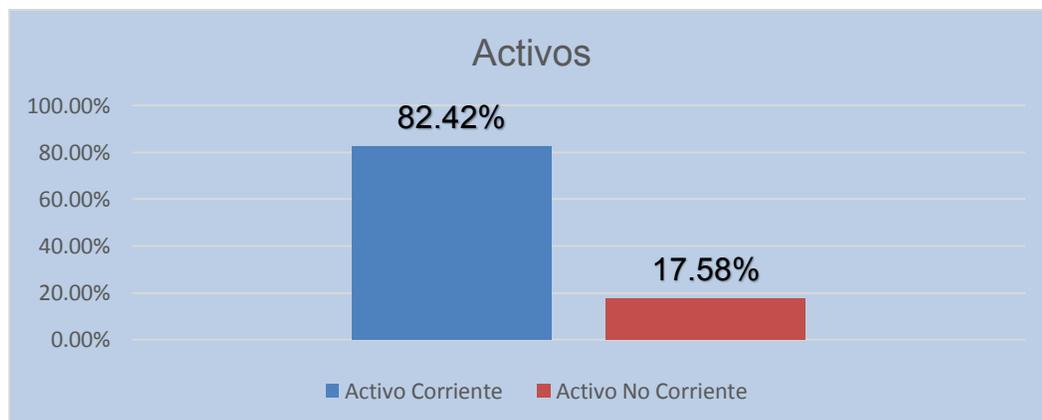
ACTIVOS	
CUENTAS	PORCENTAJE
Activo Corriente	82,42%
Activo No Corriente	17,58%
Total	100,00%

Fuente: Empresa Sagetel S.A

Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy

Se pone en manifiesto lo que arrojo el estado financiero en cuanto a los activos

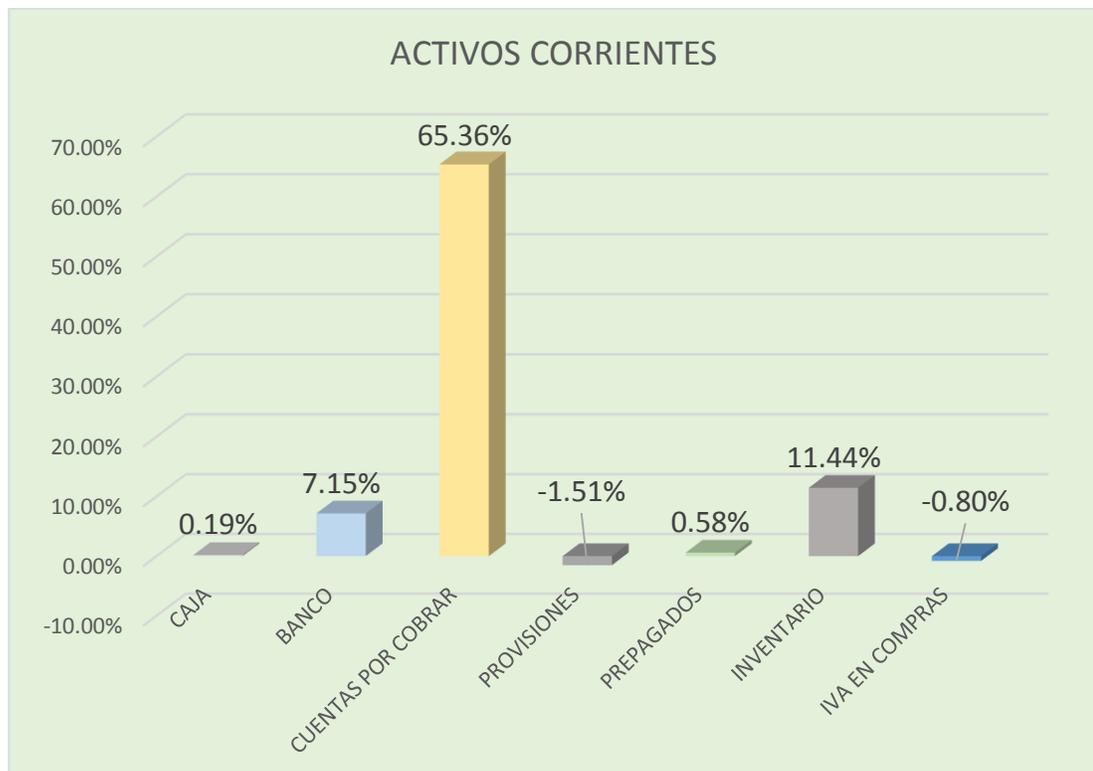
Figura # 7 Activos



Interpretación:

La estructura de Activos, está representada por un porcentaje del 82,48% mientras que los activos no corrientes que posee la empresa representan un porcentaje del 17,58% con los cuales cuentan para su normal funcionamiento, los cuales se detallan de la siguiente manera:

Figura # 8 Activos Corrientes



Interpretación:

