



INSTITUTO TÉCNICO NACIONAL DE COMERCIO
"INCOS N° 3" QUILLACOLLO
R.M. N° 110/75 Y R.M. 502/2015
CARRERA DE CONTADURÍA GENERAL



ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS CON UN ENFOQUE INTERPRETATIVO Y VISUAL CON POWER BI, PARA LA EMPRESA DE SERVICIOS ESINGAS DE GESTIONES 2021-2024

Proyecto de Grado para Obtener el Título en Provisión Nacional de Técnico Superior en
Contaduría General

Postulante: Israel Cruz Romero

Gestión 2025
Quillacollo - Cochabamba - Bolivia

Índice de contenido



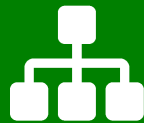
• Introducción



Planteamiento
del Problema



• Antecedentes



• Objetivos



Marco Teórico
Conceptual



Propuesta de
Innovación o
Solución del
Problema



Conclusiones y
Recomendación

Introducción

- Este trabajo se enfoca en analizar la importancia del estudio de los estados financieros de la empresa de servicios ESINGAS.
- Con el fin de proporcionar a la gerencia información clave para la toma de decisiones y el diseño de estrategias orientadas al crecimiento y la eficiencia.
- A través del análisis financiero, que convierte los datos contables en relaciones cuantitativas y cualitativas útiles, se busca identificar aspectos clave como liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad, además de detectar fortalezas y debilidades en la estructura financiera de la empresa

Planteamiento del Problema



Diagnóstico y justificación

Antecedentes



Generales



Específico

Justificación



Económica



Social



Técnica

Planteamiento y formulación del problema

CONSECUENCIAS

Toma de decisiones
mal fundamentadas

Pérdida de
competitividad

Fiscalización por parte
de entidad reguladora

PROBLEMA CENTRAL

Dificultades en la toma de decisiones estratégicas en ESINGAS por la falta de análisis e interpretación financiera oportuna y ausencia de visualización dinámica de la información.

CAUSAS

Limitaciones en el
sistema contable

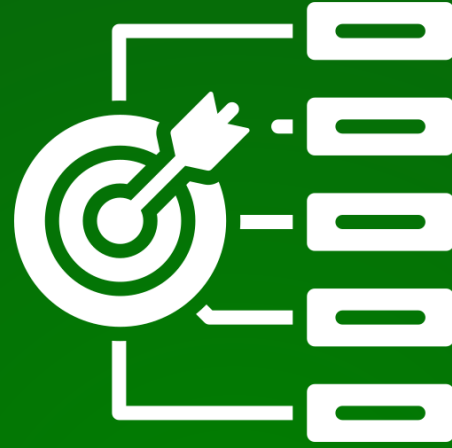
No uso de herramientas
como Power BI

Incumplimiento
normativo



Formulación del problema

¿Cómo puede la empresa ESINGAS mejorar la toma de decisiones estratégicas oportunas mediante un análisis financiero, interpretativo y visual, utilizando herramientas como Power BI, frente a las limitaciones actuales de su sistema contable y la falta de visualización dinámica de la información?



Objetivo General

Desarrollar e implementar un análisis de los estados financieros de la empresa de servicios ESINGAS mediante el uso de Power BI, para generar visualizaciones interactivas que faciliten la comprensión de la información financiera y respalden la toma de decisiones.

Objetivos Específicos



Analizar los estados financieros de 2021 -2024



Evaluar los indicadores financieros



Interpretar los resultados de las razones financieras



Diseñar y desarrollar un dashboard interactivo en Power BI

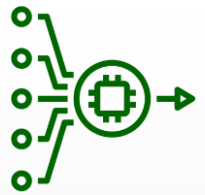
Enfoque metodológico



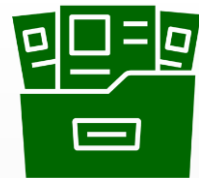
Cuantitativo / Cualitativo



Instrumentos



Inductivo / Deductivo



Fuentes de información

Marco Teórico Conceptual



Marco Teórico

Conceptos

- Estados Financieros
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 - Notas a los Estados Financieros
- Análisis de estados
- Interpretación de estados

Marco Teórico

Métodos de análisis vertical

- Procedimientos de porcentajes integrales
- Procedimientos de razones simples
- Procedimientos de razones estándar

Método de Análisis Horizontal

- Procedimientos de aumento y disminuciones
- Procedimientos de las fuentes y usos de fondos

Marco Teórico

Ratios o Razones financieros

- Razones de Liquidez
- Razones de Actividad
- Razones de Endeudamiento (Apalancamiento Financiero)
- Razones de Rentabilidad

Sistema de análisis Dupont

- Se desglosa el ROE en componentes clave como el margen de beneficio neto, la rotación de activos y el multiplicador de capital,

Marco Técnico

Microsoft Power BI

- Power BI es una herramienta de inteligencia empresarial que te permite conectarte a varias fuentes de datos, visualizar los datos en informes y cuadros de mando, para luego compartírselos.

