

UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO DE MANABÍ”
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLE Y COMERCIO.
PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.

AUTORA:

INTRIAGO ALARCÓN JULLY KATRINA.


TEMA:

“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA
EMPRESA PÚBLICA DE AGUAS DE MANTA-EPAM”.

TUTORA:

VINUEZA TELLO SHIRLEY ELIZABETH

2024-2025

 Uleam <small>EL UY ALFARO DE MANABÍ</small>	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutora de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

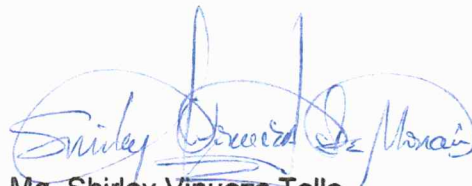
Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante July Katrina Intriago Alarcón, legalmente matriculado/a en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2024-2025-1, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es **"Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones de la empresa pública de aguas de Manta-EPAM"**.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 13 de noviembre de 2024.

Lo certifico,



Mg. Shirley Vinueza Tello
Docente Tutora

Área: Contabilidad y Auditoría

DECLARACIÓN DE AUTORÍA.

Yo, Jully Katrina Intriago Alarcón, declaro ser autor(a) de la presente tesis y eximo expresamente a la Universidad Laica “Eloy Alfaro de Manabí” y sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicional acepto y autorizo a la Universidad Laica “Eloy Alfaro de Manabí” la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional de la misma.

Atentamente,



Intriago Alarcón Jully Katrina

Cédula: 1316434966.

Fecha: Noviembre del 2024.

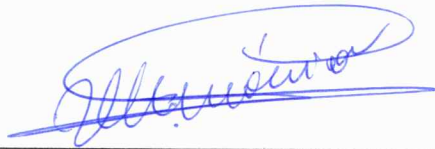
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN(TRIBUNAL)

Los miembros del tribunal de grado aprueban el informe del proyecto de investigación, sobre el tema “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA DE LA EMPRESA PÚBLICA DE AGUAS MANTA EPAM”.


Presentado por: Srta. Intriago Alarcón Jully Katrina

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, Como requisito para la obtención del título de licenciada en Contabilidad y Auditoría, se deja constancia que la investigación está aprobada.

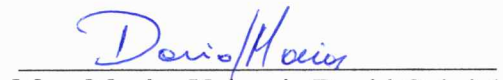
Para constancia de firma.



Mgs. Zambrano Vera Mónica Janeth
Presidente de tribunal



Mgs. Lino Vélez Leonel Livingston
Miembro del tribunal 1



Msc. Macías Valencia David Gabriel
Miembro del tribunal 2

DEDICATORIA.

Le dedico esta investigación en primer lugar a Dios Todopoderoso que siempre ha guiado mis pasos, a mi madre que me ha apoyado en todos mis proyectos, y me ha entregado su amor incondicional, a mis hermanos que han estado presentes en las situaciones difíciles que he afrontado estos últimos años, a mi Tía Ruth, que no ha dejado de brindarme su estima y su estímulo, a la Ingeniera Irasema Delgado Chávez, Decana de la facultad en que he suscrito mi carrera, por todas las veces que me ha otorgado ánimos, docentes como la Ingeniera Shirley que me ha asesorado como una gran mentora y por su valiosa amistad.

RECONOCIMIENTO.

Agradezco a Dios por su inmenso amor y guía en el camino, a mi familia, profesores y amigos por haberme estimulado todos estos años, esperando ser una profesional de provecho para la sociedad.

Índice

Abstract.....	12
Introducción.....	13
Capítulo I	16
2. Marco Teórico de la Investigación	16
2.1 Fundamentación Teórica.	16
2.1.1 Definiciones.....	16
2.1.2 Indicadores Financieros.	22
2.1.3. Toma de decisiones en una empresa.....	27
2.2 Antecedentes Investigativos.....	31
2.3 Fundamentación Legal.	40
2.3.1 NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.....	41
2.3.2 Ley de Régimen Tributario Interno.	41
2.3.3 Ley de Compañías.	42
Capítulo II.	44
3. Diagnóstico o estudio de campo.	44
3.1 Métodos o Tipos de Investigación Aplicada.....	44
3.1.1 Datos de la empresa EP-AGUAS DE MANTA.	44
3.2 Población.....	47
3.3 Muestra.....	47
3.4 Técnicas y Plan de Recolección de la Información.....	48
3.4.1 Fuentes de Recolección Primaria	48

3.5 Análisis de los Resultados de la Información.	54
CAPÍTULO III.....	81
PROPUESTA	81
4.1 Estrategias de cobranzas en el área de tesorería para recuperación de cartera vencida y liquidez empresarial.	81
4.2 Fundamentación de la propuesta.....	81
4.2.1 Objetivos.	82
4.2.2 Justificación.	82
4.2.3 Estrategias.....	83
4.3 Factibilidad de la Propuesta.....	87
4.3.1 Factibilidad Administrativa.....	87
4.3.1 Factibilidad Financiera.	87
4.3.2 Factibilidad Técnica.	87
5. Conclusiones.	90
6. Recomendaciones.	91
7. Bibliografía.	92
8. Anexos.	95
8.1 Formato de Entrevista.	95

Índice de Tablas

Tabla 1	47
Tabla 2	48
Tabla 3	49
Tabla 4	50
Tabla 5	51
Tabla 6	51
Tabla 7	52
Tabla 8	53
Tabla 9	54
Tabla 10	55
Tabla 11	57
Tabla 12	58
Tabla 13	61
Tabla 14	63
Tabla 15	65
Tabla 16	66
Tabla 17	67
Tabla 18	68
Tabla 19	69
Tabla 20	71
Tabla 21	72
Tabla 22	73

Tabla 23	84
Tabla 24	88

Índice de Figuras

Figura 1	20
Figura 2	21
Figura 3	22
Figura 4	45
Figura 5	45
Figura 6	46
Figura 7	57
Figura 8	58
Figura 9	62
Figura 10	65
Figura 11	66
Figura 12	67
Figura 13	68
Figura 14	71
Ilustración 15	73
Figura 16	85

Resumen

El presente trabajo tiene como problemática que el análisis financiero es crucial para evaluar la situación y el desempeño financiero de una empresa. Mostrando resultados reales, la empresa tomará las decisiones apropiadas, si no se realiza un correcto análisis, la empresa tendrá inconvenientes para responder a sus necesidades y obligaciones. La presente investigación describe los tipos de análisis financiero como el vertical, el horizontal, el análisis de tendencias, análisis por el método Dupont, análisis de sensibilidad, de punto de equilibrio, como los principales, y se habla de las tomas de decisiones empresariales como las grupales o individuales, organizacionales o personales, programadas o no programadas. Como objetivo general de la investigación se tiene: Analizar el impacto del análisis financiero en la toma de decisiones financieras de la Empresa de Aguas Públicas EPAM.

Se detectó en los resultados de los análisis que la empresa posee falta de liquidez, existen niveles aceptables de solvencia, pero tampoco tiene buenos niveles de rentabilidad produciéndose pérdidas que generarán la necesidad de recurrir a más apalancamiento o invertir fondos propios para cubrir la demanda del servicio según decisiones de la gerencia de la empresa. El agua no contabilizada, como medida de aquella agua que no llega al consumidor por fallos o averías, las desviaciones clandestinas, errores de lectura impulsan la necesidad de optimizar la cobranza como respuesta en la respuesta y que la empresa genere decisiones para mejorar la situación de liquidez.

Palabras clave: Análisis financiero, decisiones, empresa, EPAM, horizontal, indicadores financieros, vertical.

Abstract

The problem of this work is that financial analysis is crucial to evaluate the financial situation and performance of a company. By showing real results, the company will make the appropriate decisions; if a correct analysis is not carried out, the company will have problems responding to its needs and obligations. This research describes the types of financial analysis such as vertical, horizontal, trend analysis, analysis by the Dupont method, sensitivity analysis, break-even analysis, as the main ones, and discusses business decision-making as group or individual, organizational or personal, scheduled or unscheduled. The general objective of the research is: Analyze the impact of financial analysis on the financial decision making of the EPAM Public Water Company.

It was detected in the results of the analysis that the company lacks liquidity, has acceptable levels of solvency, but does not have good levels of profitability, producing losses that will generate the need to resort to more leverage or invest its own funds to cover the demand for the service according to the decisions of the company's management. Unaccounted water, as a measure of the water that does not reach the consumer due to failures or breakdowns, clandestine deviations, reading errors, all drive the need to optimize collection as a response and for the company to generate decisions to improve the liquidity situation.

Key words: financial analysis, decisions, company, EPAM, horizontal, financial indicators, vertical.

Introducción

El análisis financiero es un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera en base a las situaciones pasadas y actuales de los procesos u operaciones de la empresa.

Es así como aplicando el análisis vertical en empresas comerciales a nivel nacional del año 2017 el balance general nos muestra que el activo está conformado en su mayor por cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados locales en un 35,64%, otras cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales con un 17,02%, e inventario de productos terminados, mercadería en almacén en un 23,06%; lo cual indica un nivel favorable para las empresas comerciales en ese año. (Molina, 2018)

En la provincia de Manabí un ejemplo notable del efecto del análisis financiero en la empresa Multiramp Cía Ltda de Portoviejo es que haciendo uso del análisis vertical se pudo constatar gracias a este que la empresa es una industria y que su mejor inversión está en las maquinarias y equipos que utiliza para el tratamiento de sus equipos mostrando un 9,78% representado por el activo corriente y 90,22% por el activo no corriente, asimismo la estructura de la deuda se pudo interpretar exitosamente que el activo no corriente está mayoritariamente financiado con deudas a largo plazo por 75,01% y el 24,99% en obligaciones a corto plazo. (Montes Shirley, 2014)

Los activos de DIPAC MANTA S.A. han mantenido un comportamiento creciente, pasando de USD 50,19 millones en 2020 a USD 67,91 millones en 2021. Este incremento de 35,29% fue ocasionado principalmente por la fuerte adquisición de inventarios de la empresa. Para diciembre de 2022 el total de activos presentó un incremento marginal alcanzando USD 68,24 millones y se concentró fundamentalmente en inventarios, con una participación de 45,64% del total del activo, incluyendo el valor de mercancías en tránsito, correspondiente

principalmente a materia prima y en efectivo y equivalente al efectivo (21,23%). (Corporativos, 2023)

El presente trabajo plantea el siguiente problema: “ el análisis financiero sirve para detectar los problemas financieros de la empresa, si no se realiza correctamente por falta de compromiso o falta de conocimiento del personal del área financiero, se incurre en dificultades como inestabilidad económica, falta de competencia para atender negocios con inversionistas, acreedores o proveedores, desconocimiento de problemas de liquidez, solvencia o rentabilidad incumpliendo la cobertura de deudas o gastos y sostenerse así la empresa”. Surge así la hipótesis: ¿La deficiencia en la aplicación del análisis financiero produce afectaciones negativas en la toma de decisiones en la EPAM?

La variable independiente: “el Análisis Financiero”, sirvió para desarrollar la fundamentación teórica que apoya al contenido de respaldo al trabajo, y la variable dependiente: “toma de decisiones empresariales” sirvió para sostener los resultados indicados en la metodología como los análisis, indicadores y la entrevista, así desarrollar la propuesta. El objeto de la investigación es el análisis financiero enfocado a definición, tipos, y aplicación en la empresa elegida por el autor.

El tipo de investigación es mixto, el diseño de la investigación es explicativo, el alcance de la investigación es explicativo y el método a utilizar es deductivo ya que se parte de una conceptualización generalizada a conceptos más específicos sobre los efectos del análisis financiero en la toma de decisiones.

Entre los resultados de la investigación se encontró que en los años 2022-2023 la empresa no alcanzó niveles óptimos de solvencia para responder a sus pasivos a corto plazo, tampoco se

halló niveles de rentabilidad factibles, expuesto con el uso de razones financieras que evidenciaron un déficit generando saldos negativos en ambos periodos.

A través de la entrevista se obtuvo que el agua no contabilizada y los desvíos de agua influyan en los ingresos y por ende en los registros de cuentas por cobrar o de los saldos equivalentes de efectivo. Se concluyó que la empresa debe gestionar apalancamientos para cubrir obligaciones y proyectos en los siguientes años, así como también no hay una correcta gestión de las cuentas por cobrar y de los ajustes de saldos de ingresos con gastos. La empresa tiene pérdidas por desviaciones clandestinas, aguas no contabilizadas, distorsión de lecturas de los servicios de agua potable.

Capítulo I

2. Marco Teórico de la Investigación

2.1 Fundamentación Teórica.

2.1.1 Definiciones.

2.1.1.1 Análisis Financiero. Según (Novoa, 2019) el análisis financiero y económico o simplemente análisis financiero es el estudio de la información contenida en el estado de situación financiera y estado de resultados respectivamente de una organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro. El análisis de los estados financieros consiste en una operación que trabaja la reclasificación, recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que mediante la utilización de técnicas y herramientas adecuadas busca evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados de la actividad empresarial en el presente y pasado y emitir criterios convenientes para el futuro.

Con base a estas afirmaciones, se deduce que el análisis financiero es una fase gerencial que abarca varias etapas. Inicialmente, se centra en la utilización y conversión de la información contable registrada en los estados financieros; posteriormente, se emplea como herramienta para seleccionar la información más adecuada, prevenir situaciones contraproducentes y predecir el futuro, mediante el cálculo de indicadores y la aplicación de técnicas específicas; y por último, llega al diagnóstico y evaluación de las condiciones económicas y financieras en las cuales se encuentra operando la organización.

2.1.1.2 Objetivos del Análisis Financiero. Al referirse sobre el estudio financiero se puede decir que utiliza diferentes metodologías, las mismas que permiten ordenar, clasificar,

sintetizar e interpretarla, lo cual es un beneficio cuando se tomen decisiones por parte del gerente (Barreto, 2020).

Pues, los objetivos del análisis financiero se fundamentan en la medición del nivel de solvencia, liquidez, rentabilidad y, en general, la situación financiera actual de la empresa; por ello, el cumplimiento cabal de estos objetivos está sujeto a la calidad de la información contable y financiera utilizada para su aplicación. Para el desarrollo del análisis financiero se requiere del cálculo de indicadores o razones financieras, que permiten realizar un diagnóstico de la situación económica y financiera del negocio.

2.1.1.3 Importancia del Análisis Financiero. El análisis financiero es relevante porque cuenta como instrumento gerencial para definir que efectos toman decisiones estratégicas en el crecimiento o estabilidad a futuro de la empresa, decisiones como la venta de una dependencia, de cambios en políticas de cobro o crédito, entre otras.

2.1.1.4 Tipos de Análisis Financiero. Los resultados del análisis financiero constituyen la base de las decisiones de la dirección y la formulación de la estrategia de desarrollo futuro de la empresa. Por lo tanto, el análisis financiero es una parte integral de la gestión financiera, que es su elemento más importante. (Diana, 2021)

2.1.1.4.1 Análisis vertical. Según la autora (Lavalle, 2017) el método de análisis vertical muestra los porcentajes de las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se le conoce también como análisis de porcentajes integrales. Debe aplicarse siempre en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los periodos y es de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa.

Con el método del análisis vertical aplicado al balance general siempre se debe empezar a partir de las siguientes bases:

- Asignar el 100% al activo total
- Asignar el 100% a la suma del pasivo y el capital contable.
- Cada participación del activo, pasivo y capital representan una parte de los totales del 100%.

El análisis vertical del estado de resultados muestra el porcentaje de ganancia obtenido de las ventas totales, junto con el porcentaje de participación en varios elementos de costos y gastos, que constituyen la mayoría de las ventas totales. Recordemos que cuando se presenta el estado de resultados siempre es a partir de las ventas, por lo que al aplicar este análisis se toma en cuenta las ventas netas en el estado de resultados. De ahí, el porcentaje obtenido de cada una de las partidas de este estado financiero representarán la porción de cada partida en relación con las ventas de la empresa.

2.1.1.4.2 Análisis horizontal. Por su naturaleza, el análisis horizontal también es conocido como un análisis dinámico, temporal o de tendencia, porque el procedimiento del cálculo es una relación de dos variables (variación relativa del periodo actual, con relación al periodo anterior) para determinar el aumento o disminución de una cuenta; su tendencia del estado financiero al cual corresponda con relación al saldo o monto de dicha cuenta de un periodo contable a otro puede ser durante distintos plazos temporales (anual, semestral, trimestral, mensual, etc.), razón por la que se caracteriza por ser dinámico. (revista.imef.org.mx, 2023)

Nos sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener una pauta para la toma de decisiones. Este tipo de análisis se debe aplicar siempre en periodos de tiempo similares, de diferentes años, ya sean de estados

financieros, anuales, trimestrales o mensuales y deben compararse siempre al menos tres periodos diferentes, con el fin de que nos sirva como pauta en la toma de decisiones para hacer predicciones del comportamiento financiero de una empresa, tomando como base la tendencia de las cuentas que se analicen.

Los resultados de este análisis se presentan, al igual que en el análisis vertical, en forma porcentual. El análisis horizontal hace una comparación de un año a otro e indica si hay un crecimiento o por negatividad un decrecimiento; por ello, no se puede aplicar en un sólo periodo de tiempo, siempre se debe aplicar teniendo los resultados de diferentes periodos de tiempo, como por ejemplo los estados financieros de dos años diferentes. Este procedimiento es dinámico, ya que relaciona los resultados de una partida en periodos consecutivos, presentados como aumentos o disminuciones de periodo a otro. (Vallejo & Ibarra María, 2022).

2.1.1.4.3 Análisis comparativo. Según el autor del libro (Carvalho, 2020) menciona que los estados financieros comparativos mostrarán datos para múltiples fechas, períodos o entidades económicas. Puede comparar con un período específico, como un año calendario. Si las cuentas anuales de uso general son del mismo período que el ejercicio inmediato anterior, deberán formularse y presentarse en relación con el ejercicio inmediato anterior.

2.1.1.4.4 Análisis de tendencias. Según Córdova, M. (2014), los métodos de análisis de tendencias implican observar el comportamiento de varios elementos en el balance general y el estado de pérdidas y ganancias para detectar algunos cambios importantes que pueden deberse a errores de gestión. Este método se considera como un método de análisis horizontal porque puede darnos una idea de la dirección y la velocidad de cambio de la posición financiera de una empresa a lo largo del tiempo. Este método, al igual que el método del porcentaje correcto, ayuda a diagnosticar el error, pero es un método descriptivo y siempre necesita más

investigación para determinar la causa del error. Para realizar un análisis de esta forma, necesita conocer los cambios en el inventario de los artículos en los estados financieros que desea analizar. El análisis de tendencias le permite comprender el desarrollo financiero de una empresa.