Dentro de los activos corrientes, se considera el activo disponible representado por la cuenta de caja que representa un 0,19%, la cuenta banco procede con \$ 18.910,00 con un porcentaje del 7,15% que proviene del dinero disponible para el movimiento de la empresa, en la que se puede

notar que la empresa si tiene una disponibilidad de dinero en efectivo pero que se debería de incrementar, mientras que para las provisiones de cuentas se maneja un saldo negativo de -1.51% por concepto de cuentas incobrables por termino de villas con el pago no acreditado por sus beneficiarios, mientras que para las cuenta prepagadas la empresa tuvo un porcentaje del 0.58% por concepto de anticipo de utilidades, en los inventarios posee un 11.44% teniendo en cuenta que los productos destinados a la construcción mantienen salida por lo cual tiende a disminuir su inventario de acuerdo a como se prosigue en las obras dando como principal objeto de inventario el material preliminar con un valor estimado de \$ 10.300,56, en cuanto al iva en compras representa un (0.80%) por concepto de iva retenido en las compras de materiales para construcción, la cuenta con mayor participación es la cuenta por cobrar esto quiere decir que se han incrementado el crédito o se ha estimado un largo plazo para los pagos de avances de construcción principalmente en la cuenta de varios deudores con un 61.27% , los préstamos a empleados tienen un 33, 21% , los préstamos a empleados representan un 1,84%, con un 0,21% que representa el anticipo a trabajadores, con la cuenta varios deudores nos implica que las políticas de cobro está mal estructurada.

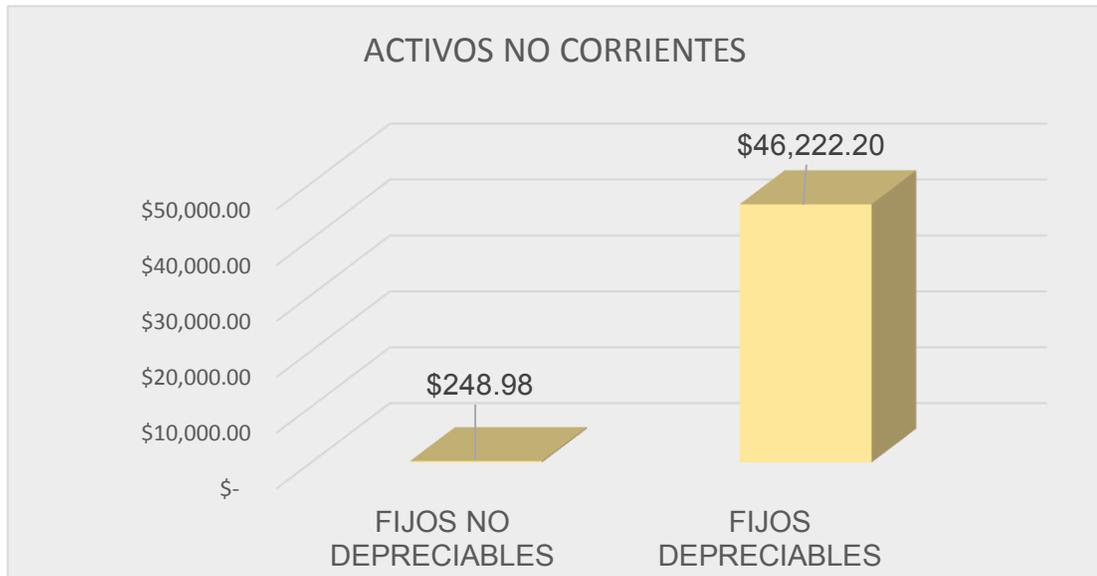
ACTIVOS NO CORRIENTES

Interpretación:

El activo no depreciable tiene un 0.54% mientras que el activo depreciable incurre en un 99,46% en los cuales representa la compra o adquisidor de maquinarias que contribuyen a la labor diaria de trabajo en las construcciones, en las que constan un vehículo para las transportaciones de materiales de bodega a obras con un valor de \$ 95.000 encontramos una retroexcavadora que constituye en un 71.55% del total de activos corrientes mientras que la concretará procede en un 0,37% en cuanto a los activos fijos, que se han ido depreciando mediante la vida útil.

