

## ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO 2020-2023

El objetivo principal del análisis financiero es comprobar la capacidad de la empresa para poder cumplir sus obligaciones de pago. El Activo se considera según el grado de liquidez o capacidad de sus partidas de convertirse en dinero efectivo, mientras que el pasivo según la mayor o menor exigibilidad dineraria de sus partidas en el tiempo.

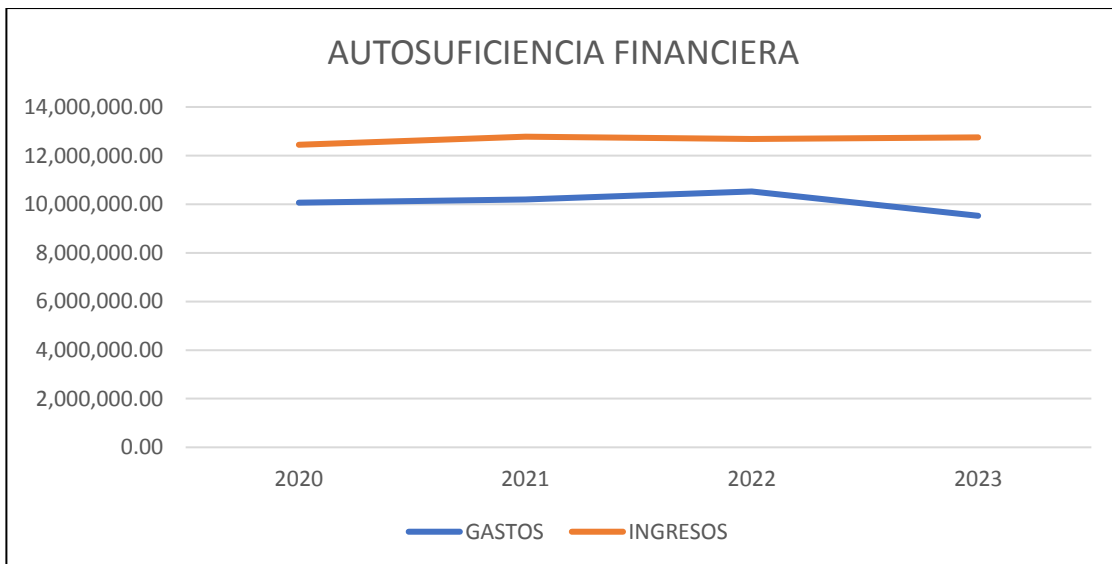
### 1. AUTOSUFICIENCIA FINANCIERA

La autosuficiencia financiera se refiere a las organizaciones que pueden sobrevivir y cuyo activo funciona totalmente sobre la base de ingresos derivados de sus operaciones de préstamos y operaciones relacionadas.

INGRESOS PROPIOS  
GASTOS TOTALES

|                                   | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------------------|------|------|------|------|
| <b>AUTOSUFICIENCIA FINANCIERA</b> | 1.24 | 1.25 | 1.20 | 1.34 |

Este indicador demuestra que la capacidad financiera de la empresa para cubrir los gastos totales, En el 2023 la EP EMAPAR tiene un incremento de ingresos propios de 0.14 USD en comparación al 2022 (0.25 USD) para cubrir un dólar de gasto.