Power BI como Herramienta en el Análisis Financiero

- Sirve para automatizar informes, monitorear indicadores en tiempo real.
- Esto ayuda a los profesionales financieros a tomar decisiones más informadas y estratégicas.

Marco Legal

- **Leyes**

- Ley N° 843 IUE → DS N° 24051 Decreto reglamentario del IUE
- Ley N° 2492 → DS N°27310

- **Resolución Normativa de Directorio**

- RND N° 10-0033-16 Compilado Clasificación de Sanciones por Incumplimiento a Deberes Formales
- RND 1018000000004 Compilado Presentación de Estados Financieros y de Información Tributaria Complementaria en Físico y Digital
- RND 10240000000040 Modificaciones a la RND 1018000000004

- **Normas de Contabilidad Nacional**

- NC 1 Principios y normas técnico - contables generalmente aceptados para la preparación de los estados financieros
- NC 2 Tratamiento contable de hechos posteriores al cierre del ejercicio
- NC 3 Estados financieros a moneda constante (Ajuste por inflación)
- NC 8 Consolidación de estados financieros
- NC 11 Información esencial requerida para una adecuada exposición de los estados financieros
- NC 13 Cambios contables y su exposición
- NC 14 Políticas contables su exposición y revelación

Propuesta de Innovación o Solución del Problema





Análisis vertical del Estado de Resultados

Este análisis será una herramienta clave para evaluar la estructura de ingresos y gastos durante los periodos determinados.

	2021	2022	2023	2024
INGRESOS OPERATIVOS				
Ingresos por servicios	99.47%	99.78%	98.73%	98.03%
Ingresos por construcciones	0.53%	0.22%	1.27%	1.97%
Total ingresos operativos	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
(-) COSTOS OPERATIVOS				
Costo de ventas de servicios	5.54%	4.79%	10.96%	4.97%
Costo por servicios de construcción	67.56%	73.18%	65.18%	71.38%
Total costos operativos	73.10%	77.96%	76.14%	76.35%
Utilidad bruta en servicios	26.90%	22.04%	23.86%	23.65%
(-) GASTOS OPERATIVOS				
Sueldos y salarios	7.48%	3.56%	3.85%	3.64%
Personal a contrato	1.06%	0.52%	0.62%	0.44%
Alimentación y refrigerio	0.35%	0.23%	0.25%	0.30%
Seguros	1.51%	1.25%	1.56%	1.90%
Depreciaciones bienes de uso	0.52%	0.19%	0.17%	0.35%
Impuesto a las transacciones	3.47%	3.52%	3.44%	3.36%
Tasas y patentes	0.46%	0.21%	0.16%	0.29%
Otras multas y sanciones	0.07%	0.11%	0.02%	0.00%
Total gastos operativos	14.93%	9.60%	10.08%	10.29%
Utilidad operativa	11.97%	12.44%	13.78%	13.36%
(+) OTROS INGRESOS				
Otros ingresos financieros	0.11%	0.47%	0.48%	0.46%
Otros ingresos			0.18%	0.57%
Total de otros ingresos netos	0.11%	0.47%	0.66%	1.03%
(-) OTROS GASTOS				
Diferencia de cambio				0.31%
Otros gastos financieros	0.78%	0.15%	0.06%	0.21%
Otros gastos	1.30%	0.11%		
Total de otros egresos netos	2.08%	0.26%	0.06%	0.52%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	10.00%	12.65%	14.38%	13.87%
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	2.50%	3.16%	3.60%	3.47%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	7.50%	9.49%	10.79%	10.40%

