



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECÓNOMICA Y FINANCIERA EN
LA CAFETERÍA “EL TAMAL LOJANO” DE LA CIUDAD DE LOJA
DE LOS AÑOS 2008 – 2009”.**

Tesis previa a optar el grado de
Ingenieras en Contabilidad y
Auditoría, Contador Publico-Auditor

AUTORAS:

**Lizette Del Cisne Angamarca Carrión
Mónica Cecilia Bautista Hurtado**

DIRECTORA:

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez. CPA

ING. NEUSA CECILIA CUEVA JIMÉNEZ DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de investigación titulado **ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA CAFETERÍA EL TAMAL LOJANO DE LOS AÑOS 2008 – 2009**, previo a optar por el grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría Contador Público Autorizado, presentado por las egresadas Lizette del Cisne Angamarca Carrión y Mónica Cecilia Bautista Hurtado; ha sido dirigido, realizado y revisado bajo mi dirección por lo que autorizo su presentación ante el Honorable Tribunal de Grado.

Loja, Octubre del 2010

Ing. Neusa C. Cueva J. CPA.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Los conceptos, opiniones, análisis, procedimientos, conclusiones y recomendaciones emitidas en esta investigación son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

Lizette del Cisne Angamarca Carrión Mónica Cecilia Bautista Hurtado

DEDICATORIA

Mi agradecimiento y dedicatoria especial está dirigida en primer lugar a Dios por ser mi principal fortaleza; a mis padres por amarme y apoyarme a pesar de mis errores, por seguir siendo mis amigos y confidentes y entregarme su amor incondicional cada día de mi vida; y de manera muy especial a mi hija Madaí por ser mi inspiración y la razón para que cada día desee ser mejor, ESTO ES POR USTEDES.

Lizette del Cisne

Con todo el amor del mundo dedico este trabajo a Dios por la fortaleza que me ha brindado, a mis padres que con su amor, constancia y apoyo siempre estarán conmigo, a mi hermano que desde el cielo siempre velará por mí, a mis hermanas y sobrino que siempre me hacen sonreír y que me han ayudado y apoyado, a ellos que siempre guardare en mi corazón y recordare con mucho amor.

Mónica Cecilia

AGRADECIMIENTO

Expresamos nuestro más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus Directivos y Docentes por los conocimientos facilitados en la trayectoria de nuestra carrera y permitirnos la oportunidad de cumplir con una de las metas de nuestra vida como la obtención de una profesión. De manera especial a la Ing. Neusa Cueva J. por su desinteresada y acertada dirección.

A los directivos y dueños de la Cafetería El Tamal Lojano por facilitarnos la información solicitada para el desarrollo de nuestra tesis.

Las Autoras

TÍTULO

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA
CAFETERÍA “EL TAMAL LOJANO” DE LA CIUDAD DE LOJA DE
LOS AÑOS 2008 - 2009.

RESUMEN

b) RESUMEN

El análisis financiero y económico realizado a los estados Financieros de la Cafetería El Tamal Lojano en los años 2008 y 2009; permitieron evaluar la posición de la empresa en diferentes aspectos mediante la aplicación de índices para medir la rentabilidad económica y financiera, comunicando posteriormente los resultados obtenidos a la máxima autoridad de la cafetería y así poder tomar las acciones correctivas pertinentes.

Una vez analizado el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de la Cafetería El Tamal Lojano y mediante la aplicación de los índices se pudo evaluar la posición de la empresa en diferentes aspectos y fundamentalmente el valor que corresponde por concepto de rentabilidad económica y financiera en los periodos examinados.

La metodología utilizada partió desde la obtención de los Estados Financieros y en base a ellos se realizó el Análisis Vertical y Horizontal; y mediante la aplicación de índices e indicadores financieros se determinó la Rentabilidad Económica y Financiera de la empresa.

ABSTRACT

The financial and economic analysis done to the financial statements of the Tamal Lojano Cafeteria in 2008 and 2009, allowed us to evaluate the position of the company in various aspects through the application of ÍNDICES to measure the economic and financial profitability and finally communicating the results obtained the highest authority in the CAFETERÍA so that you know and can take corrective actions.

Once analyzed the Income Statement and Statement of Financial Position of Tamal Lojano Cafeteria and by applying the indices were able to assess the position of the company in different aspects and the value that corresponds mainly on account of economic and financial viability in the periods under review.

The methodology started from obtaining the financial statements and using them was held vertical and horizontal analysis, and by the application of financial indicators and indices were determined economic and financial profitability of the company .of 74.83 at 228.88 on profitability and financial profitability.

INTRODUCCIÓN

c) INTRODUCCIÓN

El análisis financiero genera información sobre la situación económica y financiera y los resultados obtenidos en un ejercicio económico a una fecha determinada; y específicamente el análisis de rentabilidad que permite conocer el rendimiento de la inversión realizada; es decir el porcentaje de utilidad generado; es de vital importancia aplicarlos de manera continua dentro de las empresas, para conocer el resultado obtenido de las actividades realizadas, y los beneficios que ésta genera para sus propietarios ya que la razón fundamental de la Cafetería al igual que cualquier otra empresa es brindar un servicio o vender un bien de calidad a la comunidad obteniendo a cambio un beneficio o utilidad.

El análisis de rentabilidad pretende brindar un aporte a los directivos de la Cafetería El Tamal Lojano; aporte que sea de gran ayuda para mejorar las actividades realizadas dentro de la misma; lo que facilita la toma de decisiones en función del beneficio de la cafetería, y demás actividades que son normales dentro del funcionamiento de cualquier negocio pero que necesitan ser tratadas de una manera equitativa e imparcial permitiendo a la Empresa obtener resultados óptimos de la gestión realizada ayudando a la Cafetería fundamentalmente a incrementar sus fortalezas y disminuir sus debilidades, logrando un posicionamiento total

en el mercado y rectificar aspectos en los que se detectaron falencias que afectaron la rentabilidad económica o financiera en períodos pasados.

El trabajo se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Título;** **Resumen**, en la que consta una síntesis general del contenido de la investigación; **Introducción**, que refleja en forma breve la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, en el que consta teoría relacionada con el Análisis Financiero, Indicadores Financieros y su clasificación, Índices para medir la rentabilidad; Rentabilidad, Apalancamiento financiero, Punto de Equilibrio; **Materiales y Métodos** que comprende los materiales utilizados; métodos y procedimientos fundamentales en el desarrollo del trabajo; **Resultados**, en el que constan el Análisis Vertical, Horizontal, Aplicación de indicadores financieros, cálculo del Apalancamiento Financiero y Punto de Equilibrio; **Discusión**, que permite constatar los resultados obtenidos, **Conclusiones y Recomendaciones** finales producto del trabajo realizado, la **Bibliografía** de la que se extrajo información para el marco teórico y los **Anexos** que permitan respaldar el trabajo.

REVISIÓN DE LITERATURA

d) REVISIÓN DE LITERATURA

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“El Análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual da pie para calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas”.¹

¹ ORTIZ ANAYA, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Novena Edición, D’VINNI EDITORIAL LTDA, Bogotá – Colombia, 1996, Pág. 29 - 30

Según Mercedes Bravo Valdivieso, “los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa y los cambios que se han operado para lo cual es necesario completar la información con notas aclaratorias a ciertas políticas y técnicas contables²”.

Objetivo

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación económica – financiera a una fecha determinada y sobre los resultados obtenidos de un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.

Importancia

En la etapa presente de desarrollo económico del país surge la necesidad de efectuar un análisis cabal de la situación financiera de las empresas para luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente. Por tal motivo es importante la aplicación de un análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras y a la vez

² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”, VI Edición, Editorial Nuevo día.

evaluar la organización y así determinar las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de servicios, métodos y dirección.