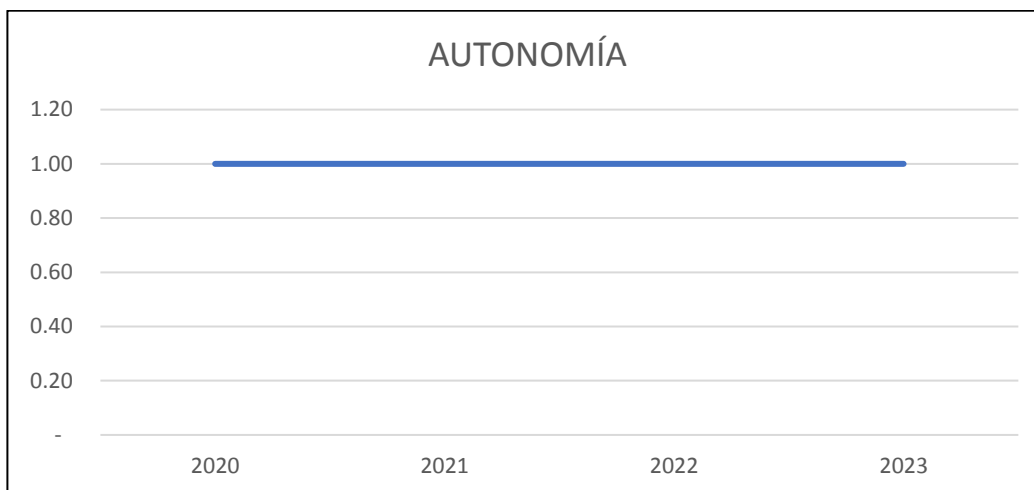
Es decir que el resultado obtenido, los Gastos Totales están debidamente financiados mejorando nuestra recaudación en el 2023

## 2. AUTONOMÍA

La autonomía se refiere a la capacidad de la empresa de acceder y controlar sus recursos como: los ingresos propios, activos, recursos productivos, financieros, tecnológicos y el tiempo.

$$\frac{\text{INGRESOS PROPIOS}}{\text{INGRESOS TOTALES}}$$

|                  | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------|------|------|------|
| <b>AUTONOMÍA</b> | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |



De acuerdo a los resultados que presenta este indicador, se observa que conforme a lo estipulado en la ordenanza de creación y demás normativa legal, la EP-EMAPAR goza de autonomía financiera, legal y administrativa, ya que, el 100% de los ingresos que genera y recibe son provenientes de la actividad económica para la cual fue creada.

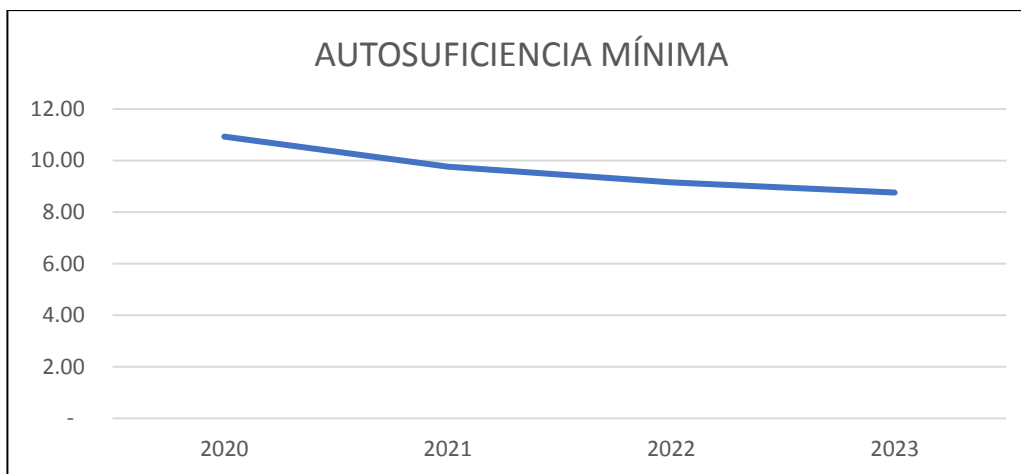
## 3. AUTOSUFICIENCIA MÍNIMA

Este indicador permite establecer en qué proporción se han destinado los ingresos al pago de remuneraciones del personal administrativo (remuneraciones corrientes).

$$\frac{\text{INGRESOS PROPIOS}}{\text{REMUNERACIONES CORRIENTES}}$$

|                               | 2020  | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------------|-------|------|------|------|
| <b>AUTOSUFICIENCIA MINIMA</b> | 10.93 | 9.76 | 9.16 | 8.76 |

La EP-EMAPAR al ser una empresa dedicada a la extracción, transporte, almacenamiento y distribución de agua potable y alcantarillado, tiene una estructura orgánica definida por procesos, dentro de los cuales se tiene definido el personal que presta servicios administrativos y el personal que presta servicios operativos



Los resultados de este indicador demuestran que, en la EP-EMAPAR se cubren los gastos de remuneraciones corrientes con el 100% de sus ingresos propios, adicionalmente, se puede observar que el indicador año a año ha disminuido, esto quiere decir que, el mayor crecimiento laboral se viene dando en la parte productiva de la empresa lo cual es positivo ya que esta área es la razón de ser de la EP-EMAPAR.