Ejemplos

Figura 1

Análisis Vertical

EMPRESA ASISERVY S.A				Análisis Vertical		
BALANCE GENERAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 1 2018	AÑO 2 2019	AÑO 3 2020
ACTIVOS	2.018,00	2.019,00	2.020,00			
ACTIVO CORRIENTE	35.498.835,47	47.112.350,44	45.380.282,36	56%	61,93%	59,50%
Efectivo y equivalentes de efectivo	309.581,31	1.384.095,03	2.339.104,97	0%	1,82%	3,07%
Caja y bancos	61.854,74	44.721,35	118.870,07	0%	0,06%	0,16%
Instituciones financieras privadas	247.726,57	1.339.373,68	2.220.234,90	0%	1,76%	2,91%
Activos financieros	11.550.847,94	7.143.099,96	29.922.459,34	18%	9,39%	39,23%
Cuentas por cobrar terceros	0,00	7.200.048,59	10.757.073,94	0%	9,47%	14,10%
Cuentas y documentos a cobrar a clientes	11.306.815,83	7.187.054,46	10.757.073,94	18%	9,45%	14,10%
Por cobrar a compañías relacionadas	405.319,77	174.571,09	1.440.824,07	1%	0,23%	1,89%
Inventario	5.451.359,85	12.413.038,59	4.558.784,22	9%	16,32%	5,98%
Inventarios de materia prima	1.033.378,89	4.729.555,28	1.858.450,11	2%	6,22%	2,44%
Inventarios de productos en proceso	672.132,94	4.928.322,20	558.936,33	1%	6,48%	0,73%
Mercaderías en tránsito	0,00	55.406,52	25.455,96	0%	0,07%	0,03%
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	234.920,38	218.342,32	167.184,99	0%	0,29%	0,22%
Otros inventarios	82.374,04	104.610,01	64.968,30	0%	0,14%	0,09%
Servicios y otros pagos anticipados	17.329.161,09	25.007.466,17	6.264.762,94	27%	32,87%	8,21%
Seguros pagados por anticipado	5.349,92	125.296,80	128.543,52	0%	0,16%	0,17%
Anticipos a proveedores	17.320.647,90	24.880.524,45	6.077.627,89	27%	32,71%	7,97%
Otros anticipos entregados	3.163,27	1.644,92	58.591,53	0%	0,00%	0,08%
Activos por impuestos corrientes	857.885,28	1.164.650,69	2.295.170,89	1%	1,53%	3,01%
Crédito tributario a favor de la empresa (iva)	205.023,01	51.500,65	84.875,13	0%	0,07%	0,11%
Crédito tributario a favor de la empresa (i. R.)	652.862,27	970.189,73	2.092.134,61	1%	1,28%	2,74%
Anticipo de impuesto a la renta	0,00	142.960,31	118.161,15	0%	0,19%	0,15%
Activos no corrientes	28.434.414,87	28.956.347,28	30.890.470,67	44%	38,07%	40,50%
Propiedad, planta y equipo	9.468.701,80	9.782.794,77	9.412.310,84	15%	12,86%	12,34%
Terrenos	2.182.557,01	2.182.557,01	2.182.557,01	3%	2,87%	2,86%
Edificios	1.045.084,88	1.311.947,24	1.311.947,24	2%	1,72%	1,72%
Construcciones en curso	254.935,84	72.110,23	91.206,09	0%	0,09%	0,12%
Instalaciones	256.672,38	319.392,64	337.746,54	0%	0,42%	0,44%
Muebles y enseres	91.798,98	126.418,70	128.079,62	0%	0,17%	0,17%

Maquinaria y equipo	6.640.392,98	7.293.096,76	7.670.815,90	10%	9,59%	10,06%
Equipo de computación	178.008,99	461.436,43	542.323,41	0%	0,61%	0,71%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	220.735,63	207.396,99	209.994,65	0%	0,27%	0,28%
Propiedades de inversión	14.926.860,49	14.926.860,49	-3.062.359,62	23%	19,62%	-4,02%
Activos por impuestos diferidos	46.874,37	97.277,14	126.244,20	0%	0,13%	0,17%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-1.401.484,89	-2.191.561,23	-3.062.359,62	-2%	-2,88%	-4,02%
Terrenos	14.926.860,49	14.926.860,49	14.926.860,49	23%	19,62%	19,57%
Total activo	63.933.250,34	76.068.697,72	76.270.753,03	100%	100,00%	100,00%
Pasivos	38.676.768,68	49.528.531,77	49.598.628,30			
Pasivo corriente	29.760.030,02	35.980.878,50	32.937.757,53	47%	47,30%	43,19%
Cuentas y documentos por pagar	3.784.226,58	10.000.644,80	8.859.806,16	6%	13,15%	11,62%
Locales	3.784.226,58	6.975.842,69	5.803.243,53	6%	9,17%	7,61%
Proveedores	0,00	0,00	5.803.243,53	0%	0,00%	7,61%
Del exterior	0,00	3.024.802,11	3.056.562,63	0%	3,98%	4,01%
Obligaciones con instituciones financieras	9.829.761,24	17.669.480,17	16.535.010,04	15%	23,23%	21,68%
Locales	9.829.761,24	15.924.480,17	14.597.086,53	15%	20,93%	19,14%
Del exterior	0,00	1.745.000,00	1.937.923,51	0%	2,29%	2,54%
Provisiones	0,00	508.667,28	389.169,07	0%	0,67%	0,51%
Porción corriente de valores emitidos	6.273.813,62	1.109.750,03	2.878.602,41	10%	1,46%	3,77%
Obligaciones	2.281.250,02	562.500,00	2.878.602,41	4%	0,74%	3,77%
Otras obligaciones corrientes	2.044.805,62	2.032.344,03	918.479,40	3%	2,67%	1,20%
Con la administración tributaria	72.634,10	153.673,38	304.681,19	0%	0,20%	0,40%
Impuesto con el iess	138.379,02	165.382,74	144.089,81	0%	0,22%	0,19%
Por beneficios de ley a empleados	1.303.820,30	880.754,61	469.708,40	2%	1,16%	0,62%
Pasivo no corriente	8.916.738,66	13.547.653,27	16.660.870,77	14%	17,81%	21,84%
Obligaciones con instituciones financieras	7.005.592,26	12.062.097,52	0,00	11%	15,86%	0,00%
Locales	7.005.592,26	11.807.097,52	15.033.356,30	11%	15,52%	19,71%
Del exterior	0,00	255.000,00	0,00	0%	0,34%	0,00%
Provisiones por beneficios a empleados	862.479,38	1.036.069,13	999.843,05	1%	1,36%	1,31%
Jubilación patronal	605.472,82	703.221,98	674.344,07	1%	0,92%	0,88%
Otros beneficios no corrientes para los empleados	257.006,56	332.847,15	325.498,98	0%	0,44%	0,43%
Pasivo diferido	375.524,08	338.843,68	297.577,65	1%	0,45%	0,39%
Pasivos por impuestos diferidos	375.524,08	338.843,68	297.577,65	1%	0,45%	0,39%
Otros pasivos no corrientes	110.642,94	110.642,94	0,00	0%	0,15%	0,00%
Total pasivo	38.676.768,68	49.528.531,77	49.598.628,30	60%	65,11%	65,03%

Patrimonio	25.256.481,66	26.540.165,95	26.672.124,73	40%	34,89%	34,97%
Capital	10.476.000,00	11.100.000,00	11.600.000,00	16%	14,59%	15,21%
Reservas	1.387.781,43	1.507.441,54	1.507.441,55	2%	1,98%	1,98%
Utilidad neta	2.434.696,35	1.283.684,29	195.935,83	4%	1,69%	0,26%
Resultados acumulados	10.209.711,59	11.900.747,83	12.620.455,06	16%	15,64%	16,55%
Ganancias acumuladas	1.596.644,68	3.287.680,92	4.007.388,15	2%	4,32%	5,25%
Total patrimonio	25.256.481,66	26.540.165,95	26.672.124,73	40%	34,89%	34,97%
Total pasivo + patrimonio	63.933.250,34	76.068.697,72	76.270.753,03	100%	100,00%	100,00%

Figura 2

Análisis Horizontal

Tabla 4-4 Análisis horizontal de la Empresa Nacional de melazas CIA LTDA

COMPANIA NACIONAL DE MELAZAS CIA LTDA	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	2018	2019	2020				
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	69833,23	38423,56	1226742,22	-108256,79	-1,550218857	118831866,00%	3092,68%
Locales	137317,16	101221,16	77521,16	-238538,32	-1,737134092	-2370000,00%	-23,41%
Locales	25488	31913,9	29847,4	-57401,9	-2,252114721	-206650,00%	-6,48%
Locales	31646,16	31646,16	30846,16	-63292,32	-2	-80000,00%	-2,53%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	37773,75	39718,63	39851,98	-77492,38	-2,051487607	13335,00%	0,34%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta)	0	3485,6	5085,6	-3485,6	0	160000,00%	45,90%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	302058,3	246409,01	1409894,52	-548467,31	-1,815766393	116348551,00%	472,18%
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	33591,32	33591,32	33591,32	-67182,64	-2	0,00%	0,00%
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	198935,76	198935,76	198935,76	-397871,52	-2	0,00%	0,00%
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	65079,13	71930,53	74940,37	-137009,66	-2,10527799	300984,00%	4,18%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	167447,95	160596,55	157586,71	-328044,5	-1,959083405	-300984,00%	-1,87%
TOTAL ACTIVO	469506,25	407005,56	1567481,23	-876511,81	-1,866879962	116047567,00%	285,13%
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
locales	2637,01	2637,01	1202315,67	-5274,02	-2	119967866,00%	45493,90%
En efectivo	135276,7	135276,76	135276,7	-270553,46	-2,000000444	-6,00%	0,00%
locales	2801,32	1832,76	1388,4	-4634,08	-1,654248711	-44436,00%	-24,25%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	10699,19	0	0	-10699,19	-1	0,00%	0,00%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	18624,38	18624,38	18624,38	-37248,76	-2	0,00%	0,00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	0	158370,85	1357695,15	-158370,85	0	119932430,00%	757,29%
TOTAL PASIVOS	170038,6	158370,85	1357605,15	-328409,45	-1,931381757	119923430,00%	757,23%
PATRIMONIO							
Capital Suscrito y/o Asignado	480	480	480	-960	-2	0,00%	0,00%
Reserva legal	476,3	476,3	476,3	-952,6	-2	0,00%	0,00%
Reserva facultativa	39687,75	39687,75	39687,75	-79375,5	-2	0,00%	0,00%
Reserva de capital	74192,96	74192,96	74192,96	-148385,92	-2	0,00%	0,00%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	124970,6	184630,63	133797,7	-309601,23	-2,477392523	-5083293,00%	-27,53%
Utilidad del ejercicio	59660,04	0	0	-59660,04	-1	0,00%	0,00%
Pérdida del ejercicio	0	50832,93	38758,63	-50832,93	0	-1207430,00%	-23,75%
TOTAL DEL PATRIMONIO	299467,65	248634,71	209876,08	-548102,36	-1,830255655	-3875863,00%	-15,59%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	469506,25	407005,56	1567481,23	-876511,81	-1,866879962	116047567,00%	285,13%

Fuente: Administración Financiera Empresarial

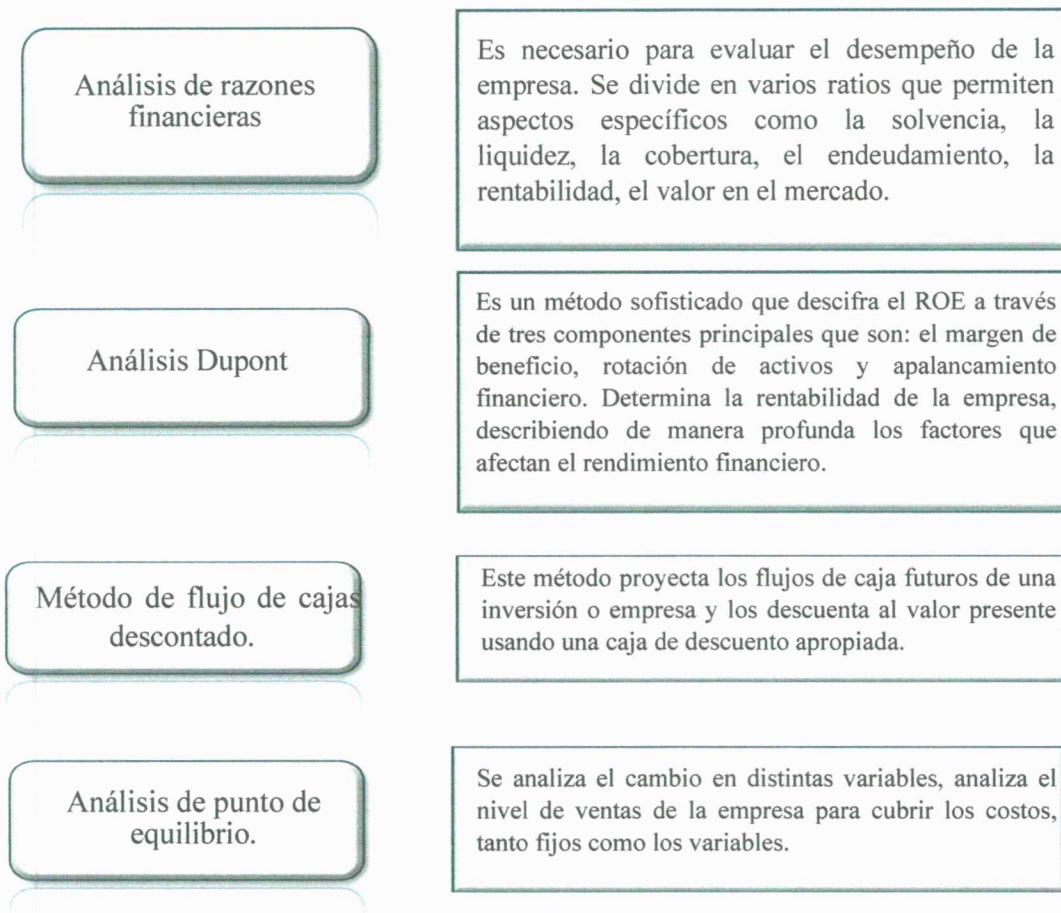
Autor: Vallejo Diego, Ibarra María, Chávez Katherine

2.1.1.5. Métodos del Análisis Financiero. Los métodos se conforman en herramientas y técnicas usadas para diagnosticar la situación económica o financiera de una empresa, proyecto

de inversión. Dichos métodos facilitan a los inversores, analistas financieros, gestores hablar sobre cuestiones financieras como riesgos, rendimiento y rentabilidad que rodean a la organización. (Rafael, 2024).

Figura 3

Técnicas de Análisis Financiero



Fuente: Bloghubspot.es

Elaborado por: Jully Intriago

2.1.2 Indicadores Financieros.

2.1.2.1 Definición de razones financieras. La información contenida en los cuatro 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 de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa. (J.Lawrence, 2012).

2.1.2.2 Tipos de razones o indicadores financieros. (J.Lawrence, 2012) afirma que existen una variedad de razones financieras de acuerdo con categorías según se muestran enlistadas a continuación:

2.1.2.2.1 Razones de liquidez. La liquidez se mide cuando la capacidad para cumplir con obligaciones de la empresa a corto plazo se acerca al vencimiento.

2.1.2.2.1.1 Liquidez Corriente. Usa una razón para medir la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Fórmula.

Liquidez Corriente =	Activo Corriente
	Pasivo Corriente

2.1.2.2.1.2 Razón Rápida (Prueba del Ácido). Similar a la de liquidez corriente, excluye el inventario porque lo considera menos líquido y por ende es más precisa para cubrir las obligaciones a corto plazo en análisis.

Fórmula.

Razón Rápida =	Activos Corrientes- Inventario
	Pasivos Corrientes

2.1.2.2.1.3 Rotación de Inventarios. La rotación de inventario delimita la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. La rotación resultante tiene significado solo cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con la rotación pasada de los inventarios de la empresa.

Fórmula.

Rotación de inventarios	Costo de los bienes vendidos	
	Inventario	

2.1.2.2.1.4 Periodo promedio de cobro. El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

Fórmula.

Periodo promedio de cobro =	Cuentas por cobrar =	Cuentas por cobrar
	Ventas diarias promedio	Ventas anuales
		365

2.1.2.2.1.5 Periodo promedio de pago. El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

Fórmula.

Periodo promedio de pago =	Cuentas por pagar =	Compras por pagar
	Compras diarias promedio	Compras anuales
		365

2.1.2.2.1.6 Rotación de los activos totales. La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Fórmula.

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

2.1.2.2.2 Razones de endeudamiento. Cuanto mayor es la deuda sobre todo a largo plazo, mayor es la dificultad para cubrir los pagos contractuales del endeudamiento.

2.1.2.2.2.1 Índice de endeudamiento. El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Fórmula.

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

2.1.2.2.2.2 Razón de cargos de interés fijo. La razón de cargos de interés fijo, denominada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses.

Fórmula.

$$\text{Razón de cargos de interés fijo} = \frac{\text{Utilidades antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Intereses}}$$

2.1.2.2.2.3 Índice de cobertura de pagos fijos. El índice de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, como los intereses y el principal de los préstamos, pagos de arrendamiento, y dividendos de acciones

preferentes. Tal como sucede con la razón de cargos de interés fijo, cuanto más alto es el valor de este índice, mejor.

Fórmula:

$$\text{Índice de cobertura de pagos fijos} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos} + \text{pagos de arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{pagos de arrendamiento} + \{(\text{Pagos del principal} + \text{Dividendos de acciones preferentes}) * [1/(1-T)]\}}$$

2.1.2.2.3 Índices de rentabilidad. Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios.