Clasificación

Se clasifican en dos grandes grupos:

1. *SEGÚN SU DESTINO*

- **ANÁLISIS INTERNO**

El análisis interno tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la empresa y puede comprobar por si mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes Financieras y no financieras.

“Se dispone de todos los datos de la empresa, tanto contables como estadísticos, así como de las perspectivas de los directivos acerca del sector (productos y tecnología), y de las consideraciones estratégicas que realizan. El análisis se realiza manteniendo comunicación con la empresa. . Este análisis por lo general se hace con fines de crédito o de inversiones de capital”

- **ANÁLISIS EXTERNO**

Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista tiene que

dependen de la poca información que le sea suministrada o encuentre publicada sobre la cual deben hacer la evaluación y obtener sus conclusiones”³

2. *SEGÚN SU FORMA*

- **ANÁLISIS VERTICAL**

Es de carácter estático porque evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha determinada y a un ejercicio determinado sin relacionarlo con otros Estados Financieros por lo que se lo considera de carácter subjetivo.

Para efectuar análisis vertical hay dos procedimientos:

- **Procedimientos de porcentajes integrales:** Consiste en determinar la composición de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total, Pasivo y Patrimonio respectivamente y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las ventas netas.
- **Procedimientos de razones simples:** El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite

³<http://www.elprisma.com/apuntes/economia/basesANÁLISISfinanciero/default2.asp>

obtener un número limitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad.

- **ANÁLISIS HORIZONTAL**

Se basa en la comparación entre dos o más Estados Financieros. El análisis horizontal tiene la característica de “**dinámico**” y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Para reflejar el análisis horizontal mediante porcentajes se toma como base generalmente del año más viejo y luego se resta el saldo del periodo que se está analizando con el saldo del año base: colocando las disminuciones entre paréntesis.

VENTAJAS

- ✓ “Los porcentajes o razones del análisis horizontal solamente resultan afectadas por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- ✓ Los porcentajes o razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establecen comparaciones entre lo real y lo planificado.
- ✓ Los porcentajes o razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Resultados, es decir entre partidas relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

INDICADORES FINANCIEROS

Concepto

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de

establecer la relación numérica entre dos cantidades. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación”⁴.

Clasificación

De acuerdo a Ortiz Anaya, los indicadores más utilizados con mayor frecuencia dentro de las empresas se los ha agrupado de acuerdo a lo siguiente:

1. Indicadores De Liquidez: “Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar que pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

2. Indicadores De Actividad: Llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los

⁴ ORTIZ ANAYA, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Novena Edición, D’VINNI EDITORIAL LTDA, Bogotá – Colombia, 1996, Pág. 177.

valores aplicados en ellos. En otras palabras, cualquier compañía debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos.

3. Indicadores De Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total)⁵.

ÍNDICES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD

Los índices de rentabilidad permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Considerando que las utilidades permiten el

⁵ ORTIZ ANAYA, Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Novena Edición, D'VINNI EDITORIAL LTDA, Bogotá – Colombia, 1996, Pág. 197

desarrollo de una empresa puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio. Dentro de los índices tenemos los siguientes:

- **Rentabilidad sobre las ventas**

Se obtiene la utilidad neta del ejercicio después de participaciones y distribuciones. Las ventas netas del ejercicio permiten conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad; pero depende del tipo de negocio o empresa.

$$RV = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

- **Rentabilidad sobre el patrimonio**

“Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$RP = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

- **Rentabilidad sobre el capital pagado**

Mide el desempeño de los accionistas, en relación a la utilidad obtenida en un período.

$$RCP = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital pagado}}$$

- **Rentabilidad sobre el activo total**

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$RAT = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

- **Rentabilidad sobre activos fijos**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades después de intereses e impuestos por el monto de activos”⁶.

$$RAF = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo Fijo neto promedio}}$$

⁶<http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml>

- **Capacidad de pago, índice de cobertura de deuda**

La capacidad de la empresa para satisfacer el pago de capital e intereses por préstamos contraídos se lo mide a través de la obtención de utilidades ya que estas hacen posible el merito de negocio y la capacidad para cubrir los vencimientos de capital e intereses. Se la obtiene relacionando la utilidad líquida con el capital e intereses adecuados; este indicador es muy utilizado en la evaluación de proyectos y en las solicitudes de crédito de bancos y de instituciones financieras justamente porque mide las posibilidades de pago de un crédito a concederse o renovarse si fuere el caso. Este índice mientras más alto sea, presenta mayores condiciones de cobertura de la deuda. El empleo de la técnica del punto de equilibrio brinda una herramienta auxiliar de análisis y de reflexión que utilizada con ingenio, proporciona un soporte a la dirección para lograr una mejor toma de decisiones.

$$CE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital e intereses a cubrirse}}$$

4. Indicadores De Endeudamiento: “Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en que grado y de que forma participan los acreedores dentro el financiamiento de la empresa. De la misma manera se establece el riesgo que corren tales acreedores, riesgo de los dueños o la conveniencia o

inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

RENTABILIDAD

Concepto

Se denomina rentabilidad al rendimiento o beneficio de una inversión, es decir es el grado de capacidad para generar una utilidad a favor de la empresa al invertir el capital propio o ajeno o de la productividad obtenida.

Análisis de Rentabilidad

“Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

- Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.
- Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas”⁷.

Clases

La Rentabilidad se clasifica de la siguiente manera:

- **Rentabilidad Económica:**

“La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras,

⁷<http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml>

puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación”⁸.

La Rentabilidad Económica constituye en resumen el efecto de las utilidades originadas por la empresa sobre la totalidad de la inversión empleada durante un periodo de tiempo. Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{Util. antes de intereses e impuestos}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

⁸<http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.php>

- **Rentabilidad Financiera:**

“La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan para maximizar el interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en concordancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación”⁹.

La Rentabilidad Financiera tiene por objeto reflejar el efecto del comportamiento de distintos factores, muestra el rendimiento extraído del capital aportado por los socios.

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital propio}} \times 100$$

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Concepto

El Apalancamiento Financiero se estudia al evaluar la relación entre la deuda y los capitales propios por un lado, y el efecto de los gastos financieros en los resultados ordinarios, por el otro. En principio, el Apalancamiento Financiero es positivo cuando el uso de la deuda permite

⁹<http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.php>

aumentar la rentabilidad financiera de la empresa. En este caso, la deuda es conveniente para elevar la rentabilidad financiera.

Cuando una empresa amplía su deuda disminuye el beneficio neto al aumentar los gastos financieros.

Por otro lado al usar más la deuda disminuye la proporción de capitales propios y por lo tanto el denominador del ratio de rentabilidad financiera disminuye, con lo que puede aumentar dicho ratio.

Una de las formas de comprobar si una empresa tiene un apalancamiento financiero positivo es si se obtienen como producto un valor superior a 1; si se obtiene como producto un valor inferior a 1 significa que la deuda no le conviene a la empresa por reducir su rentabilidad financiera.

Cálculo Del Apalancamiento Financiero

Para el cálculo del Apalancamiento Financiero se utilizará la siguiente fórmula:

APALANCAMIENTO FINANCIERO/ PALANCA FINANCIERA

$$AF = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Deuda a largo plazo} + \text{Patrimonio}}$$

Esto se lee: por cada dólar de deuda a largo plazo, la empresa obtiene “x” ctvs. de rentabilidad en ese periodo.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Concepto

Se entiende por punto de equilibrio, punto muerto o umbral de rentabilidad, aquella cifra de ventas en que la empresa ni pierde ni gana; es decir cuando la empresa cubre únicamente todos sus gastos.