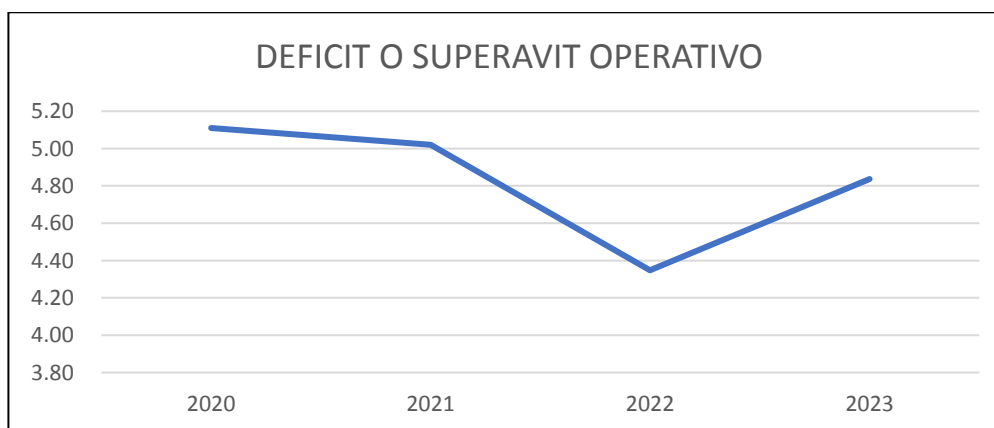
#### 4. DÉFICIT O SUPERÁVIT OPERATIVO

Este indicador permite establecer en qué proporción se han destinado los ingresos corrientes al pago de gastos corrientes incluyendo remuneraciones.

#### INGRESOS CORRIENTES GASTOS CORRIENTE

|                                      | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------------|------|------|------|------|
| <b>DEFICIT O SUPERAVIT OPERATIVO</b> | 5.11 | 5.02 | 4.35 | 4.84 |

La EP-EMAPAR al tener una sola fuente de ingresos, misma que proviene del cobro de la venta del servicio de agua potable y alcantarillado, ingreso único que es utilizado para cubrir la totalidad de sus gastos, y, considerando que, su estructura orgánica está definida por procesos, los ingresos son destinados a cada proceso identificando el tipo de gasto de tal manera que se pueda obtener información de los rubros recuperables a través de aplicación de tarifas y los gastos no recuperables (corrientes).



Este indicador en el año 2023 muestra un incremento 0.49 USD con relación al 2022, lo que es positivo para la empresa considerando que en el año 2023 se cumplió con la Ejecución del Sexto contrato colectivo del periodo 2021-2022 mismo que fue legalizado en 16 de mayo de 2023, en este contrato se contemplan conquistas económicas como el incremento en los techos salariales, incremento del subsidio de alimentación, inclusión del subsidio de antigüedad, adicionalmente en el año 2023 se ejecutaron partidas presupuestarias requeridas como son: Despido Intempestivo, Compensación por Desahucio y Jubilación.