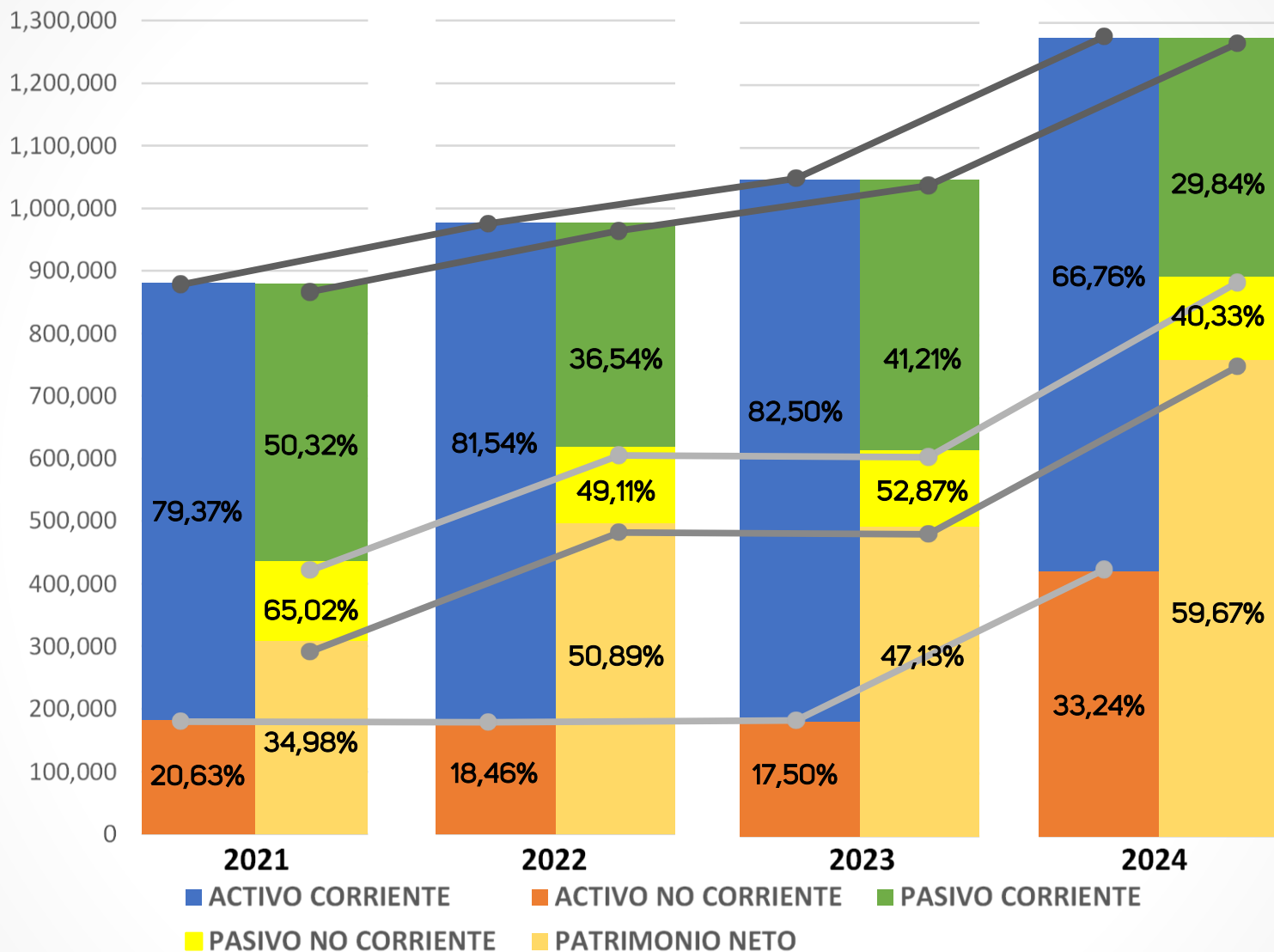


Análisis horizontal del Estado de Resultados

El análisis horizontal compara los estados financieros de una empresa a lo largo de varios periodos de tiempo

El objetivo es identificar tendencias y variaciones en las cifras a lo largo del tiempo.

	2022-2021		2023-2022		2024-2023	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%
INGRESOS OPERATIVOS						
Ingresos por servicios	174,488	12.52%	-144,772	9.23%	206,701	14.52%
Ingresos por construcciones	-4,061	54.49%	14,896	439.15%	14,497	79.27%
Total ingresos operativos	170,427	12.16%	-129,876	8.26%	221,198	15.34%
(-) COSTOS OPERATIVOS						
Costo de ventas de servicios	-2,444	3.15%	82,729	109.99%	-75,264	47.65%
Costo por servicios de construcción	203,393	21.49%	-210,272	18.29%	247,207	26.31%
Total costos operativos	200,949	19.62%	-127,543	10.41%	171,943	15.66%
Utilidad bruta en servicios	-30,522	8.10%	-2,333	0.67%	49,255	14.32%
(-) GASTOS OPERATIVOS						
Sueldos y salarios	-48,867	46.62%	-488	0.87%	5,068	9.14%
Personal a contrato	-6,684	45.06%	778	9.55%	-1,594	17.86%
Alimentación y refrigerio	-1,332	26.80%	33	0.91%	1,313	35.77%
Seguros	-1,480	6.99%	2,777	14.10%	9,188	40.89%
Depreciaciones bienes de uso	-4,318	58.77%	-522	17.23%	3,245	129.44%
Impuesto a las transacciones	6,731	13.85%	-5,769	10.43%	6,391	12.90%
Tasas y patentes	-3,188	49.23%	-913	27.77%	2,509	105.64%
Otras multas y sanciones	863	93.80%	-1,487	83.40%	-296	100.00%
Total gastos operativos	-58,275	27.87%	-5,591	3.71%	25,824	17.78%
Utilidad operativa	27,753	16.55%	3,258	1.67%	23,431	11.79%
(+) OTROS INGRESOS						
Otros ingresos financieros	5,870	378.71%	-466	6.28%	678	9.75%
Otros ingresos			2,568		6,919	269.43%
Total de otros ingresos netos	5,870	378.71%	2,102	28.33%	7,597	79.78%
(-) OTROS GASTOS						
Diferencia de cambio	-18	100.00%			5,085	
Otros gastos financieros	-8,544	77.99%	-1,478	61.30%	2,603	278.99%
Otros gastos	-16,508	90.82%	-1,669	100.00%		
Total de otros egresos netos	-25,070	86.00%	-3,147	77.13%	7,688	824.01%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	58,693	41.89%	8,507	4.28%	23,340	11.26%
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	14,674	41.89%	2,126	4.28%	5,835	11.26%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	44,019	41.89%	6,381	4.28%	17,505	11.26%



Comparativa de análisis vertical y horizontal de balance

Realizando una comparativa de análisis vertical y horizontal se elabora la siguiente figura

Muestra una historia financiera muy interesante de crecimiento y maduración de la empresa a lo largo de los últimos 4 años (2021-2024).