Evidentemente, es muy importante saber donde está su punto de equilibrio, pues si no vende por encima de él es seguro que tendrá pérdidas y, en la medida en que venda por encima de él tendrá beneficios.

El punto de equilibrio se puede expresar en unidades de producto o bien unidades monetarias. Además, el punto de equilibrio puede calcularse tanto para la totalidad de la empresa, como para un servicio o producto concreto.

Elementos Que Intervienen En El Cálculo De Punto De Equilibrio

Los conceptos que se manejan son:

Cifra de ventas. Es decir, el importe de las ventas.

Costes fijos. Son aquellos que tendrá independientemente de que venda o no venda y de la cantidad que venda.

Costes variables. Son aquellos que están en función de las ventas.

Unidades vendidas. Es la cantidad que se vende. Si se expresa en unidades de producto, será la cantidad de productos vendidos. Si se expresa en unidades monetarias, coincidirá con el importe de las ventas.

Cálculo Del Punto De Equilibrio

“Existe una fórmula que nos permite calcular directamente la venta que se debe realizar para no perder ni ganar, es decir para calcular el punto de equilibrio. Dicha fórmula es la siguiente:

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{COSTES FIJOS}{1 - \frac{COSTES VARIABLES}{IMPORTE DE LAS VENTAS}}$$

El punto de equilibrio se puede calcular también gráficamente, para lo cual se procede de la siguiente manera:

- Se trazan primero dos ejes de coordenadas. El eje vertical indica los costes y el importe de las ventas y el horizontal las unidades vendidas.

- Después se marca un punto que identifique el importe de las ventas y la cantidad vendida. Se traza después una línea desde este punto al origen de los dos ejes, esta línea nos irá indicando el importe de las ventas para cada unidad vendida y divide el cuadrante en dos partes iguales de 45 grados.
- A continuación, se marca un punto sobre el eje vertical a la altura de los costes fijos y se traza una línea que parta de ese punto y vaya paralela al eje horizontal. Esta línea marca los costes fijos y va paralela a las unidades vendidas, porque es independiente de la cantidad que se venda. Es decir, los costes fijos serán siempre los mismos.
- Después, procedemos a indicar los costes variables. Así se debe subir por el eje vertical y se marca un punto allí donde se cruza con las unidades vendidas. Se traza a continuación una línea que una este punto con el punto donde comiencen los costes variables en el eje vertical.”¹⁰

¹⁰ORIOLO, Amat, “Análisis de Estados Financieros”, Séptima Edición, EDICIONES GESTION 2000 SA, Págs. 152 - 155

MATERIALES Y MÉTODOS

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Materiales Electrónicos y de Almacenamiento

- * Computadora
- * Flash memory
- * Impresora
- * CD

Materiales de Escritorio

- * Hojas de papel bond
- * Calculadora
- * Esferos, portaminas, borrador, cuadernos, carpetas.

Material Bibliográfico

- * Libros de Análisis Financiero
- * Tesis
- * Páginas de internet
- * Módulos de la Universidad Nacional de Loja
- * Estados Financieros de la Cafetería:
 - Estados de Resultados y Estados de Situación
Financiera años 2008 – 2009

MÉTODOS

La metodología utilizada está basada en métodos, técnicas y procedimientos que facilitaron la recolección de información fundamental para el cumplimiento de objetivos, análisis e interpretación de los valores encontrados y la situación económica y financiera de la cafetería.

Método Científico

La aplicación de este método permitió conocer la situación económica y financiera de la Cafetería pudiendo confrontar la teoría relacionada con el análisis financiero y la rentabilidad económica y financiera.

Método Analítico

Utilizado básicamente para poder analizar e interpretar los resultados obtenidos del análisis realizado, aplicación de indicadores y demás aspectos relevantes, además sirvió para examinar la estructura financiera y económica presentada en los periodos examinados.

Método Inductivo

Este método permitió determinar la rentabilidad económica y financiera obtenida en la cafetería en los periodos examinados; además permitió clasificar los gastos que se generan en la empresa y los que no forman parte de ella pero que constan en los Estados Financieros.

Método Deductivo

Permitió recopilar los referentes teóricos de las diferentes fuentes bibliográficas, aspectos relacionados con el análisis de rentabilidad y así mismo sirvió para elaborar las conclusiones y recomendaciones respectivas.

Método Matemático

Este método fue utilizado en la aplicación de las diferentes fórmulas de los indicadores financieros, apalancamiento financiero, punto de equilibrio, entre otros cálculos indispensables en el desarrollo del trabajo.

Método Sintético

Permitió clasificar los aspectos más importantes del análisis para la elaboración del informe final y establecer las debidas conclusiones y recomendaciones obtenidas como resultado del trabajo.

Método Estadístico

Utilizado para la representación gráfica de la estructura económica y financiera de la Cafetería y de los resultados obtenidos durante el proceso de Análisis de Rentabilidad Económica y Financiero tanto del año 2008 como del 2009.

TÉCNICAS

Observación

Técnica utilizada para conocer las actividades realizadas en la cafetería, el volumen de ventas registrado, el proceso productivo, la estructura interna y los diferentes papeles que cumplen los empleados y trabajadores que allí laboran.

Entrevista

Fue de gran apoyo ya que se pudo obtener información real por parte de la contadora, administrador y cajeras de la cafetería, información básica para poder determinar los resultados finales.

PROCEDIMIENTOS

Una vez obtenidos el Balance General y Estado de Resultados de la Cafetería de los años 2008 y 2009 a examinar se realizó el Análisis Vertical y Horizontal de los mismos; demostrando los resultados de manera gráfica e interpretación respectiva.

Seguidamente se aplicó los índices de rentabilidad, pudiendo determinar la rentabilidad económica y financiera de la cafetería, estableciendo una diferencia entre las dos, representándolas gráficamente e interpretándolas; luego se determinó el apalancamiento financiero y el punto de equilibrio por cada período. Una vez concluida la ejecución se

emitió un informe sobre los resultados obtenidos al gerente propietario de la cafetería con los aspectos más relevantes e importantes del trabajo realizado, posteriormente se formularon las conclusiones y recomendaciones encaminadas a mejorar las falencias detectadas en las actividades de la cafetería.

RESULTADOS

f) RESULTADOS

RESEÑA HISTÓRICA

La Cafetería “El Tamal Lojano” inicia sus actividades en el año de 1996, exactamente el 01 de Mayo, cuando la Familia Poma Medina decide poner un negocio propio y familiar, basándose en los dotes y conocimientos culinarios de la Sra. Esperanza Medina.

Realizan el contrato de arrendamiento de un cuarto ubicado en las calles Sucre y Cariamanga, guiados por un estudio empírico de mercado que obedecía a la gran afluencia de personas hacia el Registro Civil, allí se adecuó dicho local para recibir una capacidad de 12 personas y máximo para 20 personas y de igual manera se contaba con una producción diaria de 25 tamales y 25 humitas con su bebida caliente, el café lojano.

El estudio antes mencionado tuvo sus frutos y funcionó, en un lapso menor a 4 meses tuvieron que ampliar sus instalaciones y alquilar el cuarto adjunto, a razón de la ampliación la producción también aumentó a 50 tamales y 50 humitas diarias además dando una nueva opción de bebida caliente que era la típica Horchata. Este nuevo cambio permitió tener una capacidad mínima de 32 personas y máxima de 40 personas.

Luego de un lapso de dos años de arduo trabajo y surgiendo la necesidad de un nuevo local más céntrico, con nueva infraestructura y mayor capacidad la Cafetería El Tamal Lojano se traslada a las calles 18 de Noviembre 05-12 e Imbabura, frente al parque Bolívar edificio Diario La Hora.