Figura # 9

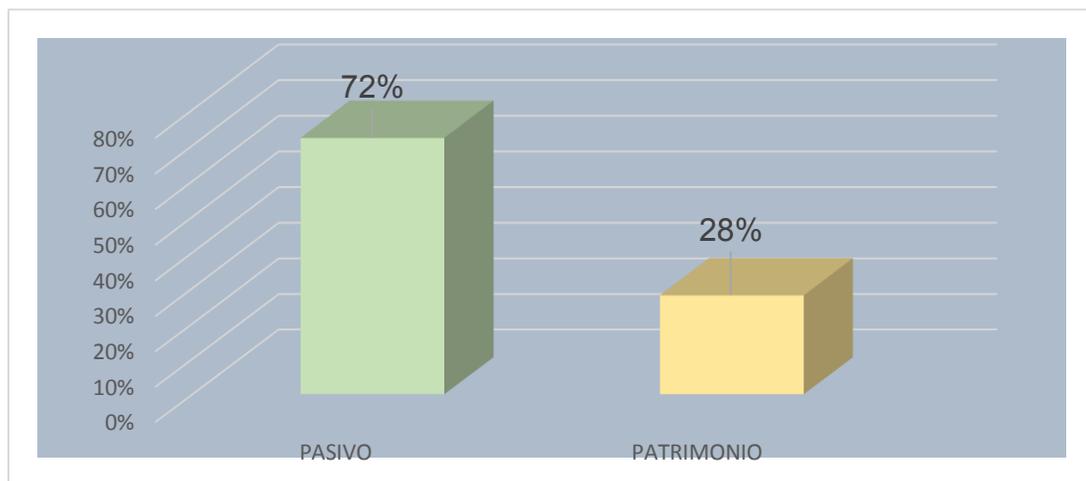
Activos no corrientes



PASIVO Y PATRIMONIO

Figura #10

Relación entre Pasivo y Patrimonio



Fuente: Empresa Sagetel S.A

Elaborado: Naranjo Figueroa Andy Michael

Interpretación:

En el grupo de pasivo más patrimonio se puede constatar que el pasivo representa un 72% concentrado en obligaciones por pagar, y el patrimonio representan un 28%, en lo que se puede notar que la empresa no logra cubrir satisfactoriamente las obligaciones contraídas con terceros, lo que provoca un endeudamiento aún más elevado.

PASIVO CORRIENTE

Los pasivos corrientes ascienden a un porcentaje de 35.19% en la cuenta de proveedores en los que están inmiscuidos empresas que les otorga crédito por compras de materiales, mientras que los anticipo a clientes con un 6.95%.

Con respecto al rubro de sueldos y beneficios por pagar representan un 9,95% los cuales no han sido cancelados también se considera las obligaciones contraídas con el iess.

Los impuestos a pagar representan un 2,12%, mientras que las cuenta de varios acreedores representan un 0.12%.

Figura # 11

Pasivos Corrientes



Fuente: Empresa Sagetel S.A.

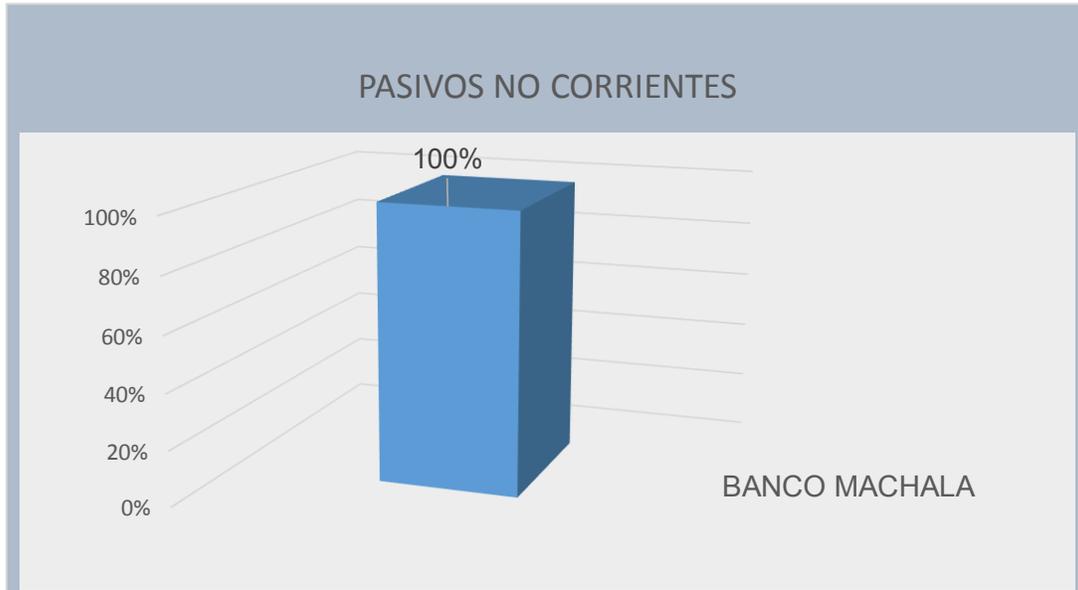
Elaborado: Naranjo Figueroa Andy Michael

PASIVO NO CORRIENTE

Figura # 12 Pasivos No Corrientes

Fuente: Empresa Sagetel S.A.