2.1.2.2.3.1 Margen de Utilidad Bruta. El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida).

Fórmula:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$$

2.1.2.2.3.2 Margen de Utilidad Operativa. El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las “utilidades puras” ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es “pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

2.1.2.2.3.3 Margen de Utilidad Neta. El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

2.1.2.2.3.4 Ganancias por acción. En general, las ganancias por acción (GPA) de la empresa son importantes para los accionistas actuales o futuros, y para la administración. Como mencionamos anteriormente, las GPA representan el monto en dólares obtenido durante el periodo para cada acción común en circulación.

$$\text{Ganancias por acción} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Número de acciones comunes en circulación}}$$

2.1.3. Toma de decisiones en una empresa.

Para Rodríguez (2015) la toma de decisión es una actividad inherente en todos los contextos administrativos debido a que tiene como propósito disminuir los riesgos organizacionales dando así soluciones a los problemas existentes y aprovechar las oportunidades. En este sentido, es necesario tener adecuada información sobre los sucesos de la institución para el desarrollo de estrategias operativas tácticas gerenciales que beneficien a la alta dirección. (Sánchez, 2022).

En las consideraciones importantes dentro de la toma de decisiones organizacionales se tiene los datos, la información y el conocimiento que estén desarrolladas de forma fragmentadas y almacenadas en el interior de cada uno de los individuos quienes integran la institución (Angeloni, 2003).

En el aspecto educativo la toma de decisiones organizacionales afrontó una serie de inconvenientes para los cuales se necesitó una gestión de múltiples entornos que permitan un seguimiento de la actividad digital. Seguidamente, Martí (2020) precisó que algunos de los aspectos necesarios que afrontar fueron el manejo adecuado de la tecnología para una gestión de intercambio de archivos en la nube conllevando a una adaptación de las competencias laborales, asimismo estuvo la dinámica de un trabajo a distancia con informaciones e interacciones de dispositivos los cuales son desarrollados con autonomía y responsabilidad en un registro de tiempo que es auditado y monitorizado.

2.1.3.1 Importancia de la toma de decisiones empresariales.

Es por ello, Vega et. al. (2021) precisan que un directivo debe estar involucrado en la toma de decisiones organizacionales teniendo como habilidades la solución de problemas, la gestión del tiempo, gestión de trabajo, involucramiento del proceso creativo y un adecuado desarrollo de habilidades sociales. Según los problemas se evaluará las mejores alternativas y optar por la más conveniente.

De igual manera, Lund et. al. (2020) precisan que en las organizaciones de hoy se tienen diferentes desafíos los cuales son más complejos en cuestiones de gestión para obtener las metas. En este sentido ellas están obligadas a mejorar los conocimientos y el manejo de la información para la toma de decisiones. De ahí que la inteligencia de los negocios es un área que se debe

potencializar con buena metodología para generar procesos que respondan a las necesidades del entorno.

2.1.3.2 Objetivos de la toma de decisiones empresariales. La toma de decisiones en el mundo empresarial es fundamental para desarrollar herramientas que mejoren la productividad de una empresa, ya que sirve para definir el rumbo de la organización y determinar las acciones necesarias para cumplir sus objetivos. (Contributor, 2021).

2.1.3.3 Tipo de toma de decisiones empresariales. Existen diferentes formas de clasificar los tipos de decisiones según la jerarquía, el alcance, la importancia y el impacto. Veamos cuáles son.

2.1.3.3.1 Decisiones individuales y grupales. Las decisiones individuales se toman por un solo individuo en el contexto de decisiones rutinarias para las que ya existen procedimientos y directrices definidas previamente por la empresa que permiten abordar ese problema. (Mba-Asutrias.com, 2023).

Por otro lado, las decisiones tomadas con el consentimiento de más de una persona y con un propósito específico se denominan decisiones grupales. Requieren la reunión de un comité como, por ejemplo, la junta directiva, los accionistas o el equipo de un departamento concreto, entre otros.

En general, la toma de decisiones en grupo resulta más efectiva que la toma de decisiones individuales, dado que permite una mayor diversidad de perspectivas y experiencias, así como una deliberación y análisis más profundos.

2.1.3.3.2 Decisiones organizacionales y personales. Son decisiones que realizan gerentes o ejecutivos en el ejercicio de sus funciones. Las decisiones de este tipo expresan las políticas empresariales y delegan funciones o tareas, se pueden transferir a niveles inferiores. Por contra,

las decisiones personales son aquellas que gerentes o ejecutivos toman de forma individual sin considerar su puesto en la empresa. Pueden o no afectar la actividad regular del negocio. Por ejemplo, la decisión de un jefe de área de dejar su puesto de trabajo puede impactar y generar problemas en la organización.

2.1.3.3.3 Decisiones programadas (o rutinarias) y no programadas. Las decisiones programadas siguen normativas o procesos determinados por la empresa. Estas políticas facilitan la toma de decisiones y permiten enfocarse en demás actividades esenciales de gestión empresarial.

En cuanto a las decisiones rutinarias, se asimilan a las programadas, en el sentido de que son de naturaleza repetitiva, no necesitan análisis ni evaluación y entran en contexto en las operaciones de la empresa.

Mientras que las decisiones no programadas, surgen por problemas no estructurados, o bien no son rutinarios o cotidianos. Por lo tanto, no existe un procedimiento estándar para manejar estas situaciones.

2.1.3.3.4 Decisiones estratégicas y operativas. Las decisiones estratégicas son tomadas en los niveles más altos administrativos a mediano o largo plazo. Este tipo de decisiones resultan cruciales para la supervivencia y el crecimiento de la organización.

Por ello, requieren de intuición, creatividad y un análisis profundo del impacto que pueden tener a futuro las alternativas a evaluar. Las políticas empresariales, los objetivos comerciales, o bien las planificaciones estratégicas a largo plazo son muestra de las decisiones estratégicas.

Por otro lado las decisiones operativas son importantes para aplicar las políticas y los planes estratégicos señalados por la alta dirección y están relacionadas con las operaciones diarias de la organización.

2.2 Antecedentes Investigativos

La autora (Jennifer, 2019) en su trabajo Análisis Financiero en la Empresa Comercial “Jessica Quezada Cía Ltda” del cantón Saraguro, Provincia de Loja, periodos 2015-2016, presentó el siguiente problema que en la compañía no se ha realizado un análisis financiero adecuado y oportuno, lo cual, no permite tomar medidas correctivas y preventivas. El Análisis Financiero en la Empresa Comercial “Jessica Quezada Cía. Ltda.” ofrece un aporte significativo a su gerente, ya que tiene como propósito dar a conocer la realidad económica- financiera de la misma, en el presente análisis financiero se encuentra información relevante; a fin de que se tomen decisiones para mejorar la gestión administrativa financiera.

Los métodos utilizados son el método científico, inductivo, deductivo, analítico, sintético, matemático, estadístico considerando relevante la aplicación del análisis vertical y la autora obtuvo los siguientes resultados: el activo corriente refleja un valor de \$842.283,75 equivalente al 99,56% de la totalidad de los activos, esta situación se presenta ya que es una compañía que se dedica a la venta al por mayor de productos de consumo masivo, se observa que la cuenta con mayor realce es Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados con un valor de \$ 456.086,70 equivalente al 54,15 % , esto debido a las ventas a crédito realizadas; en el Pasivo Corriente con un valor \$ 730.055,10 que representa 86,29% del total Pasivo más Patrimonio; la cuenta más representativa son las Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores con un valor de \$704.360,92 que representa el 96,48% mismo que se justifica debido a que la compañía mantiene

obligaciones con diferentes proveedores los mismos que abastecen a la compañía de productos necesarios para su funcionamiento.

Las cuentas de activo corriente representan casi todo el total de los activos debido a que la empresa es de ventas de consumo masivo y son bastante volubles, de estas una gran proporción es a crédito y por ello la cuenta de Documentos y cuentas por cobrar es elevada considerando la fidelidad y confianza que se tiene con los clientes; existe una amplia cantidad de Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores ya que la empresa se endeuda más a corto plazo para cubrir la mercadería que requiere para vender, por ello se incrementa el nivel de crédito con los proveedores.

La autora (Paola A. J., 2022) en su investigación ““Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Ferricomercio Bomsam período 2020-2021”” presentó como problema que el desequilibrio financiero trae considerables problemas, es el caso de la asignación de los ingresos ya sea para un tiempo largo o corto, puede alterar a las clases sociales y más si existe contratiempos financieros como épocas anteriores en el país (Suárez & Mendieta, 2020). Para concluir, es necesario contar con una buena organización para contribuir su evolución. Es de vital importancia que dentro de la empresa se realice un diagnóstico por medio del análisis financiero que facilite la comprensión de los resultados, además de ayudar a pronosticar la condición financiera que tiene la empresa.

El objetivo general del autor es: comparar los indicadores financieros de los años 2020 y 2021, para la determinación del impacto del COVID-19 en la situación financiera de la empresa Ferricomercio Bomsam, los objetivos específicos son: analizar los estados financieros de la empresa Ferricomercio Bomsam, para la sustentación en el proceso de toma de decisiones, evaluar el proceso de toma de decisiones para la identificación de los factores críticos de éxito y

proponer estrategias para el mejoramiento de la situación financiera y económica de la empresa. Se utilizó la metodología cuantitativa para obtener los estados financieros y documental para acceder a las entrevistas en la empresa. La utilización del análisis financiero ayudó a conocer sus errores y también permitió mejorar las decisiones en la empresa con la finalidad de asegurar su estabilidad financiera y por ende su presencia dentro del sector comercial.

Se obtuvo los siguientes resultados: entre las cuentas que se consideraron para el análisis de indicadores fueron el grupo efectivo y equivalentes de efectivo registra un decrecimiento del 9,13% en relación al año 2020 representado por un valor de 95,00, el grupo cuentas por cobrar registra un crecimiento del 10,00% en relación al año 2020 representado por un valor de 2.650,26, los inventarios registra un crecimiento del 1,13% en relación al año 2020 representado por un valor de 37.070,00, mientras que la propiedad, planta y equipo no registra evolución en relación al año 2020.

En el pasivo se tomaron en cuenta a las cuentas más relevantes entre las que se encuentran las cuentas y documentos por pagar que registraban un decrecimiento del 12,12% en relación al año 2020 representado por un valor de 3.206,43, obligaciones con instituciones financieras corto plazo que registraba un decrecimiento del 29,96% representado por un valor de 3.003,96, mientras que las obligaciones con instituciones financieras de largo plazo tenían un decrecimiento del 20,93% representado por un valor de 1.097,37.

Se puede considerar que el flujo de efectivo es estable porque no disminuyó mucho en el análisis horizontal de un año para el otro, las cuentas por cobrar se elevan, pero no tanto lo que es manejable para la empresa, el inventario en rotación se mantiene también estable, y en cuanto a la propiedad, planta y equipo esta se mantiene porque no ha habido necesidad de invertir en nueva o desechar alguna lo que es razonablemente aceptable. Los créditos pendientes de pago

disminuyeron lo que es conveniente, las obligaciones con bancos o entidades financieras también disminuyó a corto y largo plazo lo que es favorable.

El autor (Rene, 2020) en su trabajo de investigación: “Análisis financiero aplicado a la empresa “Procafesa” en la parroquia Malacatos del cantón Loja. en el periodo 2018 – 2019” manifiesta que uno de los problemas que ha tomado mayor fuerza en el ámbito empresarial del país es la política laboral ecuatoriana, con inspecciones que ha pasado de 500 a 26000, El empresario 20 ecuatoriano, al igual que en otros países latinoamericanos tiene que hacer frente a regulaciones restrictivas y lidiar con una pasada carga de obligaciones que cumplir, lo que aumenta los costos operativos y limita su potencial crecimiento. Su objetivo principal es dar cumplimiento al cálculo de indicadores financieros y aplicación de métodos de Evaluación Financiera horizontal y Vertical, que ayudaran a conocer la situación administrativa financiera de la empresa PROCAFESA y el uso que se ha venido dando a los recursos generados de esta actividad, se utilizaron diversos métodos como el inductivo, deductivo, matemático y analítico.

En el año 2018 el PROCAFÉ SAN ANTONIO, con respecto a los Activos obtuvo los siguientes resultados: en Activos Corrientes estos representaron un valor de \$5960,18, un equivalente de 12%, en relación con sus activos no corrientes con un valor de \$42.585,71, que representa el 88% de las propiedades de la empresa y en relación al 100% de los activos totales. En el grupo de los pasivos tenemos los pasivos corrientes que se centra en el rubro de cuentas por pagar y obligaciones bancarias por el valor de \$ \$7000; el cual equivale a un 40 % este valor demuestra que PROCAFESA tiene deudas, haciendo uso del apalancamiento financiero; en el año 2018 dentro del patrimonio se puede observar que está constituido por Capital Suscrito de \$13.800,00 y en este caso tiene una utilidad del ejercicio económico; de \$5224, y en forma porcentual de 19% lo que nos indica que la empresa PROCAFESA posee un nivel adecuado de

utilidades, lo que ha permitido mantenerse 5 años en el mercado y lograr un crecimiento sostenible.

Se puede considerar que los activos corrientes están proporcionados con relación al total de la propiedad, planta y equipo, en cuanto a las cuentas por pagar y las obligaciones financieras tienen un nivel elevado por el total de deudas corrientes y esto se debe al apalancamiento al que recurre la empresa y en cuanto a las utilidades se mide de forma favorable convenientemente.

(Tomás, 2020) en su trabajo “Análisis Financiero y su Influencia en la toma de decisiones gerenciales en la Empresa Corporación Pro Eirl de Miraflores-Lima-Perú 2017-2018” se basó en el enfoque cuantitativo, descriptivo y en un esquema experimental y transversal; así bien llegó a la conclusión de que el análisis financiero como instrumento , incide directamente en las decisiones de CORPORACIÓN PRO EIRL - Miraflores – Lima, dicho instrumento es muy necesario para la toma de decisiones gerenciales, ya que al no poseerlo la empresa corre el riesgo de no conocer la posición financiera y económica, y por tanto, se tiene que evaluar periódicamente la rentabilidad y el crecimiento de la empresa para la toma de decisiones en la gerencia general.

Se observa que el Activo No Corriente las partidas representativas son los Activos Fijos que muestra un 13.54% en el 2017 y un 15.06% en el 2018, en referencia al Total Activo Corriente, la disminución se produjo por la depreciación de los Equipos. En el Pasivo a Corto Plazo como resultado del análisis son las Cuentas por Pagar a nuestros proveedores porque ha tenido un incremento debido a que paso de tener 2.76% en el 2017 a 4.55% en el 2018. Nos muestra que están realizando compras con vencimiento a largo plazo ante la carencia de Efectivo Disponible. En el Pasivo no contiene deudas de Financiamiento. Observamos que en las cuentas de Patrimonio hay una disminución en el Resultado del Ejercicio de 54.93% en el 2017 a 37.65%

en el 2018, esto se debe que las operaciones del año 76 2018 no fueron tan buenas como las del año 2017 y una muestra clara de ello lo podemos notar en los Resultados Acumulados que contiene la ganancia Contable generada en el 2018.

Esto demuestra que el Activo Corriente no es tan elevado y por eso la empresa acude a endeudarse a largo plazo, mientras tanto el Activo no Corriente disminuye por la depreciación de los activos fijos, en cuanto a las ganancias los ingresos no fueron tan buenos en el 2018 como para generar un mejor volumen de utilidades más conveniente para la empresa.

(Huaman, 2022) en su investigación “Análisis Financiero en la toma de decisiones de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-Latesa SAC,2018” describe que debido a los grandes y apresurados cambios en el entorno empresarial, los gerentes se exponen a la necesidad de poseer conocimientos de alto nivel que les permitan tomar decisiones rápidas y oportunas, ello requiere la aplicación de herramientas útiles para gestionar eficientemente sus empresas y alcanzar los objetivos establecidos. El método utilizado es descriptivo correlacional, el diseño es no experimental correlacional. El objetivo principal es determinar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones en el área de producción y comercialización en la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.

El autor obtuvo resultados como: el 78% de los encuestados señalan como muy importante e importante, sin embargo, un 21% señala que no es importante el análisis financiero, probablemente se refieran a empresas de capitales menores y desconocimiento de la situación real de la empresa materia de investigación.

Como se observa en las encuestas el 82% señala que para la obtención de mejores utilidades la empresa que se está investigando debería tomar sus decisiones en base al cálculo de

los costos y su análisis respectivo. El 70% de los encuestados coincide con señalar respecto a la importancia del manejo del efectivo por lo que se puede recalcar que el análisis financiero del efectivo es importante para una buena gestión.

Así se puede apreciar que el análisis financiero es conocido en gran parte por la empresa como un medio necesario para conocer las fortalezas y debilidades reflejadas en los recursos y obligaciones de la empresa, que el estudio y análisis de costos es ventajoso porque con los costos en relación a las ventas y el cálculo del punto de equilibrio se puede conocer cuanto más hay que proyectar la producción para venderse y como mejorar los costos de la empresa, así para controlar la liquidez por ejemplo se necesitará conocer cómo gestionar apropiadamente el efectivo disponible.

(Josellyn, 2019) en su investigación “Análisis Financiero para mejorar la toma de decisiones de la empresa Importextil de la ciudad Ambato”. La investigación tiene como propósito desarrollar un método o proceso de evaluación del análisis financiero para la empresa Importextil de la ciudad de Otavalo que contribuyan a la acertada toma de decisiones. La elaboración del estudio se efectuó primer con un enfoque exploratorio, ejecutando un análisis documental sobre las diversas conceptualizaciones vinculadas con el tema del análisis financiero y la toma de decisiones. Se utilizó el diseño experimental puesto que se manipulará las variables, análisis financiero y toma de decisiones, de modo que se observarán los hechos tal y como se presentan en su contexto real, para luego analizarlos y darle una oportuna solución.

El autor obtuvo los siguientes resultados: Para el año 2018 la empresa cuenta con un activo corriente de \$27.278,50 que representa el 97,27% del total de activos, de igual forma que en el año 2017 las existencias siguen siendo el activo más importante de la empresa con un 59,59% del total del activo, en el año 2018, los pasivos alcanzan la cifra de \$25.997,74 USD, que

representan el 92,70% del total de pasivos más patrimonio, distribuidos en un 58,41% en cuentas por pagar a proveedores y en un 41,59 en otras cuentas por pagar. De igual manera, los pasivos a largo plazo se muestran en cero. En el año 2018, el patrimonio representa el 7,30% del total de pasivos y patrimonio con \$2.047,72 USD, de los cuales un 2,85% se concentra en el capital, 0,14% en las reservas y 4,31% en las pérdidas y ganancias.

La empresa no requiere de altos niveles de endeudamiento porque tiene cubierto lo suficiente para respaldar su funcionamiento con deudas a corto plazo, por otra parte, el activo corriente en cuanto existencias y efectivo sigue siendo elevado porque hay un número elevado de ingresos en efectivos y se produce tanto como se genera la venta, aunque las utilidades no son tan elevadas con ciertos porcentajes de pérdidas como ganancias.