Es así que desde el 14 de Febrero de 1998 empiezan atender en su nueva dirección, incorporando nuevo mobiliario, así mismo se aumenta la producción y la carta a: Tamales, Humitas, Empanadas de Verde, Quimbolitos además se amplió la Cafetería a Restaurante con servicio de almuerzos con 2 menús diarios. Para ese entonces ya estaban bien definidas las áreas de cocina y servicio al cliente que se encargaban los meseros y la cajera, teniendo un horario de atención de cafetería de 8 a 11 AM, almuerzos de 12H30 a 14H00 y cafetería de 15H00 a 20H30. Debido a la gran afluencia de clientes, los dueños de la Cafetería deciden hacer una nueva ampliación el 10 de Abril del 2006.

Una vez adecuada tanto la cafetería o punto de venta y fábrica se procede a la Reinauguración que se la realiza el día 15 de Mayo del 2006 con mobiliario de primera, afiliándose a la Cámara de Turismo como Cafetería de primera; para este se presta atender a 75 personas.

Con el paso de los años y con miras a aumentar su mercado y poder satisfacer así a sus clientes, en el año 2008 se procedió inaugurar una sucursal de la Cafetería ubicada en las calles 24 de mayo entre Azuay y Mercadillo.

Se debe mencionar que en la actualidad no se presta el servicio de almuerzos únicamente de cafetería en horario continuo de 8H30 a 20H30 de Lunes a Sábado.

Su representante legal es la Sra. Esperanza Medina, quien ha podido impregnar en cada uno de los productos, la tradición del auténtico sabor lojano, heredado de generación en generación. Es por este motivo que el slogan figura como “LA TRADICIÓN EN LOJA”.

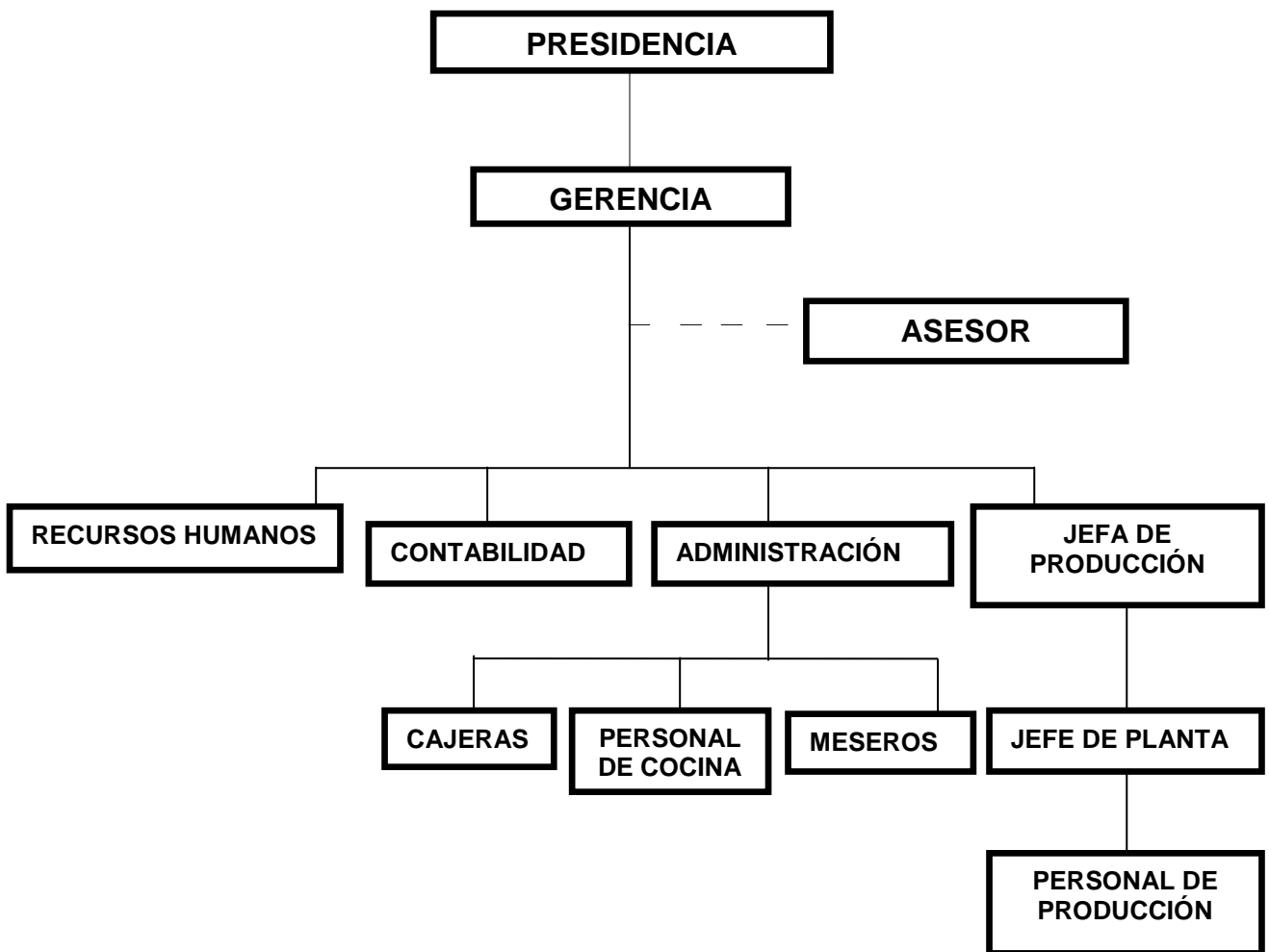
BASE LEGAL

Las leyes que rigen las actividades de la Cafetería El Tamal Lojano son:

- El Código de Trabajo
- El Estatuto y Reglamento Interno de la Empresa
- Ley de las Cámaras Provinciales de Turismo.
- Ley de Régimen Tributario Interno

Según esta ultima la Cafetería por la naturaleza de sus actividades, está obligada a declarar el Impuesto al Valor Agregado de manera mensual y el Impuesto a la Renta de manera anual.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Elaboración: Cafetería El Tamal Lojano

DIAGNÓSTICO

La Cafetería El Tamal Lojano fue creada el 01 de Mayo de 1996 por la Familia Poma Medina, al comienzo su volumen de producción fue pequeño debido a su reciente creación y al espacio físico con que contaban en ese entonces.

Considerando la gran afluencia de la ciudadanía lojana a la Cafería se vio la necesidad de crear una sucursal que coadyuve a satisfacer la gran demanda de la clientela.

Para que la cafetería cumpla con las expectativas del público que siempre busca obtener un producto y servicio de calidad se requiere contar con una estructura interna adecuada; dentro de ella existen diversos cargos y funciones entre las principales tenemos: la Presidencia que la dirige la propietaria de la cafetería la Sra. Esperanza Medina; Gerencia a cargo del Sr Eduardo Poma Capa. Así mismo cuenta con departamento de Recursos Humanos, Contabilidad; Administración y de Producción.

Los productos que se ofrecen al público son: Tamales, Humitas, Empanadas de verde, quimbolitos y las bebidas tradicionales como son café y horchata. Las ventas se realizan en efectivo en su mayoría;

también se conceden créditos pero en cantidades mínimas a clientes de confianza e incluso a sus empleados; el horario en el que desarrolla sus actividades es de 8 de la mañana a 8 y media de la noche, cuenta con 5 meseros que para la atención al cliente,

El dinero recaudado generalmente es depositado en las diferentes entidades bancarias en las que los propietarios mantienen cuentas corrientes y de ahorro a sus nombres, las mismas que generan intereses de ley.