Análisis vertical del Balance General

Esta Tabla representa el análisis vertical del balance general para las gestiones 2021 a 2024.

	2021	2022	2023	2024
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	9.60%	12.34%	1.19%	1.23%
Bancos	22.33%	16.48%	26.41%	6.41%
Cuentas por cobrar	3.92%	3.65%	3.77%	2.52%
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	34.11%	38.39%	41.62%	46.80%
Planilla de avance de obra por cobrar	3.53%	5.90%	5.77%	5.37%
Construcción de obras civiles por cobrar	0.52%	0.42%	0.43%	0.56%
Existencia de materiales, repuestos y accesorios	5.35%	4.36%	3.32%	3.87%
Total activo corriente	79.37%	81.54%	82.50%	66.76%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Vehículos	11.59%	10.40%	10.08%	18.60%
Muebles y enseres de oficina	0.56%	0.70%	0.57%	1.26%
Equipo de computación	1.24%	1.09%	0.95%	1.99%
Maquinaria para la construcción	5.39%	4.62%	4.32%	8.31%
Herramientas en general	1.86%	1.66%	1.57%	3.07%
Total activo no corriente	20.63%	18.46%	17.50%	33.24%
TOTAL ACTIVO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	12.90%	13.36%	16.49%	13.62%
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	21.01%	3.53%	7.39%	1.75%
Sueldos y salarios por pagar	12.63%	15.13%	13.34%	11.16%
Aportes patronales por pagar	1.69%	1.77%	1.56%	1.28%
Impuesto a las transacciones por pagar	2.09%	2.75%	2.43%	2.03%
Total pasivo corriente	50.32%	36.54%	41.21%	29.84%
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos financieros por pagar	1.89%			
Provisión para indemnizaciones	12.81%	12.57%	11.66%	10.49%
Total pasivo no corriente	14.70%	12.57%	11.66%	10.49%
TOTAL PASIVO	65.02%	49.11%	52.87%	40.33%
PATRIMONIO NETO				
Capital	24.55%	22.10%	20.58%	16.93%
Ajuste de capital	0.09%	0.08%	0.08%	0.06%
Reserva legal	3.01%	3.83%	4.48%	24.79%
Ajuste de reservas	1.28%	1.16%	1.08%	0.89%
Resultados acumulados	5.89%	8.45%	6.11%	3.45%
Utilidad de la gestión	11.94%	15.26%	14.81%	13.56%
TOTAL PATRIMONIO NETO	34.98%	50.89%	47.13%	59.67%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