(Paola A. , 2023) en su investigación “Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones a la Compañía Servisilva Cía. Ltda., en la ciudad de Coca, Periodo 2019-2020” utilizó el enfoque cuantitativo con el carácter no experimental y comenta que las empresas en el Ecuador desarrollan sus negocios sin tener mucho conocimiento de cómo llevar la empresa de la mejor manera, desde ahí comienza los problemas generando pérdidas económicas y en el peor de los casos el quiebre de la empresa, el desconocimiento de cómo realizar un análisis financiera es uno de los principales problemas que la mayoría de las empresas tienen, es por eso que por falta de conocimiento contratan firmas financieras externas, en donde se encargan de realizar y evaluar la situación económica-financiera de la empresa.

El objetivo general del proyecto es realizar un análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la compañía “SERVISILVA CÍA LTDA, en la ciudad de Coca, periodo 2019-2020, los objetivos específicos son interpretar los estados financieros y generar un diagnóstico del

periodo que se está investigando, así como elaborar un informe de desempeño financiero para la adecuada toma de decisiones de la empresa.

El proyecto evidencia según el autor los siguientes resultados: se revelan las cifras del análisis del Activo del período 2020, el 61.40% corresponde a los activos corrientes, y el 66.35% pertenece a los activos no corrientes. Mientras que, en el año 2019, el 38.60% corresponde al activo corriente y el 33.65% pertenece a los activos no corrientes. se evidencia el análisis del Pasivo del período 2020, el 47.50% corresponde a los pasivos corrientes, y el 1.99% pertenece a los pasivos no corrientes. Mientras que, en el año 2019, el 40.94% corresponde al pasivo corriente y el 1.91% pertenece a los pasivos no corrientes.

Se puede evidenciar que existe una proporcionalidad entre los activos corrientes y no corrientes lo que es aceptable, ya que es conveniente que de un año para el otro ambos aumenten en relación al total de activo, se evidenció también una creciente de los pasivos corrientes lo que indica que la empresa no ha tenido mucha necesidad de endeudarse a largo plazo.

El autor (Erika, 2023) en su proyecto de investigación: “Análisis financiero mediante el Método Perlas en la Cooperativa de ahorro y Crédito Mushuk Yuyaychimbora Ltda., ciudad de Riobamba, periodo 2020. presenta el problema de que no existe un análisis financiero actualizado, donde permita determinar continuos cambios en las cuentas contables de un periodo a otro. Insuficiencia en los controles de los créditos ocasionando un incorrecto otorgamiento de estos y luego este se debilita con el inadecuado seguimiento de los créditos vencidos, provocando retrasos en los pagos hechos por los clientes, determinando a la vez una disminución de liquidez de la Cooperativa. Incremento de la cartera de crédito de 92.640,00 dólares es decir un 37% con relación al año 2019, por lo que es indispensable realizar el análisis financiero. El objetivo del trabajo es: Realizar un Análisis Financiero mediante el Método Perlas en la

Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay-Chimborazo Ltda., ciudad de Riobamba, periodo 2020.

El método utilizado fue investigativo, el tipo de investigación es de campo, documental, el diseño de la investigación es no experimental, y el enfoque de la investigación utilizó paradigmas cualitativos y cuantitativos; los resultados de la encuesta aplicada fueron: El promedio de respuestas a la encuesta refleja que el 79% de los funcionarios consideran que, de forma general, la Cooperativa si cumple con los parámetros de manejo y control financiero ya que tiene políticas y procedimientos que contemplen límites al realizar y otorgar créditos y liquidez, se evalúa la capacidad de operaciones rentables para cubrir costos -spread financiero- así como los activos improductivos para evitar pérdidas de capital. Sin embargo, el 21% responde que la entidad no cuenta con políticas y procedimientos para contrarrestar los riesgos financieros y los índices de morosidad son altos. Además, los funcionarios indican que es importante la aplicación del Sistema PERLAS para cumplir con los objetivos de la cooperativa.

El sistema Perlas ayuda a tomar decisiones administrativas, identifica una base de capital débil y las causas probables, ayudando a resoluciones ante deficiencias institucionales serias, por ello la empresa como cooperativa de ahorro y crédito la considera necesaria, y la empresa está consciente de la necesidad de cubrir costos para que no se afecte la estructura de capital, también maneja políticas de crédito por lo que posee un buen manejo y control financiero.

2.3 Fundamentación Legal.

Para este trabajo de investigación se han tomado en cuenta varias leyes, normas que influyen en los temas a tratar. A continuación, se describen las mismas:

2.3.1 NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

2.3.2 Ley de Régimen Tributario Interno.

Ley de Régimen Tributario Interno (2018) en el capítulo cuarto: depuración de los ingresos:

Art. 11.- Pérdidas. - Las sociedades, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles.

No se aceptará la deducción de pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, cuando la transacción tenga lugar entre partes relacionadas o entre la sociedad y el socio o su cónyuge o sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, o entre el sujeto pasivo y su cónyuge o sus

parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad. Para fines tributarios, los socios no podrán compensar las pérdidas de la sociedad con sus propios ingresos.

Las rentas del trabajo en relación de dependencia no podrán afectarse con pérdidas, cualquiera que fuere su origen. Ley de Régimen Tributario Interno (2018) en el capítulo sexto: contabilidad y estados financieros indica que:

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad. – Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades.

También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Art. 21.- Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

2.3.3 Ley de Compañías.

Las compañías bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el ámbito societario, presentan sus estados financieros anuales y los anexos de estos, en el cumplimiento a los dispuesto en el artículo 20 de la Ley de Compañías (2017).

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y con control de la Superintendencia de Compañías y Valores, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de

cada año: a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecido por la ley (Ley de Compañías, 2017, p. 9). NIFF 7 – Norma Internacional de Información Financiera 7 Reconociendo la relevancia de la Norma Internacional de Información Financiera 7 (2021) como menciona en el párrafo 31 y 32; El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar: 36 (a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y el rendimiento de la entidad (Norma Internacional de Información Financiera 7, 2021). Una entidad revelara información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la entidad este expuesta al final del periodo sobre el que se informa (Norma Internacional de Información Financiera 7, 2021). Por otro lado, es preciso mencionar que tras las pérdidas económicas y financieras que, se produjeron tras la pandemia Covid-19 mundialmente, Ecuador optó por tomar medidas en el sector empresarial. Es así, mediante el tercer suplemento N.º 347, emitido por la Corte Constitucional del Ecuador, en la Ley de Modernización a la Ley de Compañías, se determina lo siguiente: Artículo 183.3.- Absorción de pérdidas. - Cuando la sociedad registre pérdidas operacionales y disponga de reservas, éstas serán llamadas a enjugarlas automáticamente. Sin embargo, si las reservas legales no alcanzaren para superar aquel estado de desfinanciamiento y la sociedad no contare con reservas estatutarias o facultativas o si éstas no estuvieran disponibles, las utilidades obtenidas en un ejercicio económico no podrán ser distribuidas mientras, no se cubran las pérdidas operacionales de ejercicios anteriores (Asamblea Nacional, Registro Oficial. Tercer Suplemento N.º 347, 2020).

Capítulo II.

3. Diagnóstico o estudio de campo.

3.1 Métodos o Tipos de Investigación Aplicada.

El tipo de investigación es mixto porque se basa en los resultados y la fundamentación de un marco teórico que se usa en la investigación básica, y empírica porque se enfoca en las aplicaciones prácticas que se pueden desarrollar en base a los resultados y alcances de la básica.

El diseño de la investigación es explicativo porque se centra en explicar por qué ocurre el fenómeno y como se manifiesta.

El alcance de la investigación es explicativo porque se expone como se relacionan las variables y da un entendimiento de este tema describiendo como ocurre el fenómeno.

El método a utilizar es el deductivo ya que se parte de premisas generales sobre el análisis financiero a propiedades específicas o criterios particulares en el diseño de la propuesta donde se va a clarificar la relevancia del análisis financiero de los estados financieros EPAM en los años 2022 y 2023 y como sirve o influiría en las decisiones empresariales.

3.1.1 Datos de la empresa *EP-AGUAS DE MANTA*.

3.1.1.1 Misión. “Proveer servicios de agua potable y alcantarillado de calidad con procesos eficientes y buenas prácticas de sensibilidad corporativa”.

3.1.1.2 Visión. “Al 2035 ser una empresa con gestión eficiente, sostenible y autosustentable; que dote agua apta y segura para el consumo humano, servicios de saneamiento con calidad, e impulsando el desarrollo local y la mejora en la calidad de vida”.

3.1.1.3 Objetivos Estratégicos.

- Cobertura, Calidad y Continuidad.

- Crear valor, crecimiento y sostenimiento.
- Estandarizar los procesos aplicando mejora continua.
- Promover gestión del cambio fortaleciendo el talento humano y la innovación.

Figura 4

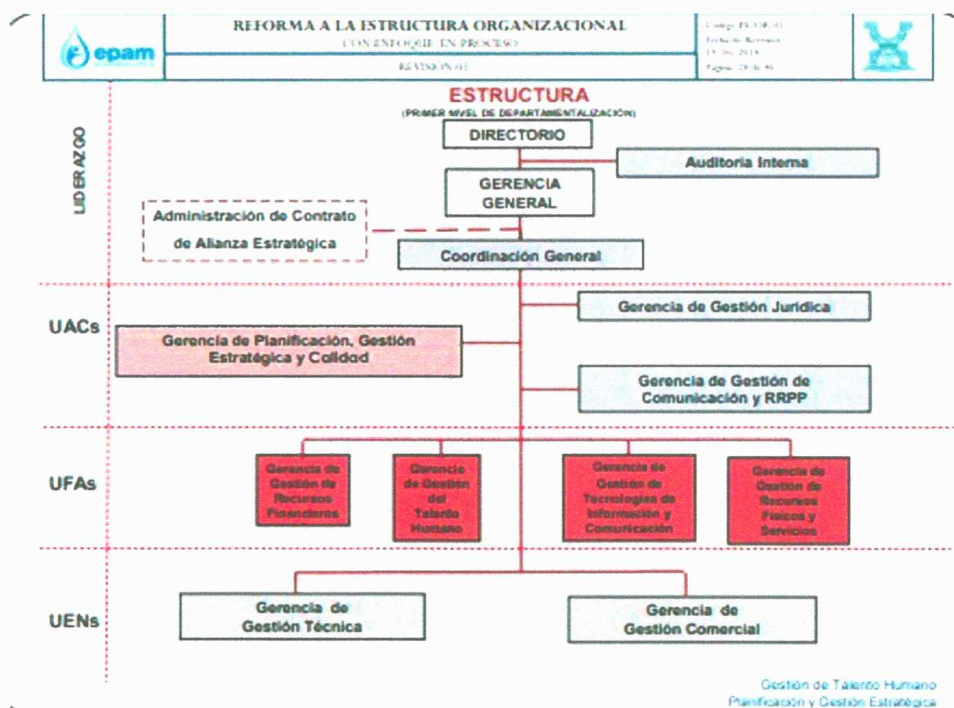
PERSPECTIVAS	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS Al 2021:	OBJETIVOS DE CONTRIBUCIÓN	VARIABLES A MEJORAR
1 COMUNIDAD	Asegurar calidad sobre una dotación de servicios hidrosanitarios 24/7 en el 90% de agua potable y 80% de aseo del cantón Manta (Cobertura, Calidad y Continuidad)	1.1 Asegurar calidad y cobertura continua (24 horas del día, siete días a la semana), en el 90% de agua potable y 80% de aseo nuestros servicios hidrosanitarios en el sector urbano y rural de Manta 1.2 Mejorar el nivel de satisfacción de nuestros clientes superando los estándares regionales de servicio 1.3 Optimizar el consumo domiciliario como política de ahorro y responsabilidad 1.4 Solución oportuna de requerimientos	
2 FINANCIERA	Crear valor, crecimiento y sostenimiento	2.1 Crear valor (maximizar ingresos y reducir costos); con un margen operativo anual superior al >=5% 2.2 Brindar sostenimiento financiero al ciclo operativo de la empresa y sus proyectos 2.3 Costear actividades base para la toma de decisiones 2.4 Mantener activos productivos	a. Cobertura continua
3 PROCESOS INTERNOS	Estandarizar nuestros procesos aplicando mejora continua	3.1 Estandarizar el 100% de nuestros procesos bajo orientación al servicio, responsabilidad social y mejora continua 3.2 Desarrollar redes de cooperación que mejoren significativamente los procesos, su eficiencia y costos (empresa y aliados estratégicos) 3.3 Viabilizar la modernización, automatización y sistematización de nuestros procesos 3.4 Implementar proyectos de mejora al cuidado ambiental 3.5 Promover el desarrollo de nuevos productos 3.6 Optimizar la operación y el mantenimiento de la infraestructura 3.7 Reducir progresivamente el margen de agua no contabilizada 3.8 Mejorar los procesos de recaudación, reclamos y quejas 3.9 Mejorar y aumentar la infraestructura 3.10 Controlar la eficiencia laboral por proceso 3.11 Reducir los riesgos naturales y antrópicos de los sistemas de AAPP y AASS	b. Calidad c. Innovación Tecnológica d. Nuevas Inversiones
4 FORMACIÓN Y CRECIMIENTO	Promover gestión del cambio fortaleciendo el talento humano y la innovación	4.1 Integrar los procesos en herramientas tecnológicas de información empresarial 4.2 Promover la ocupación del 20% del tiempo anual laborable a la gestión del cambio, conocimiento y la innovación alineada a la estrategia 4.3 Impulsar el desarrollo de competencias a través de gestión del conocimiento 4.4 Promover el liderazgo basado en resultados y valores institucionales 4.5 Implementar cultura de seguridad y salud ocupacional	

Objetivos EPAM

3.1.1.4 Organigrama Estructural.

Figura 5

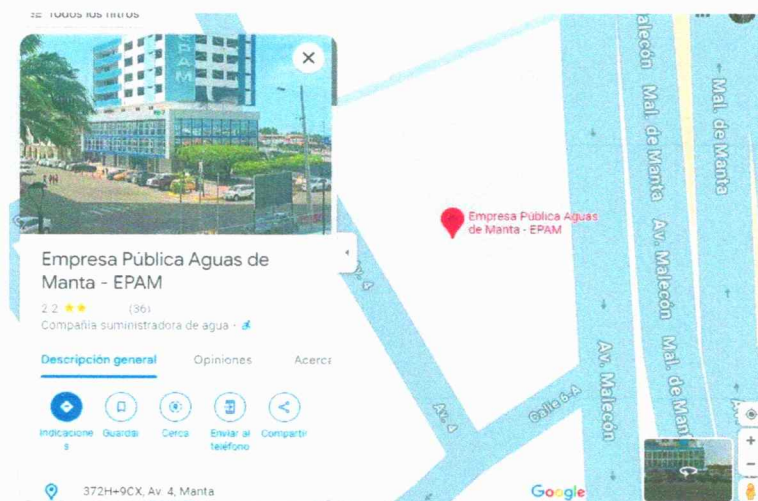
Organigrama



3.1.1.5 Localización. El edificio principal se encuentra localizado en Calle: 7 Y 8 Intersección: AV 4. Referencia: FRENTE AL BANCO DEL AUSTRO, DIAGONAL A CNEL

Figura 6

Ubicación Epam



3.2 Población

Según el autor Arias (2006, p. 81 de (Virtual.urbe.edu.ec, s.f.)) define población como “un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Esta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio”.

Es así que la población queda definida como el conjunto de elementos con propiedades similares que van a ser cruciales para un determinado estudio.

La población para utilizarse es el total del personal que labora en el Departamento Financiero de la Empresa Pública Aguas de Manta (EPAM).

Tabla 1

Población de la Investigación

Unidad de objeto de la población	No. De personas
Empresa Pública de Aguas de Manta Departamento Financiero	16 integrantes

3.3 Muestra

De acuerdo con Bavaresco (1994), el muestreo aleatorio simple es un tipo de muestreo probabilístico que otorga a cada elemento de un universo la misma probabilidad de ser seleccionado.

El muestreo aleatorio es una técnica de selección de un grupo representativo de participantes de una investigación de forma aleatoria. Este método es importante para realizar estudios que pretenden generalizar los resultados a un grupo más amplio.

La muestra es una selección de la población a través de cálculos estadísticos que permiten identificar la parte que se quiera analizar específicamente del conjunto de elementos. En este caso la muestra la compone el Gerente General y el Gerente Financiero de la empresa.

Tabla 2

Muestra de la Investigación

Unidad de objeto de la Muestra	No. De personas
Director Financiero y Gerencia EPAM	2 integrantes

3.4 Técnicas y Plan de Recolección de la Información

3.4.1 Fuentes de Recolección Primaria

3.4.1.1 Entrevista. La principal técnica utilizada es la entrevista la cual es un instrumento que sirve para recabar datos, pero de una manera muy profunda y detallada que se adapta al contexto y a las características del entrevistado.

En la presente investigación se realiza la entrevista al Gerente del Departamento Financiero para obtener información acerca del punto de vista específico de él que puede dar acerca de como se aprovecha las técnicas de análisis e indicadores financieros para revelar ventajas competitivas, situación o salud financiera y como impacta en la toma de decisiones.

3.4.1.2 Análisis Financiero. (Hernández,2005. Citado de (Nava Rosillón, 2009)), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

3.4.1.3 Fuentes de recolección secundaria. Se realizó la recolección de datos en base de los estados financieros del año 2022 y 2023 que se obtuvo de la base de datos de la contabilidad

de la Empresa de Aguas Públicas de Manta (EPAM). Aquí se procedió con el proceso de observación.

Observación: Se realizó la observación del comportamiento de los estados financieros a través del análisis horizontal y vertical y el análisis de los indicadores financieros.

Tabla 3

Planificación de la información investigada.

Preguntas esenciales del procesamiento y análisis de la información	
Preguntas	Respuestas
¿Cuál es la finalidad de la información recopilada ?	Conocer que variaciones experimentaron la empresa en un determinado intervalo de tiempo.
¿En qué empresa?	EPAM
¿Acerca de que tema?	Análisis financiero en la Empresa
¿En qué intervalo de tiempo se extrae la información?	2022-2023
¿Con que métodos aplicados?	Se aplicaron entrevistas, fichas de observación, análisis financiero vertical y horizontal, indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

3.4.1.4 Análisis Financiero Horizontal. Se realizó el Análisis Financiero Horizontal comparando los estados financieros del año 2022 con el 2023, expresando la variación absoluta como la diferencia del año superior con el año base, y la variación relativa porcentual como la diferencia de los años dividido entre el año baso tanto para el balance general como para el estado de resultados de la Empresa Pública de Aguas de Manta (EPAM).