Elaborado: Naranjo Figueroa Andy Michael



Interpretación:

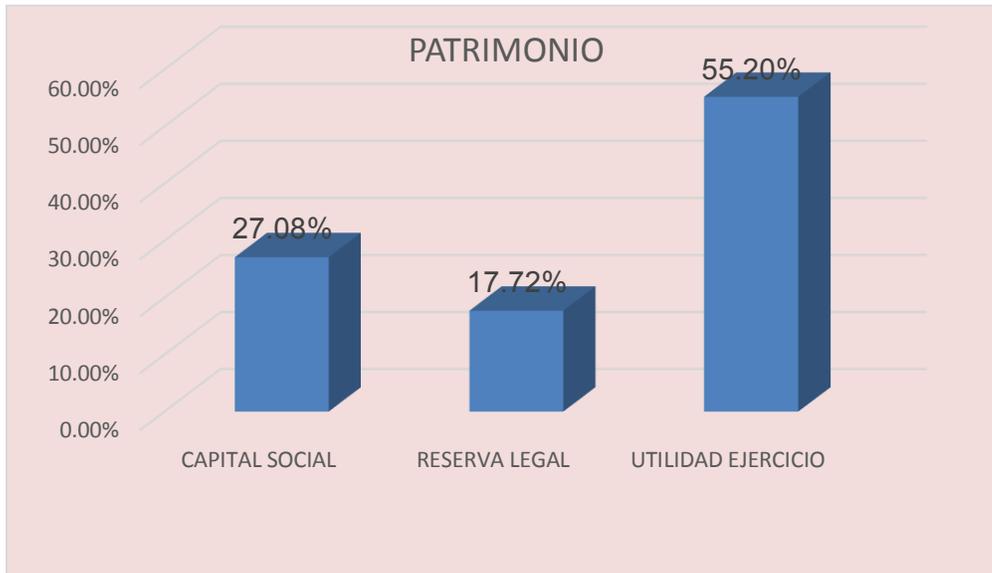
Las cuentas documentos por pagar representan un 100% del total del pasivo no corriente, por concepto de las deudas adquiridas en calidad de créditos en la entidad bancario del Banco de Machala, para contribuir en la inversión de construcción de viviendas lo que se denota que tiene un índice de endeudamiento.

PATRIMONIO

Interpretación:

La Estructura del patrimonio está representada por el 27,08% del capital social, tiene una utilidad del ejercicio favorable del 55,20% ya que usa el 50% de recursos financiados para realizar sus actividades constructivas.

Figura # 13 Cuentas de Patrimonio



Fuente: Empresa Sagetel S.A. Elaborado: Naranjo Figueroa Andy Michael

ESTRUCTURA ECONOMICA DE SAGETEL S.A.

En este análisis tendremos todas las cuentas de los estados de resultados:

Tabla #2

ESTRUCTURAS ECONOMICAS		
Cuenta	Periodo 2015	
	Valor Absoluto	Valor Relativo
Ingresos Operacionales	\$ 739.856,35	99,93%
Ingresos No Operacionales	\$ 531,61	0.07%
Total de Ingresos	\$ 740.387,96	100,00%
Costo de Producción	\$ 620.659,12	88,71%
Gastos Operacionales	\$ 78.961,54	11,29%
Total de Egresos	\$ 699.620,66	100,00%
Utilidad del Ejercicio	\$ 40.767,30	

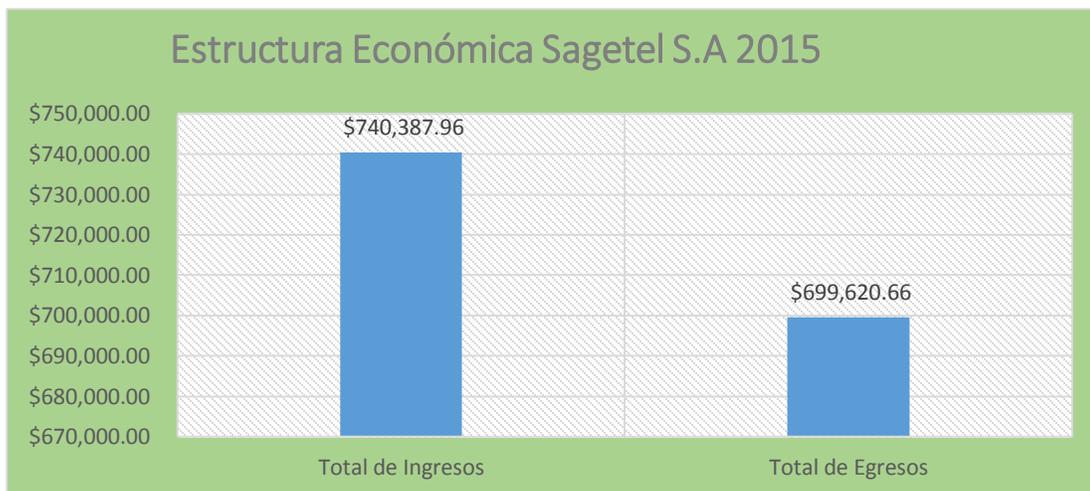
Fuente: Empresa Sagetel

Elaborado por: Naranjo Figueroa Andy Michael

En la estructura económica se nota que los ingresos están representados por un valor de \$ 740.387,96 por concepto de ventas de viviendas construidas, así mismo por ingresos financieros y varios.