## 5. EFECTO DE LAS REMUNERACIONES

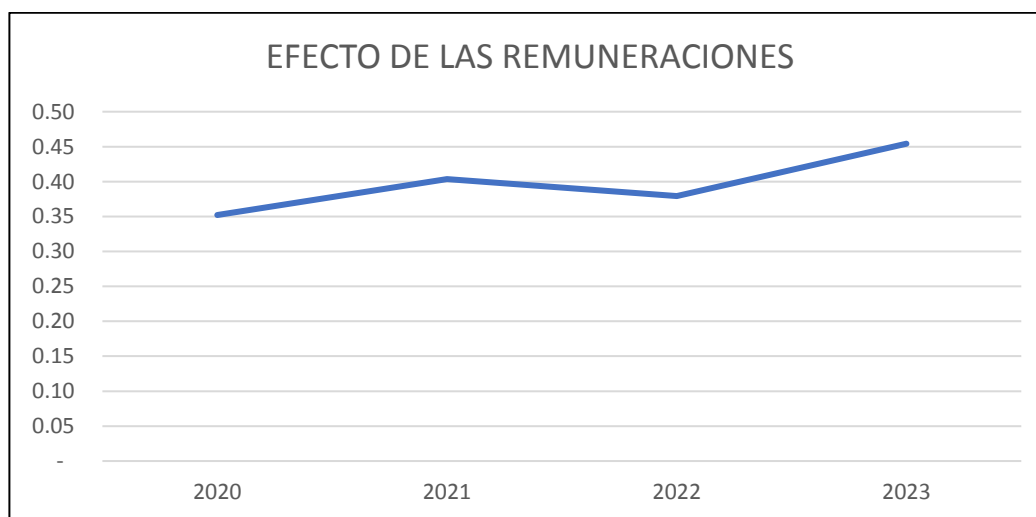
Este indicador mide el peso de las remuneraciones frente al gasto total. Podría considerarse con remuneraciones moderadas a las entidades que presenten un índice entre un rango de 0.4 a 0.6.

### REMUNERACIONES CORRIENTES+REMUNERACIONES DE PRODUCCIÓN

#### GASTO TOTAL

|                                     | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|
| <b>EFECTO DE LAS REMUNERACIONES</b> | 0.35 | 0.40 | 0.38 | 0.45 |

La EP-EMAPAR, año a año dentro de sus proformas presupuestarias, destina para los gastos de personal administrativo y productivo los valores necesarios que permitan cubrir y cumplir con las obligaciones patronales establecidas en la normativa laboral vigente.



Los resultados por este indicador reflejan que las variaciones se producen por el aumento o disminución en la contratación de personal, en el año 2021 se observa un incremento en el indicador, esto debido a que en este año se pagó retroactivos del quinto contrato colectivo, en el año 2023 existe un incremento en este indicador puesto que se realizaron erogaciones por indemnizaciones por salida del personal, así como también el pago del retroactivo del sexto contrato colectivo.