Las adquisiciones de materia prima necesaria para la producción se realizan en su mayor parte al contado; teniendo proveedores estables que brindan la materia prima y suministros necesarios de la mejor calidad. Dentro de la cafetería no existe separación de gastos ya que los dueños disponen del dinero recaudado por las ventas generadas para solventar diversos gastos personales.

Debido a la naturaleza de los productos que se comercializan la producción se realiza diariamente; la planta procesadora se encuentra ubicada en la ciudadela “La Argelia” de allí se distribuyen a la cafetería y a su sucursal respectivamente.

La mayoría del tiempo los productos satisfacen la demanda del público; sin embargo en ocasiones los productos se terminan con mayor prontitud, generando así inconformidad en el público que no puede adquirir los productos que se ofrecen en la Cafetería. Así mismo el espacio físico en determinadas horas es insuficiente para cubrir la demanda de clientela que se presenta para disfrutar del servicio que ofrece “EL TAMAL LOJANO”.

Actualmente la Cafetería tiene una clientela amplia que reconoce su servicio de alta calidad y sus productos son considerados como una tradición en Loja de ahí que su slogan figura como “LA TRADICIÓN EN LOJA”. Los productos ofertados tienen gran acogida y reconocimiento no solo a nivel local sino que también son reconocidos y demandados a nivel nacional e incluso internacionalmente.

ANÁLISIS FINANCIERO

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA		783,96	
BANCOS		12.052,29	
Banco de Guayaquil CtaCte 9926313	9.554,24		
Produbanco Cta Ahorros	1.450,00		
Cacpe Loja Cta Ahorros 20072	1.048,05		
CUENTAS POR COBRAR		788,95	
Préstamos empleados	235,00		
Créditos clientes	553,95		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			13.625,20
ACTIVO NO CORRIENTE			
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		4.264,73	
MAQUINAS Y EQUIPOS DE COCINA		9.439,91	
MUEBLES Y ENSERES		18.619,46	
UTENSILIOS DE COCINA		4.066,40	
UTILES DE OFICINA		1.045,02	
TERRENO		60.000,00	
VEHICULO		22.040,02	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			119.475,54
TOTAL ACTIVO			133.100,74
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR		1.450,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			1.450,00
PASIVO NO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR		36.097,01	
Banco de Loja	10.710,94		
Banco del Austro	16.532,07		
Coopmego	8.854,00		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			36.097,01
TOTAL PASIVO			37.547,01
PATRIMONIO			
Capital Social		95.553,73	
TOTAL PATRIMONIO			95.553,73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			133.100,74

GERENTE

CONTADOR

CAFETERÍA “EL TAMAL LOJANO”

BALANCE GENERAL

ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

RUBROS	US \$ 2009	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA	783,96	5,75	
BANCOS	12.052,29	88,46	10,24
CUENTAS POR COBRAR	788,95	5,79	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	13.625,20	100,00	
ACTIVO NO CORRIENTE			
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	4.264,73	3,57	
MAQUINAS Y EQUIPOS DE COCINA	9.439,91	7,90	
MUEBLES Y ENSERES	18.619,46	15,58	
UTENSILIOS DE COCINA	4.066,40	3,40	89,76
UTILES DE OFICINA	1.045,02	0,87	
TERRENO	60.000,00	50,22	
VEHICULO	22.040,02	18,45	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	119.475,54	100,00	
TOTAL ACTIVO	133.100,74		100,00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	1.450,00		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.450,00	100,00	1,09
PASIVO NO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR	36.097,01		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	36.097,01	100,00	27,12
TOTAL PASIVO	37.547,01		
PATRIMONIO			
Capital Social	95.553,73	100,00	71,79
TOTAL PATRIMONIO	95.553,73		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	133.100,74		100,00

ESTRUCTURA FINANCIERA 2008

DETALLE	
ACTIVO CORRIENTE	10,24%
ACTIVO NO CORRIENTE	89,76%
PASIVO CORRIENTE	1,09%
PASIVO NO CORRIENTE	27,12%
PATRIMONIO	71,19%

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
	PASIVO NO CORRIENTE
ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO
100%	100%

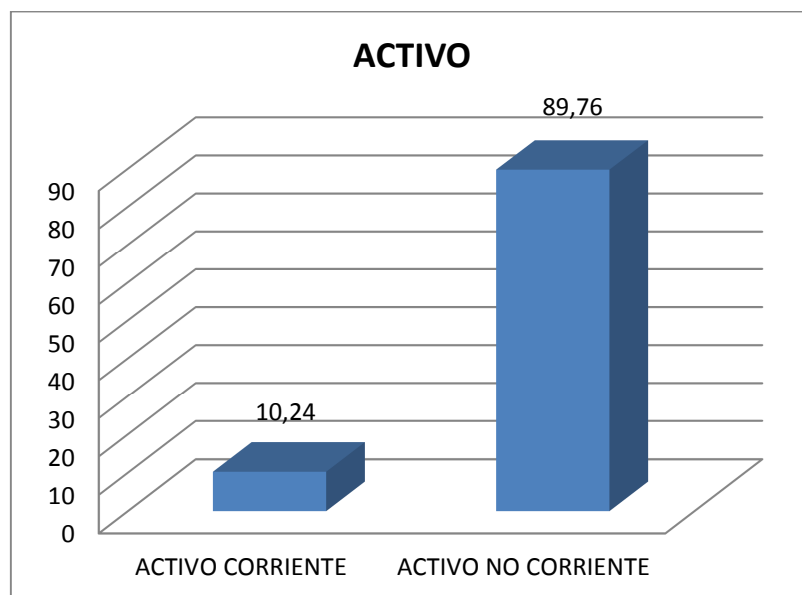
INTERPRETACIÓN

La estructura financiera del año 2008 muestra que el activo corriente tiene un valor de 10,24% valor relativamente bajo en comparación al activo no corriente que posee un 89,76% del total de activo. El pasivo corriente que

representa un valor de 1,09% y el pasivo no corriente con 27,12% y por último el patrimonio que representa el 71,19% del total de los pasivos y patrimonio verificándose que la empresa posee una buena estructura financiera.

GRUPO: ACTIVO

RUBRO	%
ACTIVO CORRIENTE	10,24
ACTIVO NO CORRIENTE	89,76
TOTAL	100



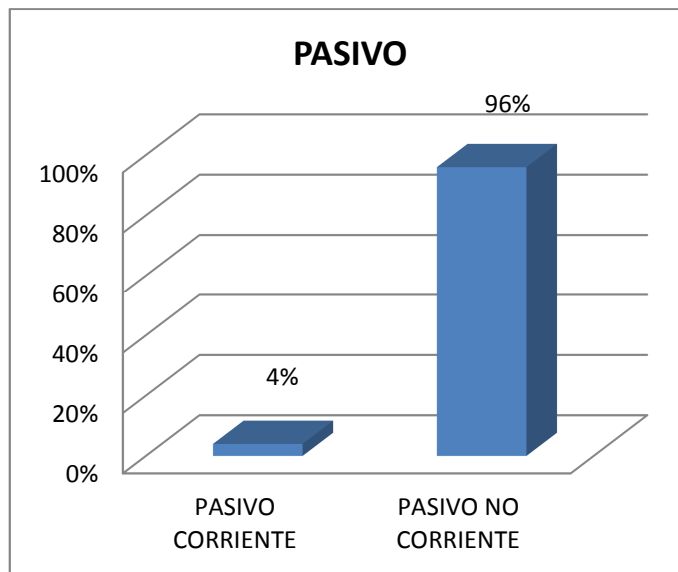
FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Al analizar los activos de la cafetería El Tamal Lojano se encuentra que la cuenta más representativa del activo corriente es Bancos que representa un 88,46%; ya que en la entidad financiera se depositan los valores recaudados fruto de las ventas realizadas diariamente en la cafetería. Dentro de los activos no corrientes las cuentas más significativas son: Terreno 50,52% pues los propietarios de la cafetería poseían un terreno en el que se producían gran parte de los productos que son utilizados como materia prima; la cuenta Vehículo representa con un 18,45% este porcentaje es elevado debido a que la materia prima, insumos y productos elaborados necesitan ser transportados desde la finca, hacia la planta procesadora y posteriormente hacia la matriz y sucursal respectivamente, denotándose que los activos no corrientes forman el mayor componente de los activos en este periodo.