Una cuantía considerable se concentra en los costos de producción y gastos operacionales, los cuales representan en valor absoluto \$ 620.659,12 y el valor de \$ 78.961,54 respectivamente.

Figura # 14 Estructura Económica Sagetel S.A. 2015



Fuente: Empresa Sagetel S.A

Elaborado: Naranjo Figueroa Andy Michael

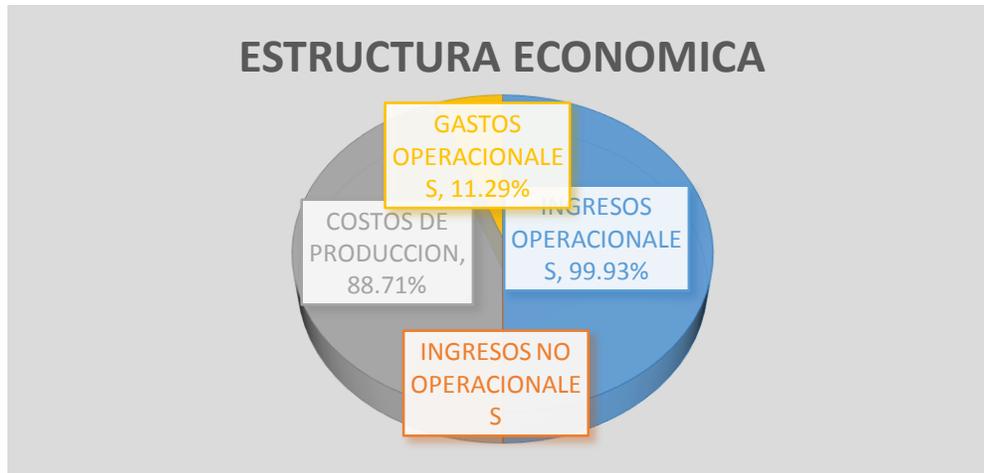
En cuanto a la Utilidad presenta una cantidad favorable de \$ 40.767,30 con lo que se nota que la empresa posee una rentabilidad, solvencia, y liquidez considerable.

Interpretación:

Los egresos están representados por los costos de ventas con un porcentaje del 88,71% y los gastos operacionales con un porcentaje del 11,29%, evidenciándose que los costos de ventas son mayores a los gastos, se puede considerar las políticas y objetivos que les permita mejorar el desempeño de las labores operacionales económicas, puesto que el fin trazado de la empresa es la de obtener productividad, económica y financiera.

Figura #15

Estructura Económica Sagetel S.A



Fuente: Empresa Sagetel S.A.

Elaborado: Naranjo Figueroa Andy

INGRESOS

Los ingresos se concentran en porcentaje mayoritaria del 99,93% por concepto de las ventas de la construcciones en la urbanización capeira, y un porcentaje bajo en ingresos no operacionales, debido a intereses ganados por mantenimiento de cuenta, demostrando que los ingresos son expresamente en las ventas, garantizando su solvencia económica, manteniendo su estabilidad y rentabilidad.