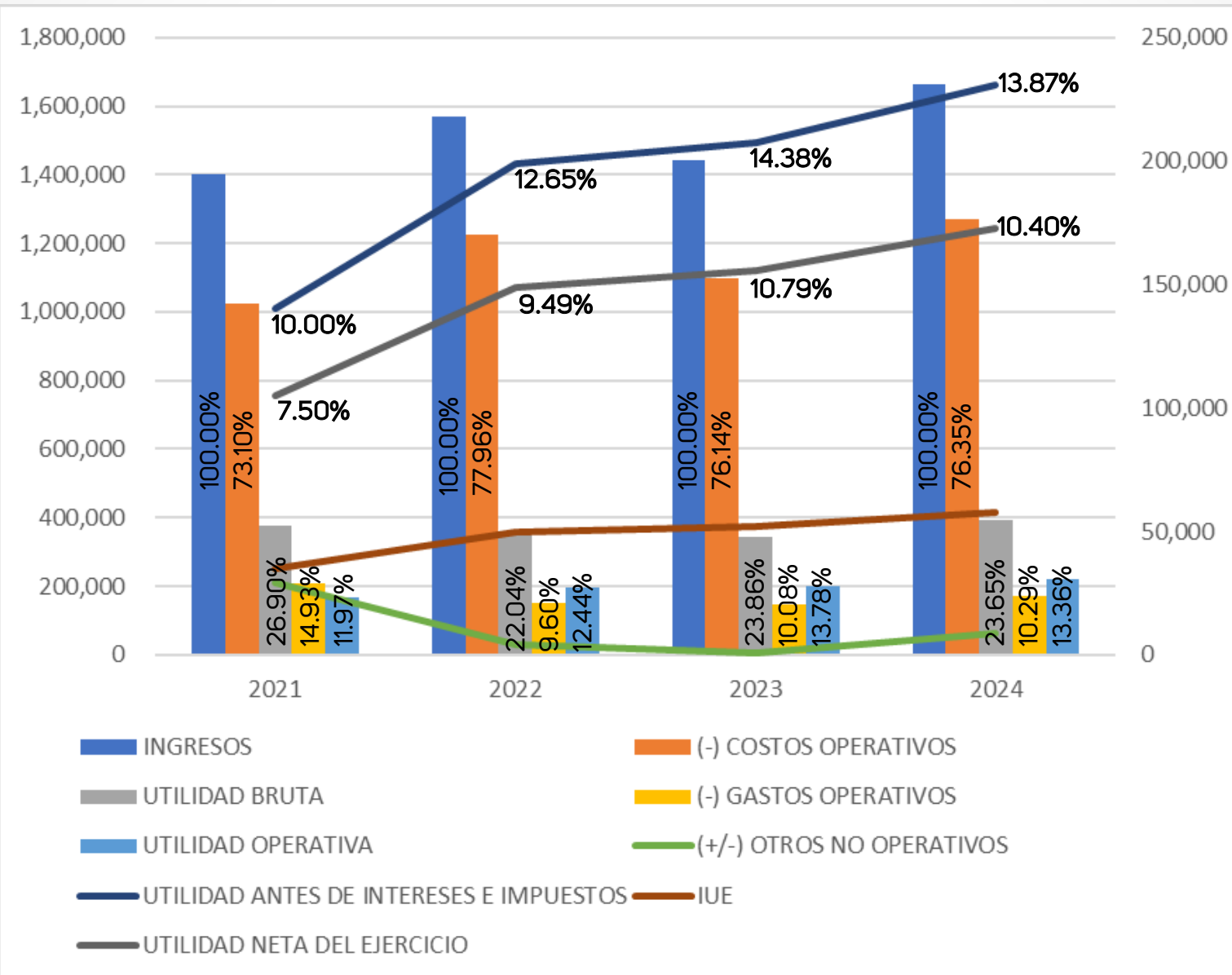


Análisis horizontal del Balance General

Con este análisis muestra que la empresa en la gestión 2022 fue un año de consolidación y fuerte generación de utilidad.

La gestión 2023 fue un año de contracción de ingresos y gestión de costos.

	2022-2021		2023-2022		2024-2023	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	36,043	42.65%	-108,090	-89.67%	3,210	25.77%
Bancos	-35,397	18.62%	116,121	72.09%	-195,421	70.50%
Cuentas por cobrar	1,144	3.32%	3,893	10.92%	-7,403	18.73%
Cuentas por cobrar a empresas relaciona	74,971	24.98%	61,703	16.45%	160,369	36.71%
Planilla de avance de obra por cobrar	26,609	85.69%	2,956	5.13%	7,918	13.06%
Construcción de obras civiles por cobrar	-509	11.69%	461	11.30%	2,577	56.76%
Existencia de materiales, repuestos y acce	-4,428	9.41%	-7,802	18.30%	14,584	41.88%
Total activo corriente	98,433	14.10%	69,242	8.69%	-14,166	1.64%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Vehículos	-383	0.38%	4,256	4.19%	131,528	124.26%
Muebles y enseres de oficina	1,911	38.65%	-878	12.81%	10,139	169.61%
Equipo de computación	-288	2.64%	-606	5.70%	15,430	154.01%
Maquinaria para la construcción	-2,282	4.82%	206	0.46%	60,723	134.00%
Herramientas en general	-88	0.54%	247	1.52%	22,674	137.43%
Total activo no corriente	-1,130	0.62%	3,225	1.79%	240,494	130.95%
TOTAL ACTIVO	97,303	11.05%	72,467	7.42%	226,328	21.56%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar	17,014	14.98%	42,553	32.60%	661	0.38%
Cuentas por pagar a empresas relacionad	-150,335	81.12%	43,021	24.57%	-55,238	71.22%
Sueldos y salarios por pagar	36,683	33.01%	-7,751	5.24%	2,373	1.69%
Aportes patronales por pagar	2,429	16.36%	-896	5.19%	-102	0.62%
Impuesto a las transacciones por pagar	8,505	46.30%	-1,408	5.24%	486	1.91%
Total pasivo corriente	-85,704	19.56%	75,519	21.15%	-51,820	11.98%
PASIVO NO CORRIENTE						
Préstamos financieros por pagar	-16,667	100.00%				
Previsión para indemnizaciones	10,164	9.02%	-478	0.39%	11,442	9.35%
Total pasivo no corriente	-6,503	5.03%	-478	0.39%	11,442	9.35%
TOTAL PASIVO	-92,207	16.62%	75,041	5.64%	-40,378	7.28%
PATRIMONIO NETO						
Capital						
Ajuste de capital						
Reserva legal	11,015	41.66%	9,546	25.49%	269,258	572.85%
Ajuste de reservas						
Resultados acumulados	134,476	25.11%	-18,501	22.39%	-20,057	31.28%
Utilidad de la gestión	44,019	41.89%	6,381	4.28%	17,505	11.26%
TOTAL PATRIMONIO NETO	189,510	61.57%	-2,574	0.52%	266,706	53.91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	97,303	11.05%	72,467	7.42%	226,328	21.56%



Evolución del estado de resultado por gestión

La siguiente gráfica y tabla resumen la gestión económica de la empresa durante los últimos 4 años.