GRUPO: PASIVO

RUBRO	%
PASIVO CORRIENTE	4
PASIVO NO CORRIENTE	96
TOTAL	100



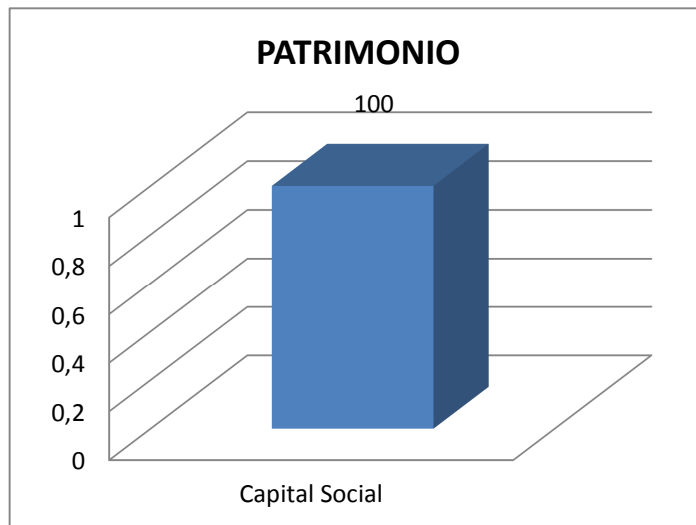
FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Al analizar el grupo del pasivo del año 2008 se evidencia que el Pasivo Corriente está representado en un 4% en el rubro Cuentas por pagar que son las obligaciones a corto plazo que tiene la cafetería frente a terceras personas como proveedores y demás personas que brindan créditos a la cafetería; este valor es poco significativo en relación al Pasivo no Corriente que representa el 96% del total del Pasivo; estas son obligaciones a largo plazo contraídas por la empresa frente a terceros como proveedores mayoristas, entidades financieras, etc. obligaciones que son fundamentales para el normal funcionamiento del negocio.

GRUPO: PATRIMONIO

RUBRO	%
CAPITAL SOCIAL	100
TOTAL	100



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

AL analizar el Patrimonio del Balance General al 31 de Diciembre de 2008 se puede observar que el capital social representa el 100% del patrimonio; lo que significa que dentro de la cafetería no existen reservas, aportes, ni repartición de utilidades a trabajadores y empleados debido a que no es considerada como una sociedad.

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS		430.646,61	
TOTAL INGRESOS			430.646,61
GASTOS			
GASTO DE VENTAS		331.516,47	
Compras materia prima	331.516,47		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		88.471,21	
Sueldos y salarios	61.645,59		
Arriendos	10.616,00		
Servicios básicos	2.461,38		
Publicidad	1.879,46		
Gastos de gestión	3.523,29		
Mantenimiento de Vehículo	1.712,00		
Mantenimiento de Maquinaria	295,20		
Gasolina	1.681,29		
CAPTUR	92,00		
IVA 2008	4.565,00		
GASTOS FINANCIEROS		155,50	
Intereses bancarios	73,00		
Gastos chequera	82,50		
OTROS GASTOS		12.906,16	
Gastos finca	1.703,25		
Gasto Vehículo	308,09		
Gastos familiares	5.209,81		
Gastos varios	2.392,52		
Gastos imprevistos	3.292,49		
TOTAL GASTOS			433.049,34
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			-2.402,73

GERENTE

CONTADORA

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

RUBROS	US \$ 2009	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
Ingresos Operacionales			
Ventas	430.646,61	100,00	100,00
TOTALINGRESOS	430.646,61	100,00	
EGRESOS			
Gastos Operacionales			
Compras materia prima	331.516,47	76,98	
Gastos no operacionales			
Gastos Administrativos	88.471,21	20,54	
Gastos financieros	155,50	0,04	100,56
Otros Gastos	12.906,16	3,00	
TOTAL EGRESOS	433.049,34	100,56	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-2.402,73	-0,56	-0,56

ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS 2008

DETALLE	
INGRESOS OPERACIONALES	100%
GASTOS OPERACIONALES	76,98%
GASTOS NO OPERACIONALES	23,58%
PERDIDA DE EJERCICIO	-0,56%

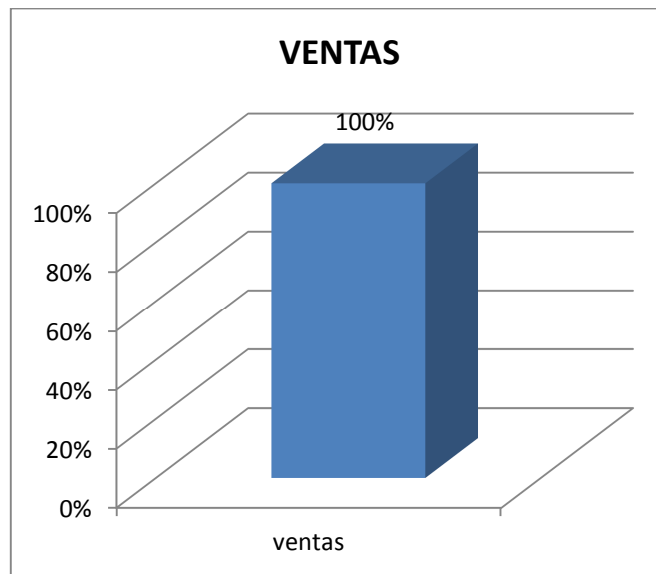


INTERPRETACIÓN

El Estado de Resultados de la Cafetería “El Tamal Lojano” muestra que los ingresos están conformados por las ventas realizadas; los gastos operacionales representan el 76,98% del total de los gastos agrupándose en este sector gastos originados por concepto de compra de materia para la producción de los bienes dispuestos al público; gastos no operacionales 23,58% que incluye cuentas como sueldos y salarios, servicios básicos, etc. Finalmente se evidencia una pérdida valor que representa el (-0,56%) ocasionado por el bajo volumen de ventas en relación a los costos involucrados y en parte al mal uso de fondos propios de la cafetería.