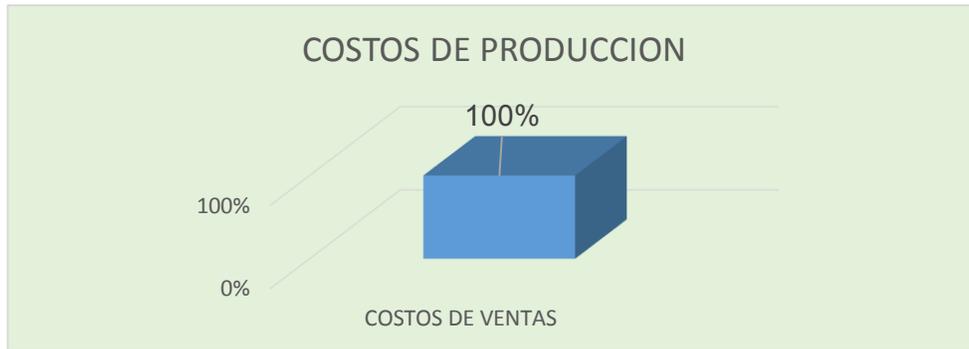
Figura # 16

Ingresos



Figura # 17

Costo de Producción



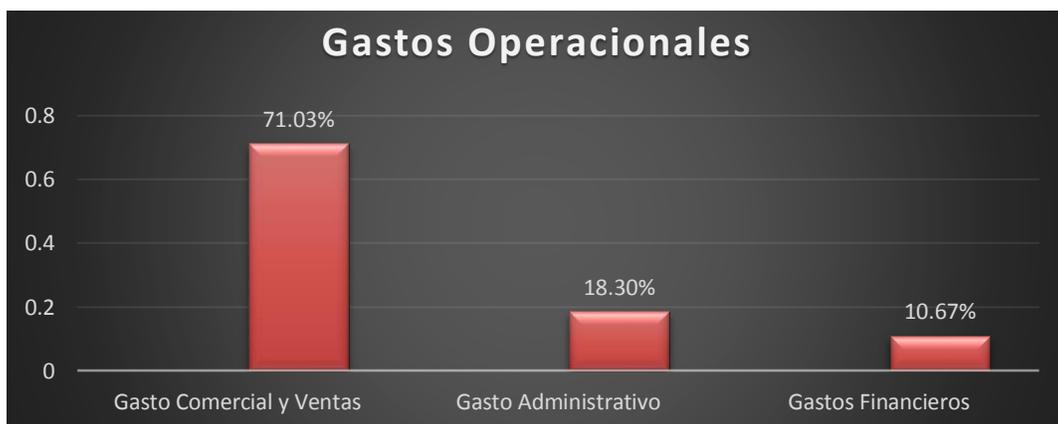
Fuente: Empresa Sagetel S.A Elaborado: Naranjo Figueroa Andy

Gastos Operacionales

Interpretación

En los gastos operacionales se detallan los gastos de administración en cuanto a los gastos comerciales y ventas concentrados en gasto personal con el 63.77% debido a los pagos de sueldos, mientras que los honorarios representan el 7,06% mientras que los gastos financieros representan un 10,64%, también se ha contemplado un 0.66% los suministro de oficina tales como cartuchos, tintas y demás.

Figura # 18 Gastos Operacionales



Fuente: Empresa Sagetel S.A. Elaborado: Naranjo Figueroa Andy Michael

Interpretación

En los gastos operacionales se detallan los gastos de administración en cuanto a los gastos comerciales y ventas concentrados en gasto personal con el 63.77% debido a los pagos de sueldos, mientras que los honorarios representan el 7,06% mientras que los gastos financieros representan un 10,64%, también se ha contemplado un 0.66% los suministro de oficina tales como cartuchos, tintas y demás.

INDICADORES PARA MEDIR ESTRUCTURA FINANCIERA

Indicador de Liquidez

Se determina que la empresa por cada dólar que debe tiene \$1.16 para cubrir o financiar sus obligaciones a corto plazo, destinándose dinero en efectivo de fácil realización que permite revestir las obligaciones inmediatas o a corto plazo demostrando la estabilidad, solvencia con que cuenta la empresa

En la cual reemplazamos la fórmula con los valores de las estructuras dadas de la empresa.

$$\frac{\$ 217.852,21}{\$ 188.241,96} = \$1.16$$

Prueba Ácida

Presenta una razón de 1,00 evidenciando que para cubrir \$1,00 de sus obligaciones a corto plazo, cuenta con \$1,00 en efectivo, para la realización de pago, dando así parte que debe de recurrir necesariamente a la recuperación de sus cuentas por cobrar de sus clientes para obtener una liquidez y solventar sus deudas contraídas a corto plazo. Se destaca que la concentración de los activos corrientes tiene lugar a las cuentas por cobrar y al inventario que posee la empresa, denotan que la liquidez se arraiga en la velocidad que se avanzan en las construcciones para terminar la venta de ellas, dando como conclusión que la empresa descuida su política de cobro en cuanto en avances de obras que le permite tener un mejor control de sus operaciones.

Reemplazamos las formulas con los valores de la estructura económica de la empresa.

$$\frac{217.852,21 - 30245,76}{188.241,96} = 1,00$$

Indicadores de Solvencia

Endeudamiento del activo

Se puede interpretar que el índice de solvencia que representa la empresa es del 0.72 veces que significa un 72.06% del activo total es financiado por el pasivo total es decir la participación de los acreedores sobre el total de la compañía que nos da un nivel riesgoso, en la cual la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros.

Reemplazaremos los valores en la formula

$$\textit{Endeudamiento del Activo} = \frac{\$190.472,33}{\$264.323,39} = 0.72$$

Endeudamiento Patrimonial

Se determina que un 2.58 da un grado de compromiso con los acreedores, dando así que por cada dólar invertido en el Patrimonio de la empresa 2.58 dólares han sido destinados para los acreedores en la misma.

$$\textit{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\$190.472,33}{\$73.851,06} = 2.58$$

Apalancamiento

Se determina que se tiene un nivel rentable de 3.58 por lo cual nos indica que los activos financiados producen rentabilidad superior al interés que se adeuda.

Reemplazamos los valores en la formula dada y tenemos:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\$ 264.323,39}{\$ 73.851,06} = \$3, 58$$

Apalancamiento Financiero

Por cada dólar que se ha invertido hay 2.13 dólares de deuda, el capital propio supone un 31% de la inversión.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\$ 34.652,20}{\$ 73.851,06}}{\frac{\$ 40.767,30}{\$ 264.323,39}} = \frac{0.47}{0.15} = 3.13$$

Índices de Gestión

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar equivalen a 4 veces en el año, lo que significa que durante este intervalo de tiempo se ha ido recuperando los créditos concedidos en los contratos con los deudores o los plazos con los que se maneja para los pagos de la construcción lo cual no beneficia a la empresa puesto que la solvencia y economía financiera de la empresa dependerá de la velocidad como se recuperen las mismas.