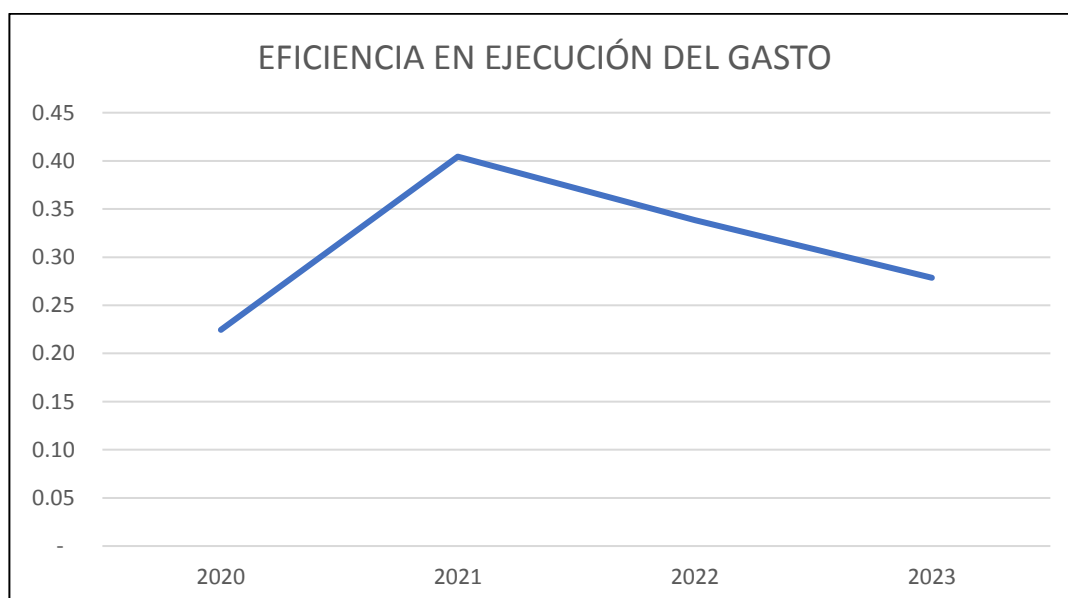
## 6. EFICIENCIA EN EJECUCIÓN DEL GASTO

La eficiencia del gasto, es el punto fundamental de la empresa, porque constituye la base para alcanzar los objetivos de desarrollo económico, social e institucional esta eficiencia se refleja en la aceleración del crecimiento de la actividad productiva y del mismo crecimiento empresarial.

$$\frac{\text{GASTOS DE INVERSIONES}}{\text{GASTO TOTAL}}$$

|  | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|------|------|------|------|
| <b>EFICIENCIA EN EJECUCION DEL GASTO</b> | 0.22 | 0.40 | 0.34 | 0.28 |

Este indicador mide los recursos destinados para realizar inversiones frente al gasto total, mientras mayor sea el índice es mejor.



La EP-EMAPAR cada año destina un rubro para gastos en proyectos de inversión que permitan mejorar la prestación de los servicios, sin embargo, estas asignaciones se han visto mermadas en algunos años debido a que estos recursos están destinados a cancelar de manera PERMANENTE los convenios de cooperación interinstitucional que financian la construcción del Trasvase Maguazo – Alao, que también deben ser considerados como inversiones ya que se espera que al final de la construcción del proyecto este pase a formar parte de los activos empresariales, en el año 2023 se transfirió al GAD Municipal de Riobamba desde la cuota 52 a la cuota 60

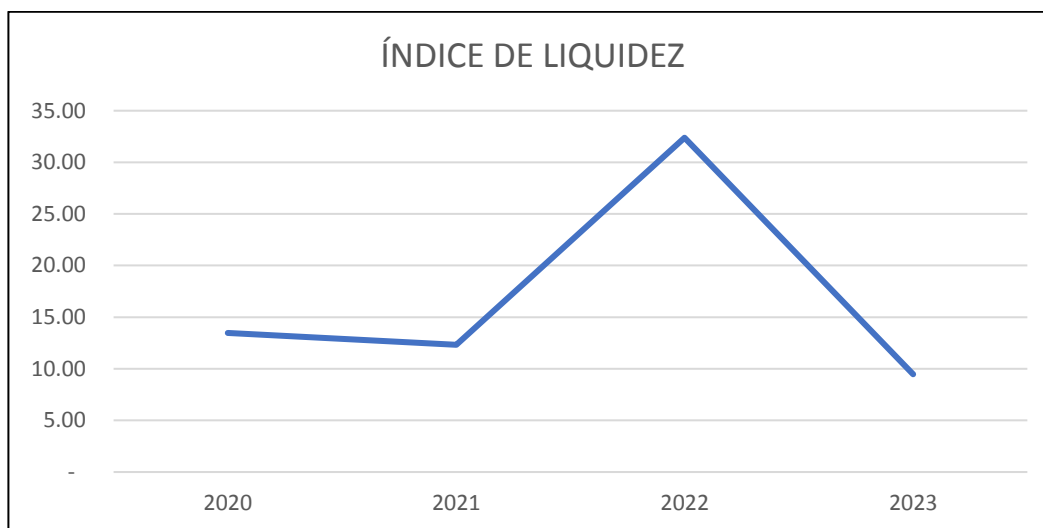
## 7. LIQUIDEZ

Este índice permite saber si los Activos Circulantes de la empresa pueden servir para cumplir las obligaciones del Pasivo Circulante. Esta razón representa el financiamiento con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menos de 1 año).

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE + PASIVOS FINANCIEROS}}$$

|                           | 2020  | 2021  | 2022  | 2023 |
|---------------------------|-------|-------|-------|------|
| <b>INDICE DE LIQUIDEZ</b> | 13.47 | 12.34 | 32.38 | 9.47 |

El resultado de calcular la liquidez puede ser mayor que 1, cuando los activos corrientes son superiores a los pasivos, o menor que 1, cuando el pasivo corriente supera los activos, el resultado mayor a 1 es un indicativo de salud financiera.