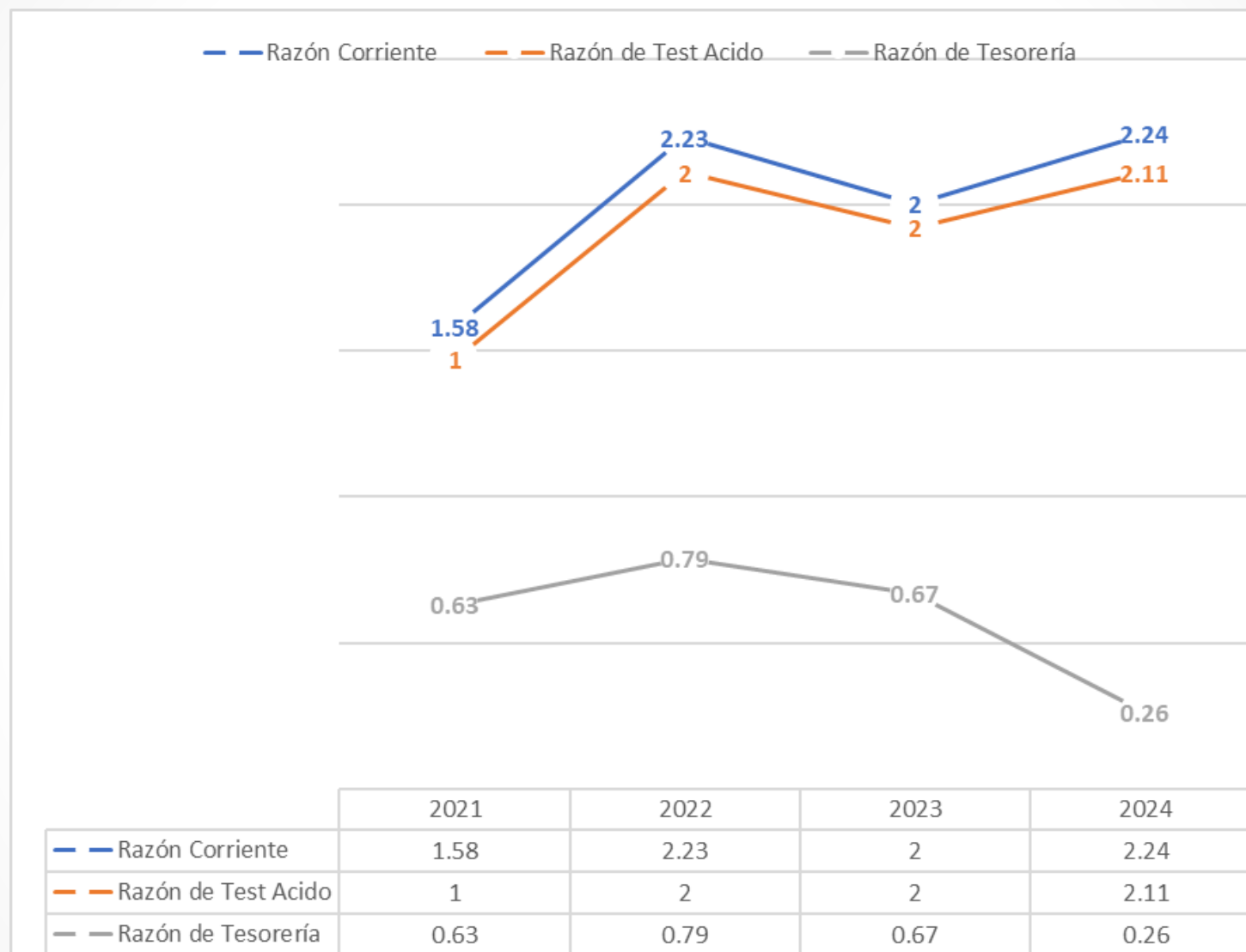
A diferencia del Balance General), aquí vemos de cómo la empresa generó dinero.



Razones de Liquidez

Miden la capacidad que tienen la empresa para atender sus obligaciones y demás compromisos que impliquen desembolso de efectivo a corto plazo.