Reemplazamos los valores con la fórmula:

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\$ 739.856,35}{\$ 172.755,15} = 4,28 \text{ veces}$$

Rotación de Ventas

Se puede notar que en promedio el activo total rota 3 veces, teniendo un promedio de ventas de cada 3 meses lo cual genera un buen uso de la generación de ventas.

Reemplazamos los valores en las formulas

$$\text{Rotacion de Ventas} = \frac{\$ 739.856,35}{\$ 264.323,39} = 3 \text{ Veces}$$

Periodo de Cobranza

Se relaciona que la empresa cobra cada 85 días, por los cuales debemos de reducir este ratio a manera que sea más adecuado la obtención de los ingresos para un desenvolvimiento mejor de la empresa.

Reemplazamos valores dentro de las formula y obtenemos;

$$\text{Periodo de cobro} = \frac{\$ 172.755,15}{\$ 739.856,35} = 85 \text{ dias}$$

Índices de Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo

La rentabilidad neta asciende a un 11%, lo cual es bajo, se debería mejor incrementando las ventas y la realización de construcciones reduciendo los gastos administrativo, gasto de ventas e incluso los costos indirectos de fabricación, sacando el mejor provecho de sus activos.

Reemplazamos la fórmula:

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{27.028,72}{739.856,35} \times \frac{739.856,35}{264.323,39} = 0,04 \times 2,8$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = 0,11$$

Margen Operación

El margen operación constituye en un 7% proveniente de las ventas de construcciones como las villas Pieknagura y Chavarría localizadas en el complejo urbanístico Capeira.

Estructurando la formula mediante valores tenemos:

$$\textit{Margen Operacional} = \frac{48.868,21}{739.856,35} = 0,07$$

Rentabilidad Neta de ventas

Asciendo a un 4% lo que significa que tiene una base muy baja para el sector de construcción con los que deberían de reducirse gastos innecesarios.

Su fórmula:

$$\textit{Rentabilidad Neta} = \frac{27.028,72}{739.856,35} = 0,04$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Esto demuestra que por cada dólar que la empresa presenta en el patrimonio 0,66 centavos de dólar han sido utilizados para la generación de utilidades para el año 2015, lo cual genera que la utilidad y la rentabilidad se maximiza.

Reemplazamos los valores en la fórmula:

$$\textit{Renta. Operacional del Patrimonio} = \frac{48.868,21}{73.851,06} = 0.66$$

PLAN DE MEJORAS

La presente propuesta de mejora tiene relevancia en la aplicación de nuevas forma de regirse a los contratos establecidos en las nuevas ventas futuras, en las que podemos dar un lapso determinado para los cobros y obtener resultados positivos que permitan establecer las condiciones reales en las que se desenvuelve la empresa demostrando sus fortalezas y debilidades en el manejo y control de la actividades comerciales y a la vez determinar su rentabilidad económica y financiera.

Planteamiento de las mejoras

Con la finalidad mejorar la rentabilidad de la empresa SAGETEL S.A. se propone la aplicación de varias situaciones que mejoraran los resultados esperados mediante actividades.

Capacitación al personal: en el ámbito de la construcción se encuentra una gran demanda de trabajadores pero a la vez en el instante de sus contrataciones, ciertos trabajadores tienden a desertar, por lo cual la capacitación es muy importante por cuanto la socialización de los trabajadores, el ambiente y la estabilidad laboral es fundamental y ello repercutirá en la eficiencia de estos para la realización del producto terminado.

La empresa contribuirá con un estimado de \$1000.00 para capacitación de su personal tanto como los de operaciones, y los de ventas, que ayudara al desempeño de los trabajadores y la continuidad de ellos en la empresa.

Tecnología en producción.- Reducir los costos para generar un incremento sustancial de rentabilidad, brindando un producto de calidad a menor precio que garantice el bienestar a los clientes.

La empresa debería de reducir los costos en materiales y la mano de obra o tener una ordenado y correcto manejo en las estipulaciones con los trabajadores ya que se manejaban los sueldos semanalmente y por como avanzaban las obras en la mayoría de casos de trabajadores no cumplían con lo encomendado, por lo cual es factible calificar a sus empleados de operaciones, tener un grupo fijo, en cuanto a la tecnología, la empresa recién el año 2014 adquirió retroexcavadora, concretera y cambio su vehículo de transporte de materiales a obras, cuando se llegue el punto alto en ingresos de ventas por el cambio de mejoras, ayudara al saneamientos de

obligaciones contraídas y se obtendrá márgenes para poder adquirir tecnologías, en el ámbito de construcción como buldócer, camión volcador, hormigoneras, motoniveladoras, aplanadoras, grúas torres, que ayuden a la empresa a no tener que alquilar ya que tienen altos costos.

Nuevas estrategias de ventas.- Atraer a los clientes con una variedad de diseños de casa y poner a disposición nuestros servicios haciendo que los sueños sean plasmados en la vida.