Los resultados muestran que, la empresa está en capacidad de cubrir las obligaciones del Pasivo Corriente de manera inmediata por contar con las disponibilidades suficientes, ya que tenemos 9.47 USD para cancelar cada dólar de deuda a corto plazo.

En el año 2022 nuestros pasivos fueron de \$159,764.78 USD, en el 2023 se sinceran los convenios que poseemos con el GAD Municipal de Riobamba por un monto de \$12,198,003.45 USD.

Dentro de este cálculo se considera el Pasivo Financiero ya que los valores pendientes de pago registrados en este grupo del estado financiero son ejecutables en el corto plazo (menos de 1 año)

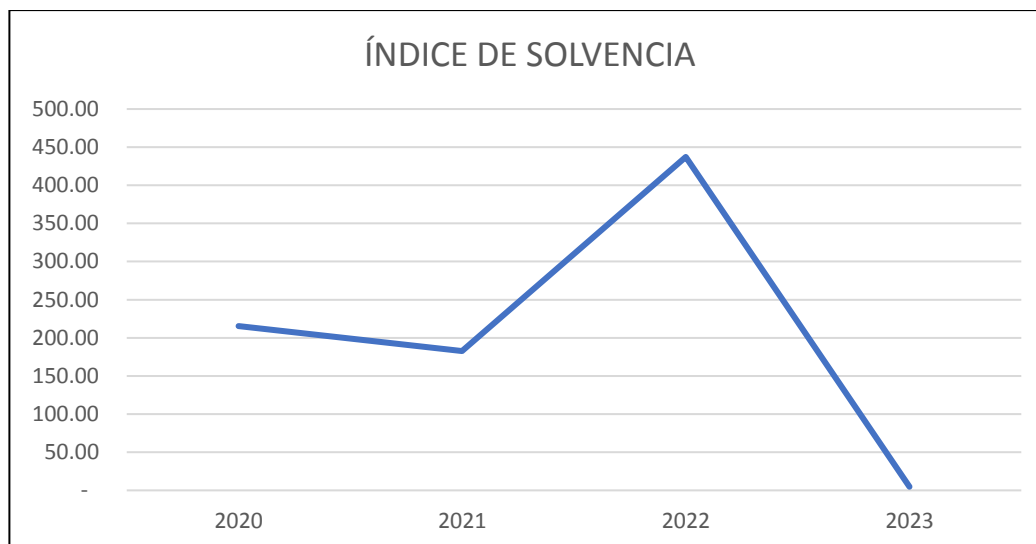
## 8. SOLVENCIA

El ratio de solvencia es un indicador financiero de gran relevancia en el ámbito empresarial, que mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo. Este ratio compara los activos totales frente a las obligaciones totales, proporcionando una visión de la salud financiera y la estabilidad de la empresa.

$$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

|                            | 2020   | 2021   | 2022   | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|--------|------|
| <b>INDICE DE SOLVENCIA</b> | 215.30 | 182.78 | 437.19 | 4.78 |

En general, esta métrica no mide únicamente la habilidad de la empresa para saldar sus deudas totales con sus activos, sino que también sirve como termómetro que refleja la fortaleza de la empresa en el futuro



La actividad ordinaria que realiza la EP-EMAPAR permite generar los recursos necesarios que permiten cumplir con las obligaciones de pago que se presentan a lo largo de cada año fiscal.

La aplicación de este ratio a la EP-EMAPAR se obtiene que el resultado es mayor a 1: lo que indica que la EP-EMAPAR tiene más activos que pasivos, sugiriendo una buena salud financiera. En estas circunstancias, el patrimonio neto es positivo, lo que es indicador de una buena gestión de los recursos, lo que la hace atractiva para inversores y acreedores.