GRUPO: INGRESOS

RUBRO	%
VENTAS	100
TOTAL	100



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

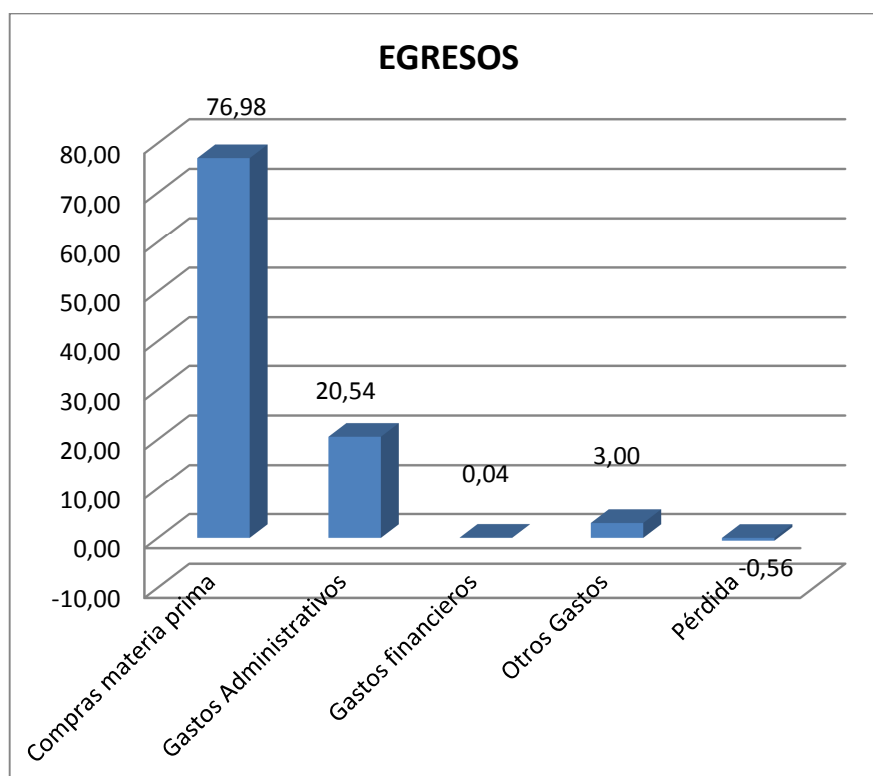
INTERPRETACIÓN

El análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre del 2008 muestra que los ingresos son en su totalidad por concepto de las ventas realizadas diariamente en la cafetería lo que representa un valor del 100%; considerándose que la razón social de la empresa es la venta de comidas y bebidas brindando un servicio de calidad a la ciudadanía

lojana, lugar en donde desarrolla su actividad comercial y que además de este no realiza ninguna otra actividad.

GRUPO: EGRESOS

EGRESOS	%
Compras materia prima	76,98
Gastos Administrativos	20,54
Gastos financieros	0,04
Otros Gastos	3,00
Pérdida	-0,56
TOTAL	100,00



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Dentro del grupo de los egresos el análisis vertical muestra que el rubro de mayor valor es la Materia Prima 76,98% ya que para la producción es básico contar con toda la materia e insumos necesarios para obtener un producto de calidad; los Gastos Administrativos representan el 20,54% rubro en el que constan los sueldos y salarios a todos quienes laboran en la cafetería para que exista la armonía necesaria en el funcionamiento administrativo, productivo, del servicio al cliente ofertado, al igual que los gastos indirectos de fabricación elementales en el buen funcionamiento del negocio. Luego constan Otros Gastos 3,00%, aquí se anotan los valores que no son de administración ni financieros pero que de igual manera incurre la empresa dentro de sus operaciones, y finalmente tenemos los Gastos Financieros con un porcentaje bajo 0,04% estos gastos se dan por operaciones realizadas en las instituciones financieras básicas como emisión de chequeras, y demás servicios que ofrecen estas instituciones.

Además debido a que el dinero no ha sido utilizado netamente en actividades propias de la Cafetería y al bajo volumen de ventas en relación al elevado margen de gastos involucrados en este periodo se obtuvo una pérdida que representa el -0.56% dentro del Estado de Pérdidas y ganancias.

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA		-39.980,81	
BANCOS		35.784,93	
Banco de Guayaquil CtaCte 9926313	-11.358,20		
Produbanco Cta Ahorros	2.680,00		
Cacpe Loja Cta Ahorros 20072	15.718,25		
Banco Procredit Cta 26030121442	700,00		
Banco de Loja Cta de Ahorros	18.936,27		
Banco del Austro CtaCte 11635350	9.108,61		
CUENTAS POR COBRAR		1.300,00	
Préstamos empleados	1.000,00		
Préstamos varios	300,00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			-2.895,88
ACTIVO NO CORRIENTE			
EQUIPO DE OFICINA		3.375,00	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		4.296,55	
MAQUINAS Y EQUIPOS DE COCINA		9.622,38	
MUEBLES Y ENSERES		26.789,72	
UTENSILIOS DE COCINA		6.317,11	
UTILES DE OFICINA		568,45	
ENSERES DE LIMPIEZA		146,10	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			51.115,31
TOTAL ACTIVO			48.219,43
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR		21.404,02	
Banco de Loja	7.701,88		
Banco del Austro	10.024,14		
Coopmego	3.678,00		
HIPOTECA POR PAGAR		11.051,71	
Banco de Guayaquil	11.051,71		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			32.455,73
TOTAL PASIVO			32.455,73
PATRIMONIO			
Capital Social		15.763,70	
TOTAL PATRIMONIO			15.763,70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			48.219,43

GERENTE

CONTADOR

CAFETERÍA “EL TAMAL LOJANO”

BALANCE GENERAL

ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

RUBROS	US \$ 2009	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA	-39.980,81	1.380,61	
BANCOS	35.784,93	-1235,72	-6,01
CUENTAS POR COBRAR	1.300,00	-44,89	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	-2.895,88	100,00	
ACTIVO NO CORRIENTE			
EQUIPO DE OFICINA	3.375,00	6,60	
EQUIPO DE COMPUTACION	4.296,55	8,41	
MAQUINAS Y EQUIPOS DE COCINA	9.622,38	18,82	
MUEBLES Y ENSERES	26.789,72	52,41	106,01
UTENSILIOS DE COCINA	6.317,11	12,36	
UTILES DE OFICINA	568,45	1,11	
ENSERES DE LIMPIEZA	146,10	0,29	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	51.115,31	100,00	100,00
TOTAL ACTIVO	48.219,43		
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR	21.404,02	65,95	
HIPOTECA POR PAGAR	11.051,71	34,05	67,31
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	32.455,73	100,00	
TOTAL PASIVO	32.455,73		
PATRIMONIO			
Capital Social	15.763,70	100,00	32,69
TOTAL PATRIMONIO	15.763,70		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48.219,43		100,00

ESTRUCTURA FINANCIERA 2009

DETALLE	
ACTIVO CORRIENTE	-6,01
ACTIVO NO CORRIENTE	106,01
PASIVO NO CORRIENTE	67,31
PATRIMONIO	32,69

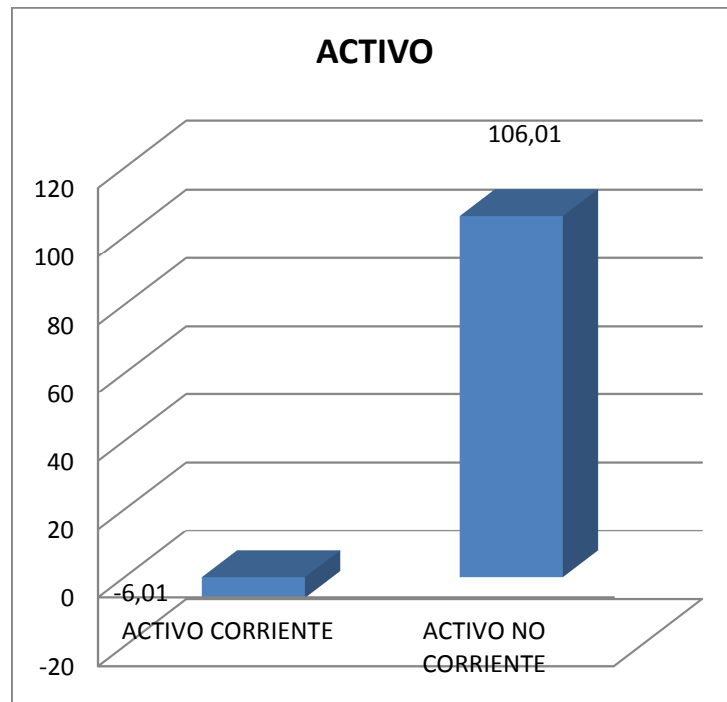
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE
ACTIVO NO CORRIENTE	
	PATRIMONIO
100%	100%

INTERPRETACIÓN

El activo corriente representa un déficit de -6,01% denotándose que el dinero fruto de las ventas realizadas en la cafetería son utilizadas en actividades diferentes al objeto social de la misma; sin embargo el activo no corriente está conformado por el 106,01% valor que equilibra el total del activo; pasivo no corriente que equivale al 67,31% del total de las obligaciones que posee la entidad en periodos superiores a un año y finalmente el patrimonio representado por el 32,69% de la estructura financiera de pasivo y patrimonio observándose que la empresa se encuentra equilibrada en sus tres componentes.