3.4.1.5 Análisis Financiero Vertical. Se realizó el Análisis Financiero Vertical calculando la variación porcentual respecto al total de activos y pasivo más patrimonio en el balance general y el total de ingresos del estado de resultados para el año 2022 y para el año 2023.

“A continuación se muestra los formatos en blanco de como se va a estructurar los resultados de la investigación en cuanto a la gestión financiera de la EPAM en los años 2022-2023”:

Tabla 4

Ficha de Observación

Cuenta	Resultados 2022	Resultados 2023
Balance General		
Activo		
Activo Corriente		
Activo No Corriente		
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Pasivo No Corriente		
Patrimonio		
Estado de Resultados Integral		
Ingresos		
Costos y Gastos		

3.4.1.6 Análisis de los Indicadores Financieros. Aquí se muestra el formato de la tabla de cada uno de los indicadores financieros (liquidez, gestión, endeudamiento, rentabilidad).

Tabla 5*Indicadores de liquidez*

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Liquidez	Liquidez Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	-	-
	Prueba Ácida	Activo Corriente- Inventarios/ Pasivo Corriente	-	-

Tabla 6*Indicador de solvencia*

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Solvencia	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total/ Activo Total	-	-
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total/Patrimonio		-	-
Endeudamiento del Activo no Corriente	Patrimonio Neto /Activo Fijo		-	-
Apalancamiento	Activo Total/Patrimonio		-	-

Apalancamiento Financiero	(UAI/ Patrimonio) / (UAI/Activos Totales)	-	-
---------------------------	---	---	---

3.4.1.7. Indicadores de Gestión. Se aplicó indicadores de gestión a los estados financieros para hacer una interpretación de la situación financiera con sus 9 indicadores.

Tabla 7

Indicadores de Gestión.

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Gestión	Rotación Cartera	de Ventas/Cuentas Cobrar		
	Rotación de Activo No Corriente	Ventas/Activo Corriente	No.	
	Rotación Ventas	de Ventas/Activo Total		
	Periodo Medio de Cobranza	(Cuentas Cobrar*360)/Ventas	por	
	Periodo Medio de Pago	(Cuentas y Documentos por pagar*360)/Compras		
	Impacto Administración Ventas	Gasto de y Gastos Administración Ventas/Ventas	de	y
	Rotación Inventarios	de Costo Ventas/Inventario	de	

Promedio		
Edad Promedio de Inventario	360/Rotación de Inventarios	de
Ciclo Operacional Promedio	Periodo Promedio de Cobro+Edad Promedio de Inventario/2	

Tabla 8*Indicadores de Rentabilidad*

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Rentabilidad	Rentabilidad Neta sobre el Activo	(Utilidad Neta/Ventas)* Ventas/Activo Total		
	Margen Bruto	Ventas-Costo de Ventas/Ventas		
	Margen Operacional	Utilidad Operacional/Ventas		
	Rentabilidad Neta sobre Ventas (Margen Neto)	Utilidad Neta/Ventas		
	Rentabilidad Operacional sobre Patrimonio	(Utilidad Operacional/Patrimonio)		

Tabla 9*Indicadores de endeudamiento*

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Endeudamiento	Razón de endeudamiento	Pasivo Total/Activo Total		
	Endeudamiento financiero	Obligaciones financieras/ Ventas Netas		
	Concentración del endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente/Pasivo Total		

3.5 Análisis de los Resultados de la Información.**Análisis Financiero e Interpretaciones de los Estados Financieros de la Empresa Pública de Aguas de Manta (EPAM).**

Respuesta de: Econ. Johnny Macías.

Ex Gerente del Departamento Financiero de la empresa en los periodos 2022-2023.

Una vez emitidos los estados financieros de la EP Aguas de Manta correspondientes al periodo fiscal del año 2023; y, previo a ser presentados ante el directorio de la entidad para su posterior aprobación, se presentaron los correspondientes informes para proceder con el respectivo análisis e interpretación de los estados financieros antes mencionados.

Los métodos utilizados para poder realizar el análisis e interpretación a los estados financieros fueron: el análisis horizontal y el análisis vertical; así como el cálculo de los indicadores o ratios financieros respectivos, que dentro de los principales tenemos: endeudamiento total, liquidez, solvencia y apalancamiento.

**EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO,
MANEJO PLUVIAL, DEPURACIÓN DE RESIDUOS LÍQUIDOS -EP AGUAS DE
MANTA.**

Tabla 10

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Estado De Situación Financiera	Año 2022	Año 2023	Variación Porcentual 2022	Variación Porcentual 2023
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 4.709.526,95	\$ 4.299.307,55	4%	4%
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 46.397,05	\$ 80.188,70	0%	0%
Anticipo de Fondos	\$ 689.019,20	\$ 96.938,36	1%	0%
Cuentas por Cobrar	\$ 3.657.889,66	\$ 3.904.208,98	3%	3%
Inventario para Consumo Corriente	-	\$17.090,66	0%	0%
Inventario para Producción	\$ 316.221,04	\$ 200.880,85	0%	0%
NO CORRIENTE	\$ 121.011.321,59	\$ 116.736.797,42	96%	96%
DEUDORES FINANCIEROS				
Deudores Financieros	\$ 20.026.196,66	\$ 22.338.564,52	16%	18%
Cuentas de Dudosa Recuperación	\$ 146.394,28	\$ 146.394,28	0%	0%
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 6.488.293,76	\$ 4.967.815,69	5%	4%

de Administración				
Propiedad, Planta y Equipo para Producción	\$ 90.430.140,34	\$ 82.926.573,94	72%	69%
Inversiones en Productos en Proceso	-	-		
Inversiones en Comercialización y Distribución	-	-		
Inversión en Obras en Proceso	\$ 3.790.296,55	\$ 5.807.115,71	3%	5%
Activos Intangibles	\$ 130.000,00	\$ 550.333,28	0%	0%
TOTAL ACTIVO	\$ 125.720.848,54	\$ 121.036.104,97	100%	100%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$ 7.834.442,53	\$ 7.062.640,69	6%	6%
Depósitos y Fondos de Terceros	\$ 68.095,49	\$ 68.095,49	0%	0%
Cuentas por Pagar	\$ 7.766.347,04	\$ 6.994.545,20	6%	6%
NO CORRIENTE	\$ 7.030.034,32	\$ 12.448.127,45	6%	10%
Empréstitos	\$ 797.099,94	\$ 380.628,72	1%	0%
Obligaciones de Presupuestos Clausurados	\$ 6.232.934,38	\$ 12.067.498,73	5%	10%
TOTAL PASIVO	\$ 14.864.476,85	\$ 19.510.768,14	12%	16%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO ACUMULADO	\$ 110.856.371,69	\$ 101.525.336,83	88%	84%
Patrimonio Público	\$ 112.696.628,01	\$ 110.628.160,98	90%	91%
Resultado del Ejercicio	\$ -1.840.256,32	\$ -9.102.824,15	-1%	-8%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 110.856.371,69	\$ 101.525.336,83	88%	84%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 125.720.848,54	\$ 121.036.104,97	100%	100%

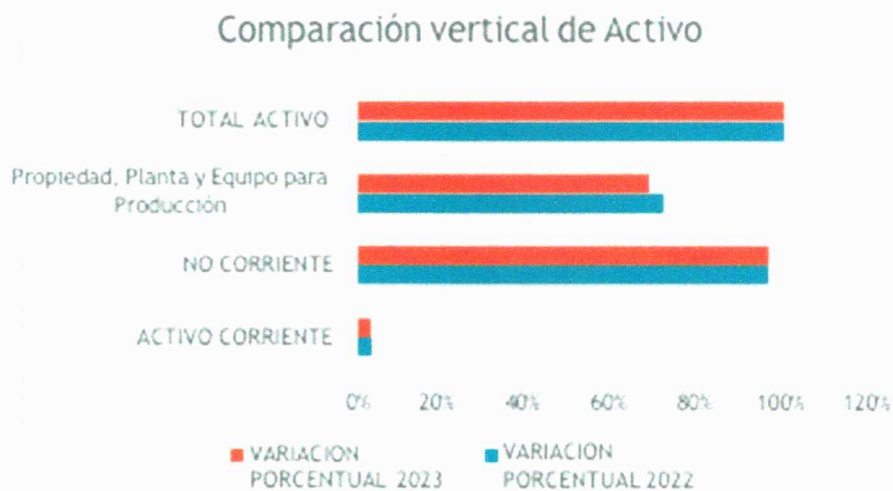
Tabla 11

Comparación de cuentas de Activo del Análisis Vertical

E.S.F.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACION PORCENTUAL 2022	VARIACION PORCENTUAL 2023
Activo corriente	\$ 4.709.526,95	\$ 4.299.307,55	4%	4%
No corriente	\$ 121.011.321,59	\$ 116.736.797,42	96%	96%
Propiedad, Planta y Equipo para Producción	\$ 90.430.140,34	\$ 82.926.573,94	72%	69%
Total activo	\$ 125.720.848,54	\$ 121.036.104,97	100%	100%

Figura 7

Comparación Vertical del Activo



Análisis e Interpretación de este Análisis

Se puede apreciar que la empresa cuenta con una amplia inversión en activos fijos específicamente la propiedad usada para producción con un 72% que disminuye levemente a 69% en el año 2023, el activo corriente no es tan relevante y sería conveniente tomar medidas para aumentar la liquidez por parte del efectivo y reducir las cuentas por cobrar.

Tabla 12

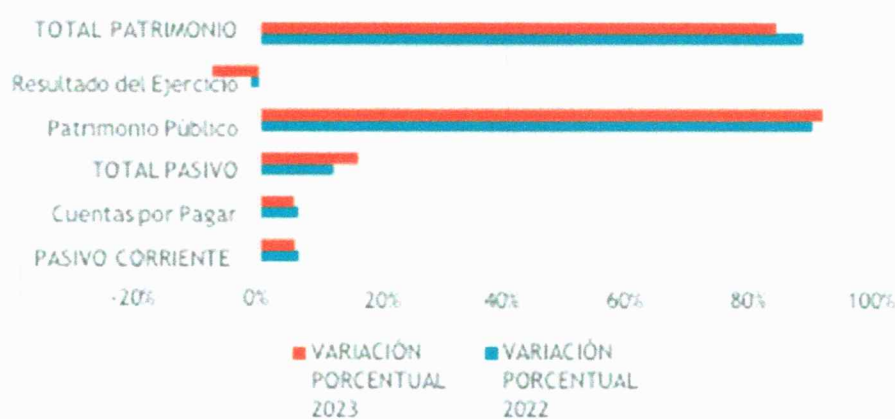
Comparación de Cuentas de Pasivo y Patrimonio Análisis Vertical

E.S.F.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACIÓN PORCENTUAL 2022	VARIACIÓN PORCENTUAL 2023
Pasivo Corriente	\$ 7.834.442,53	\$ 7.062.640,69	6%	6%
Cuentas por Pagar	\$ 7.766.347,04	\$ 6.994.545,20	6%	6%
Total Pasivo	\$ 14.864.476,85	\$ 19.510.768,14	12%	16%
Patrimonio Público	\$ 112.696.628,01	\$ 110.628.160,98	90%	91%
Resultado del Ejercicio	\$- 1.840.256,32	\$- 9.102.824,15	-1%	-8%
Total Patrimonio	\$ 110.856.371,69	\$ 101.525.336,83	88%	84%

Figura 8

Comparación Vertical de Pasivo y Patrimonio

Comparación de Pasivo y Patrimonio



Análisis e Interpretación de este Análisis

Las cuentas por pagar apenas alcanzan un 6% en relación al total de activos lo que en parte es favorable en cuanto al pasivo a corto plazo, no existe mas inconveniente. Los resultados del patrimonio en cuanto a utilidades son bastante desfavorables por su negatividad que se incrementa en el 2023.

EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO, MANEJO PLUVIAL, DEPURACIÓN DE RESIDUOS LÍQUIDOS -EP AGUAS DE MANTA.

Estado De Resultados	Año 2022	Año 2023	Variación Porcentual 2022	Variación Porcentual 2023
INGRESOS				
INGRESOS SIN CONTRAPRESTACIÓN				
Impuestos	-	-		
Tasas y Contribuciones	-	-		

Transferencias Recibidas	-	-		
INGRESOS CON CONTRAPRESTACIÓN	\$ 14.886.405,66	\$ 15.782.103,75	99%	96%
Venta de bienes y Servicios e Ingresos Operativos	\$ 13.457.657,66	\$ 14.696.170,83	90%	89%
Rentas de Inversiones y Otros	\$ 1.428.748,00	\$ 1.085.932,92	10%	7%
OTROS INGRESOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)	\$ 130.000,00	\$ 686.028,76	1%	4%
Actualización de Activos	-		0%	0%
Ajustes de Ejercicios Anteriores	-		0%	0%
Actualización y Ajustes de Activos	\$ 130.000,00		1%	0%
Actualización de Inventarios	-	\$ 686.028,76	0%	4%
TOTAL INGRESOS	\$ 15.016.405,66	\$ 16.468.132,51	100%	100%
COSTOS				
COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	72%	112%
Costo de Ventas y Otros	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	72%	112%
Costo de Ventas No Industriales	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	72%	112%
TOTAL COSTOS	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	72%	112%
GASTOS				0%
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 6.007.469,87	\$ 7.201.126,28	40%	44%
			0%	0%
Gastos de Inversiones Públicas	-	-	0%	0%

Prestaciones de la Seguridad Social	-	-	0%	0%
Gastos en Remuneraciones	\$ 3.937.160,01	\$ 3.649.453,62	26%	22%
Gastos en Bienes y Servicios de Consumo	\$ 1.332.159,13	\$ 1.579.754,90	9%	10%
Transferencias Entregadas	-	-	0%	0%
Gastos Financieros y Otros	\$ 565.444,70	\$ 243.819,96	4%	1%
Actualizaciones y Ajustes	\$ 172.706,03	\$ 1.728.097,80	1%	10%
OTROS GASTOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)				
Actualización de Pasivos	-	-		
Actualización del Patrimonio	-	-		
Ajustes de Ejercicios Anteriores	-	-		
TOTAL DE GASTOS	\$ 6.007.469,87	\$ 7.201.126,28	40%	44%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ -1.840.256,32	\$ -9.102.824,15	-12%	-55%

Tabla 13

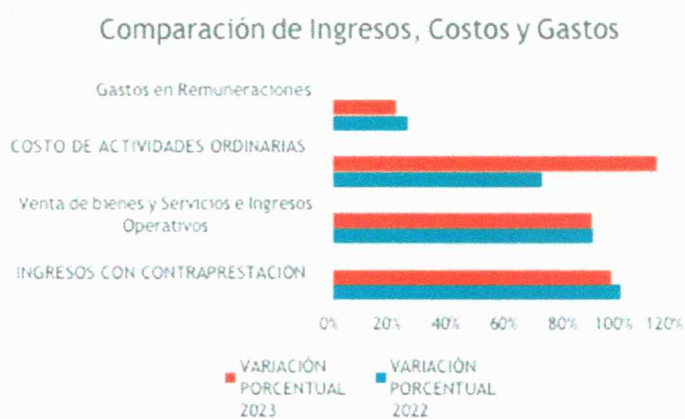
Comparación vertical de las Ventas, Costos, Gastos y la Utilidad

E.R.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACIÓN PORCENTUAL 2022	VARIACIÓN PORCENTUAL 2023
Ingresos con Contraprestación	\$ 14.886.405,66	\$ 15.782.103,75	99%	96%
Venta de bienes y servicios ingresos operativos	\$ 13.457.657,66	\$ 14.696.170,83	90%	89%
Costo de actividades	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	72%	112%

ordinarias				
Gastos en remuneraciones	\$ 3.937.160,01	\$ 3.649.453,62	26%	22%
Total de gastos	\$ 6.007.469,87	\$ 7.201.126,28	40%	44%
Resultados del ejercicio	\$- 1.840.256,32	\$- 9.102.824,15	-12%	-55%

Figura 9

Comparación vertical de Ventas, Costos, Gastos y la Utilidad



Análisis e Interpretación de este Análisis

Aquí se puede observar lo que se ratifica en la entrevista a la Gerente Financiera, para estos periodos existe déficit en gran parte por el agua no contabilizada, ventas cuyos créditos no son cubiertos, y son elevados debido a la falta de compromiso de la ciudadanía en los pagos de

los servicios. Para el 2023 los costos involucrando específicamente los de ventas superan lo que son los insumos principales de la empresa, la venta de servicios por 16% lo que ha sido demasiado perjudicial para la empresa, aumentando el déficit del 2022 al 2023 casi un 44%.

**EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO,
MANEJO PLUVIAL, DEPURACIÓN DE RESIDUOS LÍQUIDOS -EP AGUAS DE
MANTA.**

Tabla 14

Análisis Financiero Horizontal del Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera	AÑO 2022	AÑO 2023	Variación Absoluta	Variación Relativa
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 4.709.526,95	\$ 4.299.307,55	\$ -410.219,40	-9%
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 46.397,05	\$ 80.188,70	\$ 33.791,65	73%
Anticipo de Fondos	\$ 689.019,20	\$ 96.938,36	\$ -592.080,84	-86%
Cuentas por Cobrar	\$ 3.657.889,66	\$ 3.904.208,98	\$ 246.319,32	7%
Inventario para Consumo Corriente	-	\$ 17.090,66	\$ 17.090,66	
Inventario para Producción	\$ 316.221,04	\$ 200.880,85	\$ -115.340,19	-36%
			-	
NO CORRIENTE	\$ 121.011.321,59	\$ 116.736.797,42	\$ -4.274.524,17	-4%
DEUDORES FINANCIEROS				
Deudores Financieros	\$ 20.026.196,66	\$ 22.338.564,52	\$ 2.312.367,86	12%

Cuentas de Dudosa Recuperación	\$ 146.394,28	\$ 146.394,28	\$ -	0%
Propiedad, Planta y Equipo de Administración	\$ 6.488.293,76	\$ 4.967.815,69	\$ -1.520.478,07	-23%
Propiedad, Planta y Equipo para Producción	\$ 90.430.140,34	\$ 82.926.573,94	\$ -7.503.566,40	-8%
Inversiones en Productos en Proceso	-			
Inversiones en Comercialización y Distribución	-			
Inversión en Obras en Proceso	\$ 3.790.296,55	\$ 5.807.115,71	\$ 2.016.819,16	53%
Activos Intangibles	\$ 130.000,00	\$ 550.333,28	\$ 420.333,28	323%
TOTAL ACTIVO	\$ 125.720.848,54	\$ 121.036.104,97	\$ -4.684.743,57	-4%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$ 7.834.442,53	\$ 7.062.640,69	\$ -771.801,84	-10%
Depósitos y Fondos de Terceros	\$ 68.095,49	\$ 68.095,49		0%
Cuentas por Pagar	\$ 7.766.347,04	\$ 6.994.545,20	\$ -771.801,84	-10%
NO CORRIENTE	\$ 7.030.034,32	\$ 12.448.127,45	\$ 5.418.093,13	77%
Empréstitos	\$ 797.099,94	\$ 380.628,72	\$ -416.471,22	-52%
Obligaciones de Presupuestos Clausurados	\$ 6.232.934,38	\$ 12.067.498,73	\$ 5.834.564,35	94%
TOTAL PASIVO	\$ 14.864.476,85	\$ 19.510.768,14	\$ 4.646.291,29	31%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO ACUMULADO	\$ 110.856.371,69	\$ 101.525.336,83	\$ -9.331.034,86	-8%
Patrimonio Público	\$ 112.696.628,01	\$ 110.628.160,98	\$ -2.068.467,03	-2%
Resultado del	\$ -1.840.256,32	\$ -9.102.824,15	\$ -7.262.567,83	395%

Ejercicio				
TOTAL PATRIMONIO	\$ 110.856.371,69	\$ 101.525.336,83	\$ -9.331.034,86	-8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 125.720.848,54	\$ 121.036.104,97	\$ -4.684.743,57	-4%

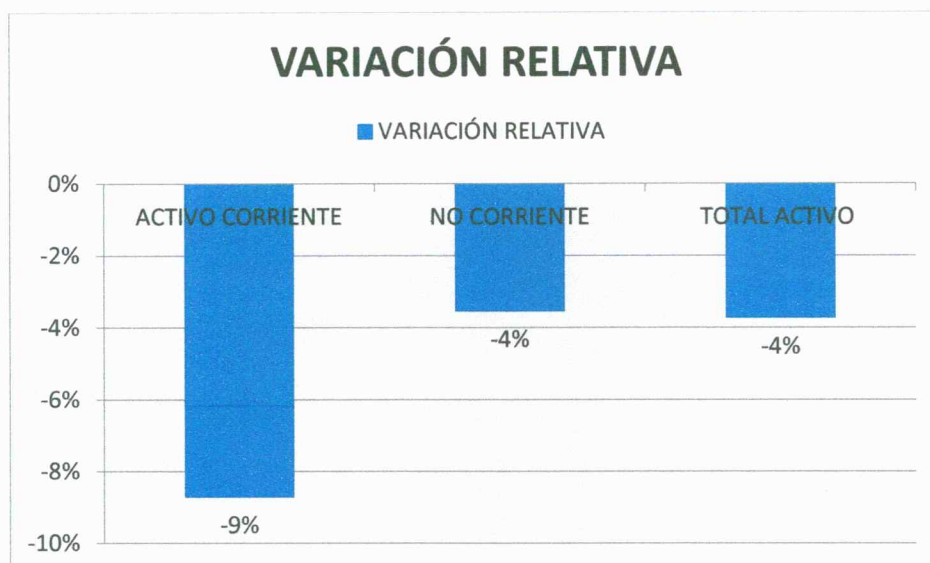
Tabla 15

Análisis de los Activos contra Activo Total del Análisis Horizontal

E.S.F.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACIÓN ABSOLUTA
Activo Corriente	\$ 4.709.526,95	\$ 4.299.307,55	-9%
No Corriente	\$ 121.011.321,59	\$ 116.736.797,42	-4%
Total Activo	\$ 125.720.848,54	\$ 121.036.104,97	-4%

Figura 10

Comparación Horizontal de los tipos de Activo



Análisis e Interpretación de este Análisis.

Se puede apreciar con la variación absoluta que el activo corriente disminuyó entre el 2022 y el 2023 lo que indica que deben aumentar los fondos con una estrategia conveniente.

Tabla 16

Comparación Horizontal de los Activos más Impactantes

E.S.F.	VARIACIÓN ABSOLUTA 2022-2023	VARIACIÓN RELATIVA 2022-2023
Activo Corriente	\$ - 410.219,40	-9%
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 33.791,65	73%
Anticipo de fondos	\$ - 592.080,84	-86%

Figura 11

Comparación de los Activos más relevantes



Análisis e Interpretación de este Análisis.

Se puede apreciar que, aunque el efectivo aumentó en un alto grado, un 73%, los anticipos de fondos que son propiedad favorable de la empresa disminuyeron desfavorablemente.

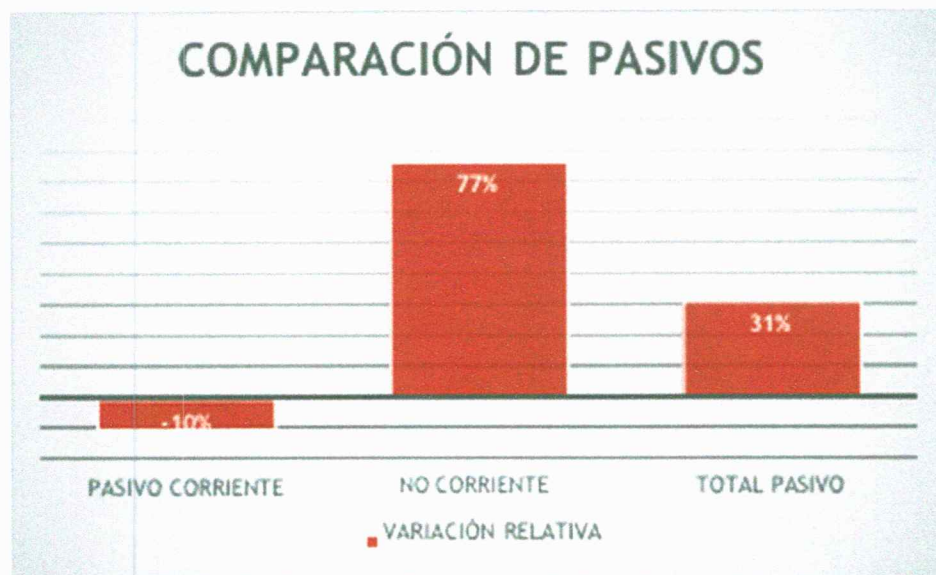
Tabla 17

Comparación Horizontal de los tipos de pasivo

E.S.F.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Pasivo Corriente	\$ 7.834.442,53	\$ 7.062.640,69	\$ -771.801,84	-10%
No Corriente	\$ 7.030.034,32	\$ 12.448.127,45	\$ 5.418.093,13	77%
Total Pasivo	\$ 14.864.476,85	\$ 19.510.768,14	\$ 4.646.291,29	31%

Figura 12

Comparación Horizontal de los Pasivos



Análisis e Interpretación de este Análisis.

Con esto se puede referenciar que si disminuyó favorablemente el pasivo corriente, pero asimismo la deuda a largo plazo aumentó, eso significa que la empresa ha requerido más financiamiento para cubrir sus gastos en el 2023.

Tabla 18

Análisis Horizontal de las Cuentas de Patrimonio.

E.S.F.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Patrimonio Público	\$ 112.696.628,01	\$ 110.628.160,98	\$ -2.068.467,03	-2%
Resultado del Ejercicio	\$ -1.840.256,32	\$ -9.102.824,15	\$ -7.262.567,83	395%
Total Patrimonio	\$ 110.856.371,69	\$ 101.525.336,83	\$ -9.331.034,86	-8%

Figura 13

Comparación Horizontal de Patrimonio



Análisis e Interpretación de este Análisis.

El resultado del ejercicio aumentó su déficit drásticamente en 395% del 2022 a 2023 lo que resulta demasiado desfavorable y pretende que la empresa busque la manera de recuperarse ante estas pérdidas.

EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO, MANEJO PLUVIAL, DEPURACIÓN DE RESIDUOS LÍQUIDOS -EP AGUAS DE MANTA.

Tabla 19

Análisis Financiero Horizontal del Estado de Resultados.

Estado de Resultados	Año 2022	Año 2023	Variación Absoluta	Variación Relativa
INGRESOS				
INGRESOS SIN CONTRAPRESTACIÓN				
Impuestos	-	-	-	
Tasas y Contribuciones	-	-	-	
Transferencias Recibidas	-	-	-	

			-	
INGRESOS CON CONTRAPRESTACIÓN	\$ 14.886.405,66	\$ 15.782.103,75	\$ 895.698,09	6%
			-	
Venta de bienes y Servicios e Ingresos Operativos	\$ 13.457.657,66	\$ 14.696.170,83	\$ 1.238.513,17	9%
Rentas de Inversiones y Otros	\$ 1.428.748,00	\$ 1.085.932,92	\$ -342.815,08	-24%
			-	
OTROS INGRESOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)	\$ 130.000,00	\$ 686.028,76	\$ 556.028,76	428%
			-	
Actualización de Activos	-		-	
Ajustes de Ejercicios Anteriores	-		-	
Actualización y Ajustes de Activos	\$ 130.000,00		\$ -130.000,00	-100%
Actualización de Inventarios		\$ 686.028,76	\$ 686.028,76	
			-	
			-	
TOTAL INGRESOS	\$ 15.016.405,66	\$ 16.468.132,51	\$ 1.451.726,85	10%
			-	
COSTOS			-	
			-	
COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	\$ 7.520.638,27	69%
			-	
Costo de Ventas y Otros	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	\$ 7.520.638,27	69%
Costo de Ventas No Industriales	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	\$ 7.520.638,27	69%
TOTAL COSTOS	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	\$ 7.520.638,27	69%
			-	
GASTOS			-	
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 6.007.469,87	\$ 7.201.126,28	\$ 1.193.656,41	20%
			-	
Gastos de Inversiones Públicas	-	-	-	
Prestaciones de la	-	-	-	

Seguridad Social				
Gastos en Remuneraciones	\$ 3.937.160,01	\$ 3.649.453,62	\$ -287.706,39	-7%
Gastos en Bienes y Servicios de Consumo	\$ 1.332.159,13	\$ 1.579.754,90	\$ 247.595,77	19%
Transferencias Entregadas	-		-	
Gastos Financieros y Otros	\$ 565.444,70	\$ 243.819,96	\$ -321.624,74	-57%
Actualizaciones y Ajustes	\$ 172.706,03	\$ 1.728.097,80	\$ 1.555.391,77	901%
			-	
OTROS GASTOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)			-	
			-	
Actualización de Pasivos	-	-	-	
Actualización del Patrimonio	-	-	-	
Ajustes de Ejercicios Anteriores	-	-	-	
		-	-	
TOTAL DE GASTOS	\$ 6.007.469,87	\$ 7.201.126,28	\$ 1.193.656,41	20%
			-	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ -1.840.256,32	\$ -9.102.824,15	\$ -7.262.567,83	395%

Tabla 20

Comparación de las Cuentas de Ingreso Análisis Horizontal.

E.R.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Ingresos con contraprestación	\$ 14.886.405,66	\$ 15.782.103,75	\$ 895.698,09	6%
Venta de Bienes y Servicios e Ingresos Operativos	\$ 13.457.657,66	\$ 14.696.170,83	\$ 1.238.513,17	9%
Rentas de inversiones y otros	\$ 1.428.748,00	\$ 1.085.932,92	\$ -342.815,08	-24%
Otros ingresos (actualizaciones y ajustes)	\$ 130.000,00	\$ 686.028,76	\$ 556.028,76	428%

Figura 14

Comparación de las cuentas de Ingreso Horizontal



Análisis e Interpretación de este Análisis.

Los ingresos por inversiones disminuyen relativamente un 24% pero son cantidades millonarias, aunque no muy altas, el ingreso por ventas de servicios no aumentó mucho lo que no es tan favorable, las actualizaciones y ajustes aumentaron gradualmente pero solo son miles de dólares de aportes a las entradas financieras de la empresa.

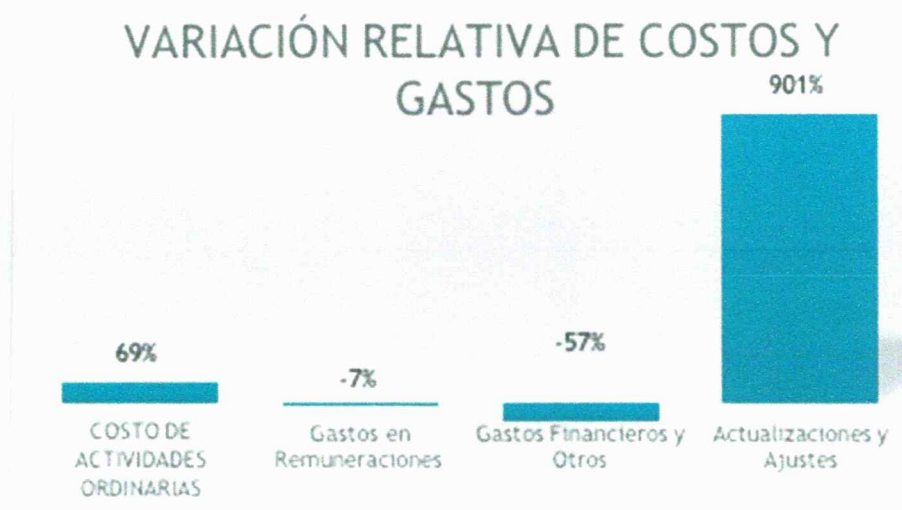
Tabla 21

Comparación Horizontal de los Costos y Gastos.

E.R.	AÑO 2022	AÑO 2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Costo de Actividades Ordinarias	\$ 10.849.192,11	\$ 18.369.830,38	\$ 7.520.638,27	69%
Gastos Remuneraciones en	\$ 3.937.160,01	\$ 3.649.453,62	\$ -287.706,39	-7%
Gastos Financieros y Otros	\$ 565.444,70	\$ 243.819,96	\$ -321.624,74	-57%
Actualizaciones y Ajustes	\$ 172.706,03	\$ 1.728.097,80	\$ 1.555.391,77	901%

Ilustración 15

Comparación Horizontal de Costos y Gastos.



Análisis e Interpretación de este Análisis.

Los costos aumentaron gradualmente en un 69% lo que no es favorable, los gastos en remuneraciones disminuyeron, pero muy poco, se puede apreciar la evolución gradual de un 901% de las actualizaciones y ajustes de las cuentas de gastos pasando de unos miles al millón lo que repercute en el daño de la utilidad obtenida especialmente en el 2023.

3.4.1.9 Análisis de los resultados de los Indicadores.

Tabla 22

Indicadores

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Liquidez	Liquidez Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	0,60	0,61
	Prueba Ácida	Activo Corriente- Inventarios/Pasivo Corriente	0,60	0,61

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Solvencia	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total/ Activo Total	12%	16%
	Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total/Patrimonio	0,13	0,19
	Endeudamiento del Activo no Corriente	Patrimonio/Activo Fijo Neto	92%	87%
	Apalancamiento	Activo Total/Patrimonio	1,13	1,19
	Apalancamiento Financiero	(UAI/Patrimonio)/(UAI/Activos Totales)	1,13	1,19

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Gestión	Rotación de Cartera	Ventas/Cuentas por Cobrar	3,68	3,76
	Rotación de Activo No Corriente	Ventas/Activo No Corriente	0,11	0,13
	Rotación de Ventas	Ventas/Activo Total	0,11	0,12
	Periodo Medio de Cobranza	(Cuentas por Cobrar *360)/Ventas	97,85	95,64
	Periodo Medio de Pago	(Cuentas y Documentos por pagar* 360)/Compras	257,07	137,07
	Impacto Gasto de Administración y Ventas	Gastos de Administración y Ventas/ Ventas	0,43	0,37
	Rotación de Inventarios	Costo de Ventas/Inventario Promedio	17,15	42,14
	Edad Promedio de Inventario	360/Rotación de Inventarios	20,99	8,54

	Ciclo Operacional Promedio	Periodo Promedio de Cobro+ Edad Promedio de Inventario/2	59,42	52,09
--	----------------------------	--	-------	-------

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Rentabilidad	Rentabilidad Neta sobre el Activo	$(Utilidad\ Neta/Ventas)*Ventas/Activo\ Total$	-1%	-8%
	Margen Bruto	$Ventas-Costo\ de\ Ventas/Ventas$	19%	25%
	Margen Operacional	$Utilidad\ Operacional/Ventas$	-14%	-62%
	Rentabilidad Neta sobre Ventas (Margen Neto)	$Utilidad\ Neta/Ventas$	-14%	-62%
	Rentabilidad Operacional sobre el Patrimonio	$(Utilidad\ Operacional/ Patrimonio)$	-2%	-9%

Indicador	Índice	Fórmula	Resultado 2022	Resultado 2023
Endeudamiento	Razón de endeudamiento	$Pasivo\ Total/Activo\ Total$	0,12	0,16
	Endeudamiento financiero	$Obligaciones\ financieras/Ventas\ Netas$	0,06	0,03
	Concentración del endeudamiento a corto plazo	$Pasivo\ Corriente/Pasivo\ Total$	0,53	0,36

En primer lugar se puede observar que los niveles de liquidez son bajos con valores inferiores a 1 por lo que la empresa no cuenta con suficiente fondo para solventar sus deudas a corto plazo.

En cuanto al nivel de endeudamiento de los activos totales se observa que los porcentajes son bajos por lo que por cada \$1 de deuda se tiene que hay 0,12 ctvs de respuesta de activos en el 2022 y 0,16 ctvs en el 2023 lo que demuestra un nivel aceptable para menor riesgo de financiamiento. Es decir si la empresa tuviera que liquidarse en este momento, podría compensarse activos por 0,12 ctvs o 0,16 ctvs antes de que los acreedores tuviesen pérdidas.

El indicador de endeudamiento por patrimonio nos indica que por cada dólar aportado por los accionistas existe 0,13 ctvs y 0,19 ctvs del año 2022 y del 2023 respectivamente que aportan de deuda los acreedores, es un nivel bajo conveniente con los acreedores y para la empresa ya que se evitan inconvenientes con los abonos del financiamiento.

El nivel de apalancamiento debe ser menor a 1 para cobertura de obligaciones con terceros, este no es aceptable porque es superior a 1 en ambos años de la empresa.