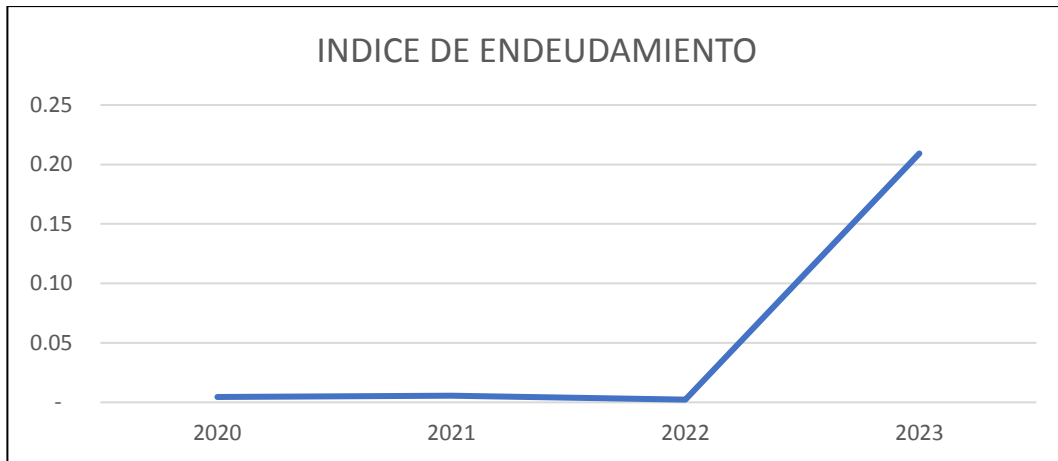
## 9. ENDEUDAMIENTO

El ratio de endeudamiento es un indicador financiero que mide la proporción del patrimonio neto de una empresa que están financiados por deudas. En esencia, este ratio ayuda a determinar en qué medida una empresa depende de la financiación ajena para operar, este ratio es un indicador fundamental para medir la salud financiera de una empresa. Ayuda a determinar si la empresa tiene una carga de deuda sostenible o si está sobre endeudada. Un ratio equilibrado indica que la empresa está utilizando la deuda de manera efectiva, maximizando su potencial de crecimiento mientras mantiene un riesgo financiero manejable.

Generalmente, se considera que el intervalo ideal para este ratio se sitúa entre 0,40 y 0,60, un resultado que exceda el 0,60 sugiere que la empresa tiene un nivel de deuda considerablemente alto. Está asumiendo grandes riesgos que podrían poner en riesgo su viabilidad futura, por otro lado, un resultado por debajo de 0,40 indica que la empresa no está capitalizando eficientemente sus recursos propios. Eso sí, en este caso, la empresa no depende de fondos prestados y, en consecuencia, es financieramente más estable.

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

|                                | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------|------|------|------|------|
| <b>ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO</b> | 0.00 | 0.01 | 0.00 | 0.21 |



En los años 2022 al 2023 los resultados muestran que, la empresa no depende de fondos prestados y, en consecuencia, es financieramente más estable, ya que por cada dólar que debemos tenemos 0.21 USD para financiar las deudas de la empresa. En el año 2023 este indicador refleja un incremento a 0.21, debido a que la EP-EMAPAR mantiene deudas con el GAD Municipal de Riobamba correspondiente a:

- CONVENIO DE COOPERACIÓN INTERINSTITUCIONAL ENTRE EL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DEL CANTÓN RIOBAMBA Y LA EMPRESA PÚBLICA - EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE RIOBAMBA, PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS COMPLEMENTARIAS A LA PRIMERA ETAPA DEL PLAN MAESTRO DE AGUA POTABLE DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA CREDITO 65081 deuda pendiente \$3,589,167.08 USD
- CONVENIO 003-2016 CONVENIO DE COOPERACIÓN INTERINSTITUCIONAL ENTRE EL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DEL CANTÓN RIOBAMBA Y LA EMPRESA PÚBLICA - EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE RIOBAMBA, PARA LA EJECUCIÓN DEL PROYECTO TRASVASE DE AGUA SUPERFICIAL MAGUAZO ALAO Y LA CONSTRUCCIÓN DE LAS RESERVAS DE SAN MARTIN DE VERANILLO, CREDITO 65192 deuda pendiente \$8,608,836.37USD
- CONTRATO DE CRÉDITO 65602 SUSCRITO ENTRE EL BANCO DEL ESTADO Y EL GADM DE RIOBAMBA PARA LA AUTOMATIZACIÓN DEL SISTEMA DE AGUA POTABLE DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA QUE CONTEMPLA LA CAPTACIÓN MAGUAZO - ALAO CONDUCCIÓN DE AGUA CRUDA, PLANTA DE TRATAMIENTO MOLOBOG. (no se cuenta con convenio entre la EP-EMAPAR y GAD Municipal de Riobamba)
- COSTO ADICIONALES POR REAJUSTES DE PRECIOS Y ADICIONALES