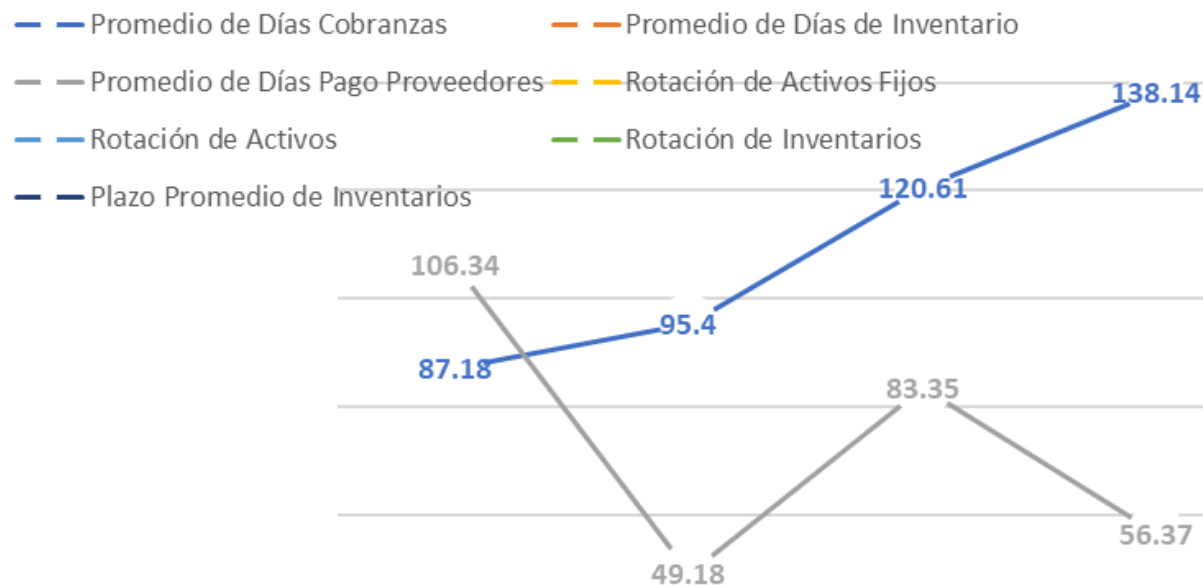
Sirven para establecer la facilidad o dificultad que tiene la empresa para generar efectivo que le permita pagar sus pasivos corrientes con el efectivo producido por los activos corrientes.





Razones de actividad

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, buscan medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, en especial los activos operacionales según la velocidad de recuperación del dinero invertido en cada uno de los mismos.



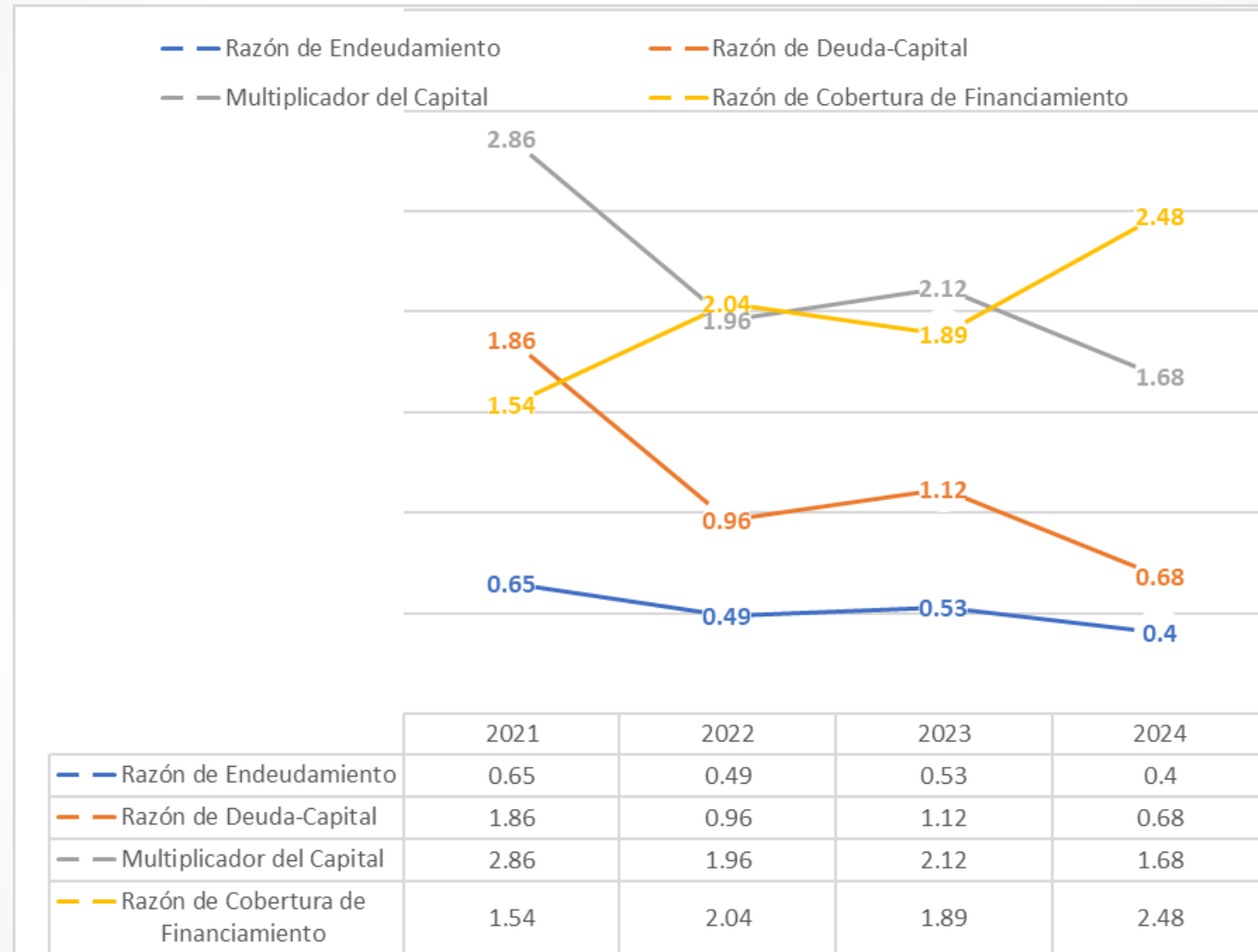
Promedio de Días Cobranzas	87.18	95.4	120.61	138.14
Promedio de Días de Inventario	16.77	12.7	11.58	14.21
Promedio de Días Pago Proveedores	106.34	49.18	83.35	56.37
Rotación de Activos Fijos	7.72	8.71	7.85	3.92
Rotación de Activos	1.59	1.61	1.37	1.3
Rotación de Inventarios	21.77	28.74	31.52	25.69
Plazo Promedio de Inventarios	16.77	12.7	11.58	14.21