La empresa a partir de este año, adquirió una gama de diseños de casas a los que se le pone a disposición a los futuros clientes, pero también se toma en cuentas las estipulaciones que dan, y las especificaciones procediendo a realizar los sueños de cada usuario.

Promover nuestros servicios de construcción a través de todos los medios de publicidad

A nivel mundial la tecnología ha avanzado, y la publicidad, las empresas han tomado pie de ella, brindando sus servicios, por redes sociales, y por publicidad televisada, etc.

Realizar una rotación de las cuentas por cobrar optimizando recursos que permitan un desenvolvimiento alto, en la hora de cobros, y no excederse el tiempo de plazo de pago de las cuotas por avances de obras.

Recuperar la cartera vencida y obtener mejor estabilidad y liquidez, optimizar los recursos para cumplir con las fechas estipuladas de entregas, para tener un cumplimiento de los pagos.

CONCLUSIONES

Una vez concluido el presente trabajo investigativo, luego de presentar el informe hemos tenido el producto del análisis financiero la conclusión:

- 1.- En años anteriores los Estados Financieros de la empresa SAGETEL S.A. no han sido objeto de Análisis Financieros, con lo cual les permita conocer en forma representativa la situación económica y financiera de la empresa.
- 2.- La empresa al finalizar el periodo fiscal presentan solo Balance General y Estados Resultados, mientras que a los estados de flujo de Efectivo,

Evolución de Patrimonio y Costos se le hace caso omiso a la elaboración y presentación.

3.- Se pudo constatar que mediante el periodo que se mantuvo el análisis si se encontró una utilidad en el periodo, mostrando un grado de estabilidad, solvencia normal.

4.- La Empresa presenta un índice de solidez bajo, porque el grado de participación de los acreedores en la entidad está por encima del patrimonio.

5.- Mediante el presente análisis se pudo lograr y cumplir con los objetivos planteados, permitiendo conocer la posición económica y financiera de la Empresa "SAGETEL S.A.".

RECOMENDACIONES

1.- Elaborar y presentar el estado de flujo así como también el estado de evolución del patrimonio y el estado de costos, para determinar de forma prolija como se encuentra la compañía.

2.- Al gerente que desarrolle mejores políticas de ventas que trabaje en equipo con los vendedores, con la finalidad de captar nuevos clientes y ampliar la plaza de construcción.

3.- La persona que se encuentra en frente de la compañía que mejore la gestión financiera y que complemente objetivos, como alcanzar un reconocimiento más notable en el sector, buscando la manera de no endeudarse, para que no se tenga el compromiso de perder los recursos propios y generados de la empresa

4.- Plantearse los pagos a los proveedores de material, para disminuir los pasivos y maximizar más las ventas que repercutirán en las cuentas de activos, dando una circulación de efectivo más fresco, que ayudara a obtener más recursos y a la vez rentabilidad.

BIBLIOGRAFIA

Autor: Álvaro E. Parrado Bolaños, Carlos Augusto Rincón Soto, Giovanni Lasso Mormolejo. Ediciones ECOE (2012). Estados Financieros- modulo 7.

Autor: Gerardo Guajardo Cantu, Nora E Andrade de Guajardo. Editorial Mc Grow Hill (2008).Contabilidad Financiera.

Dr. Juan M. Aguirre Ormochea. Edición MMIX (2010). Nueva Contabilidad general nuevas normas us Gaap y Unión Europea.

Lucy Coral, Emma Gudiño, Ana Cristina Riascos España, Jaime Castro Castellanos, María Luz Cárdenas Chávez. Edición Mc Graw Hill (2008) Contabilidad Universitaria. Sexta edición.

Fausto Flores (2012) Administración de la Liquidez y del Capital de Trabajo.
Ricardo Diamound Análisis por índices o razones financieras (2010).

Legislación y codificación .Corporación de estudios y publicaciones.
Actualizado marzo (2013). Código Civil. Código Procedimiento Civil.
Jurisprudencia y Concordancias.

Legislación y codificación .Corporación de estudios y publicaciones.
Actualizado agosto (2014) Código de Comercio. Legislación conexas y
Concordancias.

Código de Derecho internacional privado Sánchez de Bustamante

<http://www.pucesi.edu.ec/web/wpcontent/uploads/2016/04/Codificaci%C3%B3n-del-C%C3%B3digo-de-Derecho-Internacional-Privado-S%C3%A1nchez-de-Bustamante.pdf>

Investigación Explicativa

[https://www.google.com.ec/?ion=1&espv=2#q=\(Rayfer%2C+2010](https://www.google.com.ec/?ion=1&espv=2#q=(Rayfer%2C+2010)

Servicio de Rentas Internas SRI. (2016). Servicio de Rentas Internas SRI.

Obtenido de Servicio de Rentas Internas SRI: <http://www.sri.gob.ec/de/31>.

Definición de conceptos

<https://www.google.com.ec/?ion=1&espv=2#q=definicion%20proveedor>