En el apalancamiento financiero se verifica que el financiamiento con fondos ajenos indica que la rentabilidad de los fondos propios es más elevada que si la empresa se endeudase, por lo que es aceptable.

El Gasto Administrativo y de Ventas influye con 0,43 ctvs por cada dólar de ventas en el 2022 y 0,37 ctvs en el 2023 lo que puede significar un perjuicio al margen bruto aunque no sea tan elevado.

La rotación de inventario indica cuántas veces este se hace fresco y se convierte en cuentas por cobrar para las ventas en el transcurso del año. Como es elevado, significa un punto favorable, ya que se convierte muchas veces al año.

Para el 2023 se reduce la edad promedio de inventario de 20 días a 8 lo que significa una buena motricidad de inventario para la empresa.

El ciclo operativo transcurre desde el compromiso de efectivo para compras hasta el cobro de las ventas de bienes o servicios. En este caso la media es bastantes días de más de 50 en los dos años lo cual no es tan conveniente, se puede reducir.

La rentabilidad sobre el activo es negativa lo cual se debe a los desfases en gastos incurridos en ambos años, sobre todo en las remuneraciones que superan las ventas registradas y esto es un punto desfavorable ya que las utilidades están por debajo de cada dólar de activo poseído por la empresa, por lo que en materia financiera, si tuvieran que buscar fondos tendrían que perder porcentajes de activos.

La rotación de cartera no es tan elevada, con lo que el tiempo transcurrido entre la venta y la resolución del efectivo es larga. La rotación de cuentas por cobrar es de 3,68 veces al año en el 2022 y 3,76 veces en el 2023.

La rotación del activo fijo también es mala, señala que por cada dólar en activos fijos hay 0,11 ctvs en el 2022 y 0,13 ctvs en el 2023 en ventas, lo que debería ser elevadamente proporcional.

La rotación en ventas tampoco es favorable, ya que por cada dólar de activo, tan solo hay 0,11 ctvs en el 2022 y 0,12 ctvs en el 2023 de ventas.

Para una cartera que debería limitar sus créditos a 30-60 días en ambos años, la cifra del periodo de cobranza es demasiado alto con más de 90 días.

Siendo un periodo extenso, demasiado extenso para el pago a proveedores específicamente de más de 200 días para el 2022, significa una lenta rotación de inventario, un excesivo tiempo de cobranza para responder a los pagos o falta de potencia financiera, afortunadamente se reduce casi un 50% en el 2023 aunque sigue siendo un tiempo demasiado extenso.

El margen bruto es porcentualmente aceptable en el 2022 pero decrece en el 2023 lo que se convierte en desfavorable.

Los márgenes operativo y neto también son valores negativos debido al déficit generado, esto representa algo demasiado desfavorable ya que por cada dólar de ventas hay pérdidas.

Los niveles de la razón de deuda como se dijo anteriormente son aceptables porque indican la capacidad de la empresa para no depender del financiamiento externo.

El endeudamiento financiero es bajo en ambos años y la concentración de las deudas a corto plazo es relativamente la mitad lo cual es aceptable, pero se puede reducir.

3.4.1.10 Análisis de los Resultados de la Entrevista. Entrevistada: Ángela Hoppe - Actual Directora del Departamento Financiero. EP-Aguas de Manta.

Pregunta 1.- ¿Considera usted que la empresa cuenta con el suficiente nivel de fondos para hacer frente a las deudas por capital e intereses del pasivo?

No, porque la cartera por cobrar es demasiado alta debido a que los gastos por tratar el agua son elevados y la transportación del agua requiere mucha energía eléctrica lo que hace que el servicio del agua sea cara.

Pregunta 2.- ¿Qué hacen ante la revelación de una disminución de activos, especialmente de activos corrientes?

Reducen gastos, se solicita financiamiento a largo plazo.

Pregunta 3.- ¿Qué decisiones tomaría la empresa para solventarse ante el endeudamiento elevado o apalancamiento elevado tanto a corto como a largo plazo?

- Reducir gastos personales con un crédito a largo plazo.
- Aumentar la rotación de las cuentas por cobrar a través de un método eficiente.

Pregunta 4.- ¿Qué decisiones tomaría la empresa ante un déficit en el que la utilidad neta es pérdida?

Buscar cómo mejorar los ingresos y reducir el Agua No Contabilizada ANC.

Pregunta 5.- ¿Qué decisiones tomaría la empresa ante el aumento de los ingresos y la utilidad, como los aprovecharía?

- Mejorar las plantas de tratamientos.
- Modernizar ciertos procesos.

Pregunta 6.- ¿Considera que los resultados que ofrece el análisis financiero horizontal y vertical son acordes a lo que espera la empresa de los estados financieros publicados del 2022 y 2023 y si se han hecho las correctas interpretaciones para tomar decisiones empresariales? Argumente su respuesta.

No nos parece apropiado, estable, aceptable, factible, ya que no hay rentabilidad, estos periodos han arrojado déficit, los consumidores no cancelan el agua, hay clandestinaje.

Pregunta 7.- ¿Considera que el uso de indicadores financieros ha permitido optimizar el rendimiento de la empresa como el manejar la eficiencia de la empresa en el marco de beneficios en relación con sus ofertas de servicios y demás ingresos?

No, sirve para verificar la situación financiera, pero no para remediarla. Lo ideal sería que todo lo que se produce se facturara.

Pregunta 8.- ¿Cómo afecta los niveles de liquidez a la empresa? Argumente su respuesta.

Los proveedores más pequeños son los más afectados. Retraso en el pago de nóminas, pero por fortuna eso está al día.

Pregunta 9.- ¿Cómo afecta los niveles de solvencia de la empresa? Argumente su respuesta.

Casi no hay endeudamiento solo con CNEL pagar las planillas eléctricas, el IESS, BD como deudas a largo plazo.

Pregunta 10.- ¿Cómo afecta las cobranzas, los pagos, los inventarios según el análisis de indicadores a la empresa? Argumente su respuesta.

Afecta porque hay muchísima gente que no paga tiempo.

Pregunta 11.- ¿Qué tipo de decisiones se toman con el análisis financiero vertical y las variaciones porcentuales de ingresos, costos y gastos? Argumente su respuesta.

Trabajar para que todos paguen lo que consumen, potencializar las ventas. Cambien medidores.

Pregunta 12.- ¿Qué tipo de decisiones toman con las variaciones porcentuales del análisis financiero horizontal?. Argumente su respuesta.

Si existe buena gestión de cobro para cubrir las cuentas por pagar, y si son resultados negativos optimizar la gestión de cobranza.

Pregunta 13.- ¿Cuáles son las estrategias o decisiones que toman para mejorar la rentabilidad analizada en los estados financieros?.

Disminuir el índice de Agua No Contabilizada (ANC).

3.4.1.11 Triangulación de la Información. Se puede analizar que comparando los resultados del análisis financiero hay una cantidad de ingresos brutos por la venta de servicios que asciende por encima del costo de ventas del año 2023, y es que según lo respondido en la entrevista existe el problema del agua no contabilizada, por clandestinajes o redireccionamientos del servicio, alteración de medidas de los medidores de agua, y por ende en los registros se arroja

pérdida, por otro lado se debe recurrir a la optimización de los cobros y convertir el activo exigible en efectivo y equivalentes para solventar las deudas a corto y largo plazo, la empresa también debe de adquirir préstamos para financiar los procesos de planta para el tratamiento del agua potable que se distribuye por la ciudad lograr una buena combinación de financiación propia con ajena.

CAPÍTULO III

PROPUESTA

4.1 Estrategias de cobranzas en el área de tesorería para recuperación de cartera vencida y liquidez empresarial.

La cartera vencida es un problema caótico que ocurre en muchas empresas en la actualidad.

Esta surge cuando la empresa ofrece la venta de bienes y servicios a crédito sin analizar las facilidades de pago de los clientes, y ocurre que superan el plazo de pago, y es aquí donde la empresa tiene que proceder a una cobranza persistente y tediosa para recuperar los saldos pendientes. Es por ello necesario proponer estrategias de cobranzas para recuperar esta cartera vencida.

4.2 Fundamentación de la propuesta

La EPAM sostiene procedimientos de cobranza racional, a pesar de esto hay decenas de usuarios en la ciudad que considerando el agua un servicio indispensable, se abstienen de cancelar los servicios a tiempo, u optan por disposiciones clandestinas para tener acceso, alteración de medidores, entre otros aspectos.

Además, los clientes que están en mora no se acercan a cancelar las deudas a pesar que se acerque el tiempo de suspensión por falta de pago. Por otro lado, también se consideran a los

usuarios que optan por hacer convenios de pagos cancelando una parte del servicio y se estancan con los valores pendientes.

Ante esta situación la empresa ha tenido fuertes repercusiones negativas en cuanto a sus niveles de liquidez como respuesta a sus obligaciones a corto plazo. El efectivo y sus equivalentes es demasiado bajo en estos dos últimos años debido al alto índice de cuentas pendientes de cobro, por lo que con los resultados expuestos en el capítulo II tanto por el análisis y e indicadores financieros como por lo expuesto en la entrevista a la directora del Área

Financiera la empresa requiere optimizar su sistema de cobranza para aumentar la liquidez y por ende aumentar el nivel de rendimiento y rentabilidad.

4.2.1 Objetivos.

- Diseñar estrategias de cobro y saneamiento de cartera vencida, adicionando procedimientos y que compensen la ausencia de política de cobranza.
- Implementar estrategias para mejorar la gestión financiera de la empresa aumentando las posibilidades de cancelación de los servicios por parte de los usuarios.

4.2.2 Justificación.

La cartera vencida es una situación que afecta el presupuesto de las empresas al no cumplir con los objetivos o metas trazados, en el caso de una empresa de servicios mantener la estabilidad económica, no es posible por falta de liquidez y vienen inconvenientes con los gastos administrativos, de servicios y el pago a los empleados que no permite aumentar la contratación, o no tener el nivel de respaldo financiero para soportar deudas o proveer para proyectos adicionales al servicio de la empresa de agua potable. Sin liquidez ni solvencia no se puede mantener el servicio y hacer adecuaciones al mismo.

Las estrategias nacen para buscar posibles rutas de solución que al ser implementadas tengan un efecto positivo en la situación deteriorada de la empresa EPAM.

4.2.3 Estrategias.

La estrategia será dirigida al área financiera de la EPAM que permita mejorar la liquidez de la empresa.

4.2.3.1 Estrategia de Gestión de Cobranza. La estrategia de gestión de cobranza incluye el análisis de las condiciones de los consumidores del servicio, hacer un contacto constante con los mismos, se recurre a un proceso de negociación y el control del cumplimiento de los acuerdos negociados.

En primer punto se analiza al cliente, ¿quién es?, su situación, el por qué cayó en morosidad, esto considerando diversas fuentes de información tanto internas como externas.

Se revisa la ubicación del cliente, información registrada sobre él y las acciones que ya han sido tomadas.

Hay que realizar una venta del beneficio para fortalecer la cultura de pago con el cliente.

En obtención del compromiso para pagar, se busca establecer las condiciones de pago, buscar el nivel de negociación jerárquico, si conseguimos por ejemplo que el cliente acepte pagar poco a poco y se logra que el cliente le de prioridad al pago de cada deuda.

Los gestores de cobranza deben hacer un seguimiento a los compromisos de pago.

Se debe de intensificar las acciones, ¿cuáles son las medidas necesarias para conciliar los pagos con clientes que no cancelan sin importar la prolongación para el pago o facilidades en el mismo?, ¿cuáles son las medidas de cobro y pago más inmediatas? ¿qué activos posee el cliente para compensar el activo que se quiere recuperar?

Se analizan también los costos beneficios de medidas judiciales o legales en caso de que se termine la gestión de cobranza y exista aún deudas que no han sido cubiertas y sean declaradas incobrables.

4.2.3.2 Lectura y registro del consumo. Se propone realizar la lectura de medidores registrando los datos actuales que al compararlos con los datos anteriores se pueda calcular el consumo. Con una lectura eficiente se logra transparencia y mejor relación con el usuario.

Hay una forma de agrupar en cantidades las lecturas de los medidores, como respuesta el siguiente recuadro:

Tabla 23

Lectura de Medidores.

Número de medidor:			
Nombre del cliente:			
Número de cuenta			
Dirección			
Observaciones:			
FECHA DE CONEXIÓN	CICLO	RUTA	SECUENCIA
Fecha de Lectura	Lectura	Observaciones	

Fuente: Elaboración Propia.

Lo importante es que se afiance la relación con el usuario, para lo cual el lector de medidores debería de entregar una notificación de pago para la transparencia como parte de la Política Comercial hacia el consumidor.

Figura 16

NOTIFICACION DE PAGO										
Fecha de Notificación: 21-01-2013										
Cuenta: 010104										
Cod. Localización: 01010719100101										
Nombre: LIGON VERA VICTOR ANASTACIO										
Dirección: CHIMBORAZO										

Meses:	Agua Pot.	Alcant.	Basura	Admin	Contratos	ReConex	Proc.	Saldo	Interes	Total a Pagar:
0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

									TOTAL POR PAGAR:	0.00

Notificación de Pago

4.2.3.3 Acciones Proactivas para evitar la morosidad. Es importante fomentar una cultura de pago en los clientes que aún están al día en sus pagos, así previniendo se pueden implementar estrategias menos costosas para la empresa que disminuyan las posibilidades de morosidad, que las que se tienen que recurrir cuando ya están los clientes con retrasos en sus pagos.

4.2.3.3.1 Primera Medida. Educar a los clientes sobre las características del servicio, costos y gastos de cobranzas. Se debe educar al cliente sobre:

- El funcionamiento del servicio.
- Los beneficios de un pago puntual por el servicio brindado.

- Lugares o medios más accesibles para realizar el pago.
- Comprensión del cronograma de pago.

4.2.3.3.2 Segunda medida. Establecer fechas de pago sumamente beneficiosas. Ante el tiempo de crédito establecido por la empresa, se puede considerar las condiciones del cliente en cuanto a su facilidad para cancelar total o parcialmente la deuda pendiente, por ejemplo en el caso de brindar prioridad a las cancelaciones en fechas que el cliente tenga mayores ingresos lejos de fechas en que tenga que cubrir otras obligaciones, esto se puede lograr concretando citas con los clientes , vía electrónica o telefónica.

4.2.3.3.3 Tercera Medida. Realizar un Refuerzo Positivo. Fuera de preparar al usuario es importante incentivar a los pagos a través de incentivos, premios, obsequios, servicios adicionales de compensación, etc.

Tales acciones deben ser insertadas por la gerencia y adoptadas con las estrategias de cobranza del Departamento Financiero de la empresa.

4.2.3.4 Descuento por Pronto Pago. Un descuento por pronto pago o descuento en efectivo también puede resultar una buena opción para estimular a los usuarios a que cancelen en el periodo adecuado.

Se puede otorgar un descuento del 2% si el usuario cancela la factura en un periodo no mayor a 12 días. De lo contrario el valor nominal vencerá a finales de mes, y por ende generará una multa por mora a pagar.

4.2.3.4.1 Plan de acción. En 6 meses se estima que el 50% de los usuarios se acoja a esta oferta de pago.

4.2.3.4.2 Indicadores de gestión. Para que surta efecto, se requiere que el 30% de los usuarios se acojan al descuento por pronto pago.

4.2.3.5 Reajustes de la reglamentación para recuperación de cartera vencida en alianza con el municipio. Reajustar la cultura de pago para cancelación en máximo 4 días de notificación de consumo.

Proceder a los cortes del servicio que antes esperaban un mes de mora por cuestiones de días para incentivar la puntualidad de pago en los consumidores.

4.3 Factibilidad de la Propuesta.

4.3.1 Factibilidad Administrativa.

La presente propuesta es viable gracias a la consideración de procesos administrativos en los cuales intervendrá la coordinación y la supervisión de la Gerencia General y la Dirección Financiera.

4.3.1 Factibilidad Financiera.

En el caso de la implementación de las estrategias de cobranzas, estas no presentan una cantidad relevante que requieran una estructura de financiamiento, por lo que son automáticamente viables.

4.3.2 Factibilidad Técnica.

El proyecto es factible gracias al uso de tecnologías como el sistema de computadoras para producir la publicidad de los descuentos, control de la morosidad, y los aparatos de lectura así como los de notificaciones de pago.

Tabla 24*Plan Acción*

PLAN DE ACCIÓN					
OBJETIVOS	ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	INDICADORES	IMPLEMENTACIÓN	
				FECHA INI	FECHA FIN
Implementar estrategias de cobranza que permitan captar las deudas pendientes con la empresa y aumentar la liquidez.	La gestión de cobranza	<p>Análisis del caso. Contacto con el cliente. Diagnóstico. Generación de alternativa. Obtención de compromisos de pago. Cumplimiento de compromisos de pago.</p>	Porcentaje de clientes que cancelan por total de clientes que adeudan con la empresa.	1/1/2025	31/12/2025
	Lectura de medidores	<p>El registro de consumo es una operación que se puede realizar de varias formas, dependiendo de las características de la conexión, del Usuario, su categoría y si existe o no medidor instalado.</p> <p>Con una lectura transparente se afianza la confianza con el usuario.</p> <p>Entrega de notificación de pago.</p>	Porcentaje de medidores leídos bajo registros detallados por total de clientes con deudas pendientes	1/1/2025	31/12/2025
	Acciones proactivas para prevenir la morosidad.	<p>Educar a los clientes sobre las características del servicio, costos y gastos de cobranza. Establecer fechas de pago que son sumamente beneficiosas. Tratar quejas y reclamos oportunamente.</p>	Resultados de la estrategia antes de la morosidad sobre la cartera de clientes pendientes de cobro	1/1/2025	31/12/2025
	Descuento por Pronto Pago	<p>Aplicación de un descuento por pago en los primeros 12 días. Creación de cultura de pago promocionando el descuento entre los usuarios.</p>	Porcentaje de clientes que se acojan al descuento	1/1/2025	31/12/2025

5. Conclusiones.

- En cuanto a los niveles de endeudamiento patrimonial, las deudas con los acreedores no son tan elevadas con respecto al patrimonio lo cual es favorable, también el hecho de que el endeudamiento del activo si compensa el endeudamiento a corto y largo plazo por cada dólar de activo, gracias a los activos fijos o no corrientes. Sin embargo, existe problemas de liquidez al no existir suficientes activos corrientes que compensen las deudas a corto plazo, por lo que no se podría adecuar el aumento de endeudamiento con préstamos o créditos a terceros ante la falta de rentabilidad para cubrir los costos de producción y operación de la empresa EPAM.
- La empresa no posee rentabilidad debido a que los costos y gastos son superiores a los ingresos en estos dos periodos, esto debido a las conexiones ilegales, irregularidades en la facturación de los consumos y la presencia del agua no contabilizada.
- El agua no contabilizada es un problema que afecta a la rentabilidad de la empresa ya que es agua que se produce y no logra llegar al usuario y por ende puede ser una pérdida comercial por razones reales o aparentes como las fugas, fallos, errores de medición, contables, conexiones ilegales, que afectan en el sentido que mientras mayor sea el ANC, mayor será el nivel de agua a usar en reposición lo que aumenta los costos de producción, perjudicando la eficiencia de la empresa en general.