## 10. PRUEBA ÁCIDA

La liquidez es uno de los elementos más importantes de cualquier empresa, ya que permite satisfacer sus obligaciones a corto plazo. En este sentido, el ratio de prueba ácida, permite determinar la liquidez a corto plazo de una organización.

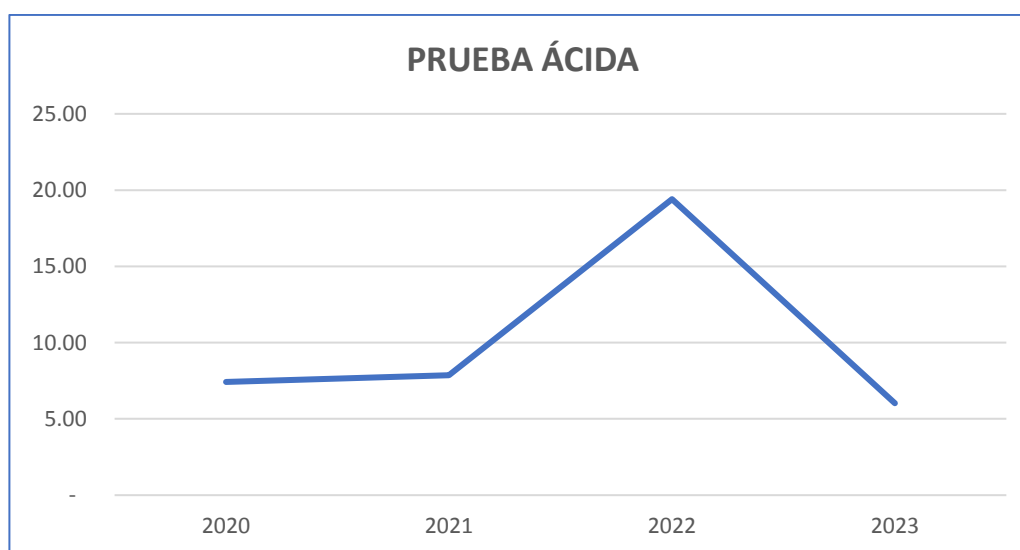
La prueba ácida, es una métrica financiera que mide la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo utilizando sus activos más líquidos. Sin embargo, a diferencia del ratio de liquidez corriente, que considera todos los activos circulantes, la prueba ácida excluye el inventario del cálculo.

Por lo tanto, al excluir los inventarios, la prueba ácida proporciona una visión más conservadora y realista de la liquidez inmediata de la empresa.

Dentro de este cálculo se considera el Pasivo Financiero ya que los valores pendientes de pago registrados en este grupo del estado financiero son ejecutables en el corto plazo (menos de 1 año).

### ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS PASIVO CORRIENTE+PASIVOS FINANCIEROS

|                     | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 |
|---------------------|------|------|-------|------|
| <b>PRUEBA ÁCIDA</b> | 7.42 | 7.87 | 19.41 | 6.03 |



Cuando el resultado de la aplicación de la fórmula de ratio de prueba ácida es superior a 1 como se muestra en la tabla, indica que la EP-EMAPAR, tiene más activos líquidos que pasivos a corto plazo. Es una señal positiva de que la empresa puede cubrir sus obligaciones inmediatas sin vender sus inventarios.

Riobamba, 04 de abril del 2024

Lic. Adriana Catalina Cano Espin  
**CONTADORA EP-EMAPAR**