Razones de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado cómo participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

De la misma manera, trata de establecer el riesgo que corren el dueños, y la conveniencia o no de un determinado nivel de endeudamiento.



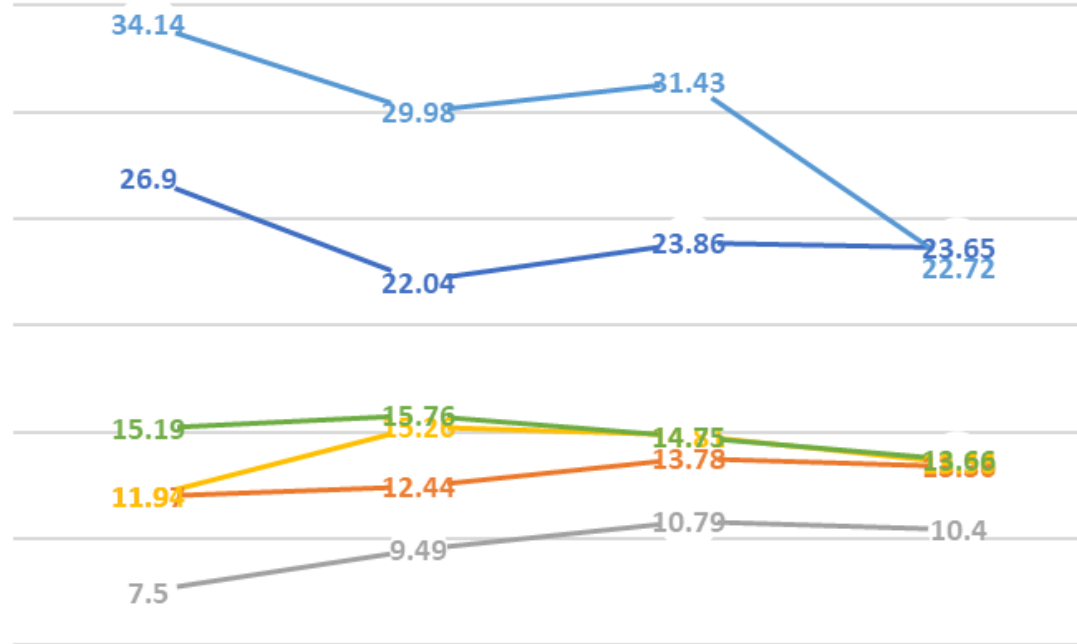


KPI

Razones de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en cuanto al control de costos y gastos, tratando de esta manera, transformar las ventas en utilidades.

— Margen Bruto — Margen Operativo — Margen Neto (ROS) — ROA — ROE — ROIC



	2021	2022	2023	2024
— Margen Bruto	26.9	22.04	23.86	23.65
— Margen Operativo	11.97	12.44	13.78	13.36
— Margen Neto (ROS)	7.5	9.49	10.79	10.4
— ROA	11.94	15.26	14.81	13.56
— ROE	34.14	29.98	31.43	22.72
— ROIC	15.19	15.76	14.75	13.66

Dashboard Financiero en Power BI



<https://israelc24.github.io/esingas>

Conclusiones y Recomendaciones



Conclusiones

- Se concluye que mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros permitió evidenciar una transformación estructural profunda en la empresa
- La evaluación de los ratios financieros demostró que existe una solvencia estructural y la liquidez inmediata. Se concluye que la empresa goza de una salud financiera.
- Al interpretar los resultados, se concluye que la empresa está financiando el crecimiento de sus partes relacionadas a costa de su propio capital de trabajo.
- La implementación de Power BI permitió centralizar cuatro periodos fiscales (2021-2024) a un modelo de Inteligencia de Negocios.

Recomendaciones

- Dado que la empresa ha incrementado su base de activos fijos, es imperativo maximizar la tasa de utilización de esta nueva maquinaria e infraestructura para diluir los costos fijos y recuperar el margen bruto histórico.
- Sobre los indicadores críticos es prioritario implementar un plan de saneamiento del capital de trabajo enfocado estrictamente en la gestión de la liquidez real.
- Se sugiere aprovechar la sólida posición de solvencia patrimonial para redefinir las reglas de juego con el mercado financiero y los proveedores.
- Se recomienda al personal de gerencia o toma de decisiones institucionalizar el uso de este dashboard como la herramienta principal para las reuniones mensuales de directorio.

Gracias

icruz@esingas.com | israel.gv8@gmail.com