- La empresa hace uso del análisis financiero horizontal para conocer la situación financiera de la empresa en situaciones pasadas y comparar las variaciones históricas a un periodo seleccionado, también usan el análisis vertical para reconocer la situación de la empresa en un determinado periodo en cuanto a las variaciones de las cuentas de ese mismo periodo, buscando reconocer deficiencias o áreas de mejora.

6. Recomendaciones.

- La empresa EPAM debe innovarse en el tratamiento de la cartera y en estrategias de optimización de la cobranza para lograr recuperar cartera vencida o en si estimular a los deudores que están pendientes de cobro y no quieren cancelar el consumo para mejorar la liquidez de la empresa.
- La empresa debe incursionar en un sistema de gestión, planificación, prevención y reducción de la pérdida por Agua no Contabilizada para mitigar los problemas de rentabilidad de la empresa EPAM.
- Se debe de mejorar el uso del endeudamiento tanto a corto plazo como a largo plazo, para resolver los problemas de rentabilidad de la empresa.
- Se debe de aprovechar al máximo y usar con eficiencia tanto el análisis financiero horizontal, vertical como los indicadores financieros, al momento de detectar la situación financiera de la empresa y definir fortalezas y debilidades, así como oportunidades y amenazas.

7. Bibliografía.

Contributor, D. (2021). Docusign.com. Obtenido de [https://www.docusign.com/es-](https://www.docusign.com/es-mx/blog/toma-de-)
[mx/blog/toma-de-](https://www.docusign.com/es-mx/blog/toma-de-)

[decisiones#:~:text=La%20toma%20de%20decisiones%20en%20el%20mundo%20em](https://www.docusign.com/es-mx/blog/toma-de-)
[presarial%20es%20fundamental,necesarias%20para%20cumplir%20sus%20objetivos](https://www.docusign.com/es-mx/blog/toma-de-)

Erika, G. (2023). dspace.unach.edu.ec. Obtenido de
[http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/11833/1/Guanolema%20Salao%2c%20E.](http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/11833/1/Guanolema%20Salao%2c%20E.%20%282023%29%20An%c3%a1lisis%20Financiero%20mediante%20el%20M%c3%a9todo%20Perlas%20en%20la%20Cooperativa%20de%20Ahorro%20y%20Cr%c3%a9dito%20Mushuk%20Yuyay-%20Chimborazo%20Ltda.%2)

[%20%282023%29%20An%c3%a1lisis%20Financiero%20mediante%20el%20M%c3%a9todo%20Perlas%20en%20la%20Cooperativa%20de%20Ahorro%20y%20Cr%c3%a9dito%20Mushuk%20Yuyay-%20Chimborazo%20Ltda.%2](http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/11833/1/Guanolema%20Salao%2c%20E.%20%282023%29%20An%c3%a1lisis%20Financiero%20mediante%20el%20M%c3%a9todo%20Perlas%20en%20la%20Cooperativa%20de%20Ahorro%20y%20Cr%c3%a9dito%20Mushuk%20Yuyay-%20Chimborazo%20Ltda.%2)

Gomez, M. C. (2024). Bloghubspot.es. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/service/que-es-una-encuesta>

Huaman, J. (2022). Obtenido de
<https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6596/253T20220162>

[_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6596/253T20220162)

J.Lawrence, G. (2012). Obtenido de
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12editman.pdf

Jennifer, C. (2019). dspace.unl.edu.ec. Obtenido de
<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/21806/1/Jennyfer%20Daniela%20Ca%c3%blart%20J%c3%a1come.pdf>

[0Ca%c3%blart%20J%c3%a1come.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/21806/1/Jennyfer%20Daniela%20Ca%c3%blart%20J%c3%a1come.pdf)

Josellyn, B. (2019). Obtenido de <https://repositorio.uotavalo.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/52000/191/UO-PG-COM-13.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mba-Asutrias.com. (2023). Obtenido de <https://www.mba-asturias.com/empresas/toma-de-decisiones/>

Nava Rosillón, M. A. (2009). Scielo. Obtenido de [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Hern%C3%A1ndez%20\(2005\)%2C%20define%20el,la%20consecuci%C3%B3n%20de%20objetivos%20preestablecidos](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Hern%C3%A1ndez%20(2005)%2C%20define%20el,la%20consecuci%C3%B3n%20de%20objetivos%20preestablecidos)

Paola, A. (2023). Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10973/1/Arcos%20Quinto%2C%20P.%20%282023%29%20An%C3%A1lisis%20financiero%20para%20la%20correcta%20toma%20de%20decisiones%20a%20la%20COMPAC%20SERVISILVA%20CIA.%20LTDA%2C%20en%20la%20ciudad%20del%20Coca.%20P>

Paola, A. J. (2022). repositorio.uta.edu.ec. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/36676/1/T5627i.pdf>

Rafael, O. (2024). Bloghubspot.es. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/metodos-analisis-financiero>

Redalyc.org. (2009). Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Rene, L. (2020). repositorio.uide.edu.ec. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4684/1/T-UIDE-0181.pdf>

Sánchez, P. (2022). revistahorizontes.org. Obtenido de <https://revistahorizontes.org/index.php/revistahorizontes/article/view/834/1556>

Tomás, C. (2020). Obtenido de <https://core.ac.uk/download/544273748.pdf>

Vallejo, D., & Ibarra María, C. K. (2022). Espoch.edu.ec. Obtenido de <http://cimogsys.espoch.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2023-01-18-144146-L2022-041.pdf>

Virtual.urbe.edu.ec. (s.f.). Obtenido de <https://virtual.urbe.edu/tesispub/0092660/cap03.pdf>

8. Anexos.

8.1 Formato de Entrevista.

UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO DE MANABÍ”

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLE Y COMERCIO.

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.

OBJETIVO: La presente entrevista está dirigida a recolectar información e interpretarla acerca de la perspectiva del entrevistado en este caso, sobre la importancia de la aplicación del análisis financiero, sus métodos y técnicas y como lo utiliza la empresa para tomar resoluciones sobre el desarrollo económico o financiero de la empresa.

1.- ¿Considera usted que la empresa cuenta con el suficiente nivel de fondos para hacer frente a las deudas por capital e intereses del pasivo?

2.- ¿Que hacen ante la revelación de una disminución de activos, especialmente de activos corrientes?

3.- ¿Que decisiones tomaría la empresa para solventarse ante el endeudamiento elevado o apalancamiento elevado tanto a corto como a largo plazo?

4.- ¿Qué decisiones tomaría la empresa ante un déficit en el que la utilidad neta es pérdida?

5.- ¿Qué decisiones tomaría la empresa ante el aumento de los ingresos y de la utilidad, como los aprovecharía?

6.- ¿Considera que los resultados que ofrece el análisis financiero horizontal y vertical son acordes a lo que espera la empresa de los estados financieros publicados del 2022 y 2023 y si se han hecho las correctas interpretaciones para tomar decisiones empresariales? Argumente su respuesta.

7.- Considera que el uso de indicadores financiero ha permitido optimizar el rendimiento de la empresa como el manejar la eficiencia de la empresa en el marco de beneficios en relación con sus ofertas de servicios y demás ingresos?

8.- ¿Cómo afecta los niveles de liquidez a la empresa?. Argumente su respuesta.

9.- ¿Cómo afecta los niveles de solvencia a la empresa? Argumente su respuesta.

10.- ¿Cómo afecta las cobranzas, los pagos, los inventarios según el análisis de indicadores a la empresa? Argumente su respuesta.

11. ¿Qué tipo de decisiones se toman con el análisis financiero vertical y las variaciones Porcentuales de ingresos, costos y gastos? Argumente su respuesta.

12. ¿Qué tipo de decisiones toman con las variaciones porcentuales del análisis financiero Horizontal? Argumente su respuesta.

13. ¿ Cuáles son las estrategias o decisiones que toman para mejorar la rentabilidad Analizada en los estados financieros?

**EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO, MANEJO
PLUVIAL Y DEPURACIÓN DE RESIDUOS LIQUIDOS - EP AGUAS DE MANTA**



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Expresado en Dólares



DENOMINACIÓN	TOTAL
ACTIVO	
CORRIENTE	<u>4.709.526,95</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo	46.397,05
Anticipos de Fondos	689.019,20
Cuentas por Cobrar	3.657.889,66
Inventario para Consumo Corriente	-
Inventario para Producción	316.221,04
NO CORRIENTE	<u>121.011.321,59</u>
DEUDORES FINANCIEROS	<u>20.026.196,66</u>
Deudores Financieros	20.026.196,66
Cuentas de Dudosa Recuperación	146.394,28
Propiedad, Planta y Equipo de Administración	6.488.293,76
Propiedad, Planta y Equipo de Producción	90.430.140,34
Inversiones en Productos en Proceso	-
Inversiones en Comercialización y Distribución	-
Inversiones en Obras en Procesos	3.790.296,55
Activos Intangibles	130.000,00
TOTAL ACTIVO	<u>125.720.848,54</u>
PASIVO	
CORRIENTE	<u>7.834.442,53</u>
Dépositos y Fondos de Terceros	68.095,49
Cuentas por Pagar	7.766.347,04
NO CORRIENTE	<u>7.030.034,32</u>
Empréstitos	797.099,94
Obligaciones de Presupuestos Clausurados	6.232.934,38
TOTAL PASIVO	<u>14.864.476,85</u>

PATRIMONIO

PATRIMONIO ACUMULADO	<u>110.856.371,69</u>
Patrimonio Público	112.696.628,01
Resultados del Ejercicio	- 1.840.256,32
TOTAL PATRIMONIO	<u>110.856.371,69</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>125.720.848,54</u>

CUENTAS DE ORDEN

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>128.675.297,66</u>
Garantías en Valores, Bienes y Documentos	128.675.297,66
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>- 128.675.297,66</u>
Responsabilidad por Garantías en Valores, Bienes y Documentos	- 128.675.297,66



Firmado electrónicamente por:
**JOSE
MIGUEL
CEVALL
OS
CHAVEZ**



Firmado electrónicamente por:
**JOHNN
Y
JAVIER
MACIAS
PALMA**



Firmado electrónicamente por:
**VERONICA
ELIZABET
H
PENAFIEL
CHIQU**

Ing. Miguel Cevallos Chávez
GERENTE GENERAL EPAM

Econ. Johnny Macías Palma
GERENTE GESTIÓN FINANCIERA (E.)

Ing. Verónica Peñafiel Chiquito
CONTADOR GENERAL

**EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO, MANEJO
PLUVIAL Y DEPURACIÓN DE RESIDUOS LIQUIDOS - EP AGUAS DE MANTA
ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO**



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Expresado en Dólares



DENOMINACIÓN	TOTAL
INGRESOS	
INGRESOS SIN CONTRAPRESTACIÓN	-
Impuestos	-
Tasas y Contribuciones	-
Transferencias Recibidas	-
INGRESOS CON CONTRAPRESTACIÓN	14.886.405,66
Venta de bienes y Servicios e Ingresos Operativos	13.457.657,66
Rentas de Inversiones y Otros	1.428.748,00
OTROS INGRESOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)	130.000,00
Actualización de Activos	-
Ajustes de Ejercicios Anteriores	-
Actualización y Ajuste de Activos	130.000,00
Donaciones Recibidas en Inventarios	-
Donaciones Recibidas en Bienes Muebles e Inmuebles	-
TOTAL INGRESOS	15.016.405,66
COSTOS	
COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	10.849.192,11
Costo de Venta y Otros	10.849.192,11
Costo de Venta No Industriales	10.849.192,11
TOTAL COSTOS	10.849.192,11
GASTOS	
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	6.007.469,87
Gastos en Inversiones Públicas	-
Prestaciones de la Seguridad Social	-
Gastos en Remuneraciones	3.937.160,01
Gastos en Bienes y Servicios de Consumo	1.332.159,13
Transferencias Entregadas	-
Gastos Financieros y Otros	565.444,70
Actualizaciones y Ajustes	172.706,03

OTROS GASTOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)	<u>-</u>
Actualización de Pasivos	-
Actualización del Patrimonio	-
Ajustes de Ejercicios Anteriores	-
TOTAL GASTOS	<u><u>6.007.469,87</u></u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 1.840.256,32



Firmado electrónicamente por:
**JOSE
MIGUEL
CEVALL
OS
CHAVEZ**



Firmado electrónicamente por:
**JOHNN
Y
JAVIER
MACIAS
PALMA**



Firmado electrónicamente por:
**VERONICA
ELIZABET
H
PENAFIEL
CHIQUITO**

EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO, MANEJO
PLUVIAL Y DEPURACIÓN DE RESIDUOS LIQUIDOS - EP AGUAS DE MANTA
ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Expresado en Dólares



DENOMINACIÓN	TOTAL
INGRESOS	
INGRESOS SIN CONTRAPRESTACIÓN	<u>-</u>
Impuestos	-
Tasas y Contribuciones	-
Transferencias Recibidas	-
INGRESOS CON CONTRAPRESTACIÓN	<u>14.886.405,66</u>
Venta de bienes y Servicios e Ingresos Operativos	13.457.657,66
Rentas de Inversiones y Otros	1.428.748,00
OTROS INGRESOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)	130.000,00
Actualización de Activos	-
Ajustes de Ejercicios Anteriores	-
Actualización y Ajuste de Activos	130.000,00
Donaciones Recibidas en Inventarios	-
Donaciones Recibidas en Bienes Muebles e Inmuebles	-
TOTAL INGRESOS	<u><u>15.016.405,66</u></u>
COSTOS	
COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>10.849.192,11</u>
Costo de Venta y Otros	10.849.192,11
Costo de Venta No Industriales	10.849.192,11
TOTAL COSTOS	<u><u>10.849.192,11</u></u>
GASTOS	
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>6.007.469,87</u>
Gastos en Inversiones Públicas	-
Prestaciones de la Seguridad Social	-
Gastos en Remuneraciones	3.937.160,01
Gastos en Bienes y Servicios de Consumo	1.332.159,13
Transferencias Entregadas	-
Gastos Financieros y Otros	565.444,70
Actualizaciones y Ajustes	172.706,03

Ing. Miguel Cevallos Chávez
GERENTE GENERAL EPAM

Econ. Johnny Macías Palma
GERENTE GESTIÓN FINANCIERA (E.)

Ing. Verónica Peñafiel Chiquito
CONTADOR GENERAL

OTROS GASTOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)	_____	-
Actualización de Pasivos		-
Actualización del Patrimonio		-
Ajustes de Ejercicios Anteriores		-
TOTAL GASTOS	_____	6.007.469,87
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	1.840.256,32



Firmado electrónicamente por:

**JOSE
MIGUEL
CEVALL
OS
CHAVEZ**



Firmado electrónicamente por:

**JOHNN
Y
JAVIER
MACIAS
PALMA**



Firmado electrónicamente por:

**VERONICA
ELIZABET
H
PENAFIEL
CHIQUITO**

Ing. Miguel Cevallos Chávez
GERENTE GENERAL EPAM

Econ. Johnny Macías Palma
GERENTE GESTIÓN FINANCIERA (E.)

Ing. Verónica Peñafiel Chiquito
CONTADOR GENERAL

**EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO, MANEJO PLUVIAL Y
DEPURACIÓN DE RESIDUOS LIQUIDOS - EP AGUAS DE MANTA
ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO**



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Expresado en Dólares



DENOMINACIÓN	NOTA	2023	2022
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
Venta de bienes y Servicios e Ingresos Operativos			
Rentas de Inversiones y Otros		14,696,170.83	13,457,657.66
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		<u>1,085,932.92</u>	<u>1,428,748.00</u>
		15,782,103.75	14,886,405.66
OTROS INGRESOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)			
Actualización de Activos		-	-
Actualización de Inventarios		-	-
Ajustes de Ejercicios Anteriores		686,028.76	-
Actualización y Ajuste de Activos		-	130,000.00
TOTAL OTROS INGRESOS		<u>-</u>	<u>-</u>
		686,028.76	130,000.00
TOTAL INGRESOS	19	<u>16,468,132.51</u>	<u>15,016,405.66</u>
COSTOS			
COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Costo de Venta y Otros		18,369,830.38	10,849,192.11
TOTAL COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		<u>18,369,830.38</u>	<u>10,849,192.11</u>
TOTAL COSTOS	20	<u>18,369,830.38</u>	<u>10,849,192.11</u>
GASTOS			
GASTOS DE GESTIÓN			
Gastos en Inversiones Públicas		-	-
Prestaciones de la Seguridad Social		-	-
Gastos en Remuneraciones		3,649,453.62	3,937,160.01
Gastos en Bienes y Servicios de Consumo		1,579,754.90	1,332,159.13
Transferencias Entregadas		-	-
Gastos Financieros y Otros		243,819.96	565,444.70
Actualizaciones y Ajustes		1,728,097.80	172,706.03
TOTAL GASTOS DE GESTIÓN		<u>7,201,126.28</u>	<u>6,007,469.87</u>

OTROS GASTOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)

Actualizaciones y Ajustes de Gastos

TOTAL OTROS GASTOS (ACTUALIZACIONES Y AJUSTES)

TOTAL GASTOS

RESULTADO DEL EJERCICIO

21

-	-
-	-
<u>7,201,126.28</u>	<u>6,007,469.87</u>
<u>(9,102,824.15)</u>	<u>(1,840,256.32)</u>



Firmado electrónicamente por:
**JOSE
MIGUEL
CEVALL
OS
CHAVEZ**

Ing. Miguel Cevallos Chávez
GERENTE GENERAL EPAM



Firmado electrónicamente por:
**JOHNN
Y
JAVIER
MACIAS
PALMA**

Econ. Johnny Macías Palma
GERENTE GESTIÓN FINANCIERA (E.)



Firmado electrónicamente por:
**VERONICA
ELIZABET
H
PENAFIEL
CHIQUITO**

Ing. Verónica Peñafiel Chiquito
CONTADOR GENERAL