GRUPO: ACTIVO

RUBRO	%
ACTIVO CORRIENTE	-6,01
ACTIVO NO CORRIENTE	106,01
TOTAL	100



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis vertical se puede constatar que las cuentas más representativas del activo corriente son: Caja cuyo valor es \$-39.980,81.

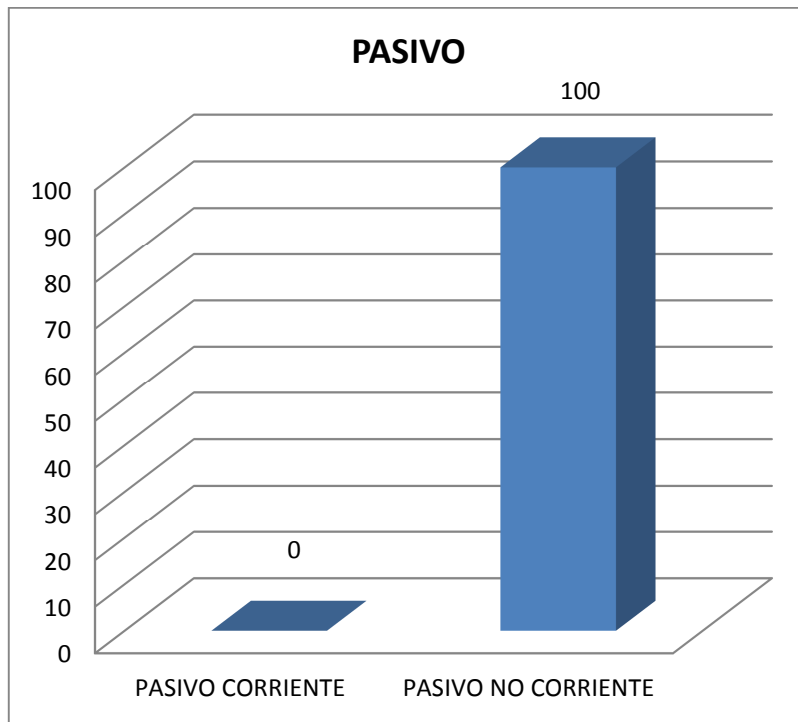
Este valor negativo se debe a que dentro de la cafetería no existe un manejo correcto de los fondos de caja; es decir que el dinero proveniente de las ventas de la cafetería no se lo ocupa en actividades exclusivas del negocio, sino que a su vez es utilizado para solventar gastos personales independientes a las actividades de la empresa.

La cuenta Bancos tiene un movimiento de \$35.784,93 considerando que el dinero proveniente de las utilidades es depositado en la cuenta corriente de la empresa.

Finalmente el rubro de mayor valor en el año 2009 es la cuenta Muebles y Enseres que representa un 52,41% del Activo no corriente ya que es de gran importancia brindar comodidad y cubrir la gran demanda de clientes que visita las instalaciones de la cafetería.

GRUPO: PASIVO

RUBRO	%
PASIVO CORRIENTE	0
PASIVO NO CORRIENTE	100
TOTAL	100



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"

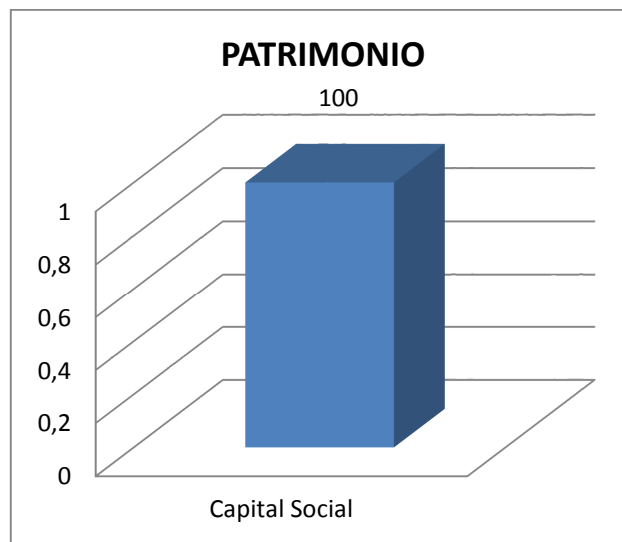
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Dentro del análisis vertical en el grupo de los pasivos se evidencia que no existen obligaciones a corto plazo; es decir que no existe pasivo corriente, el único componente que existe es el pasivo no corriente este rubro representa el 100% del total de los pasivos debido a que estas deudas se establecen para ayudar al crecimiento, fortalecimiento y establecimiento de mejoras y satisfacción de necesidades existentes dentro de la cafetería.

GRUPO: PATRIMONIO

RUBRO	%
CAPITAL SOCIAL	100
TOTAL	100



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"

ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Balance General se concluye que el capital social es el único rubro que consta en este componente y representa el 100% del patrimonio que agrupa lo que realmente posee la empresa para poder realizar sus actividades y respaldar sus inversiones.

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS		560.148,15	
OTROS INGRESOS			
INTERESES BANCARIOS		917,40	
TOTAL INGRESOS			561.065,55
GASTOS			
GASTO DE VENTAS		320.906,97	
Compras materia prima	228.391,39		
Proveedores	51.264,10		
Compras bodega	41.251,48		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		168.019,10	
Sueldos y salarios	87.552,94		
Arriendos	12.961,61		
Servicios básicos	4.070,70		
Publicidad	965,94		
Gastos de gestión	37.668,13		
Mantenimiento de Vehículo	80,00		
Mantenimiento de Maquinaria	1.283,24		
Gasolina	1.537,67		
CAPTUR	202,00		
Seguro 2009	10.733,20		
IVA 2009	10.963,67		
GASTOS FINANCIEROS		4.261,00	
Gastos financieros	4.261,00		
OTROS GASTOS		31.798,24	
Gastos finca	671,00		
Gasto Vehículo	526,00		
Gastos familiares	3.345,33		
Gastos varios	12.798,70		
Gastos imprevistos	14.457,21		
TOTAL GASTOS			524.985,31
UTILIDAD DEL EJERCICIO			36.080,24

GERENTE

CONTADOR

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

RUBROS	US \$ 2009	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
Ingresos Operacionales Ventas	560.148,15	99,84	
Ingresos no Operacionales Intereses bancarios	917,40	0,16	100,00
TOTAL INGRESOS	561.065,55	100,00	
GASTOS			
Gastos operacionales			
Compras materia prima	228.391,39	40,71	
Proveedores	51.264,10	9,14	
Compras bodega	41.251,48	7,35	
Gastos no Operacionales			
Gastos Administrativos	168.019,10	29,95	93,57
Gastos financieros	4.261,00	0,76	
Otros Gastos	31.798,24	5,67	
TOTAL GASTOS	524.985,31	93,57	
UTILIDAD NETA	36.080,24	6,43	6,43

ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS 2009

DETALLE	
INGRESOS OPERACIONALES	99,84
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,16
GASTOS OPERACIONALES	57,20
GASTOS NO OPERACIONALES	36,38
UTILIDAD NETA	6,43

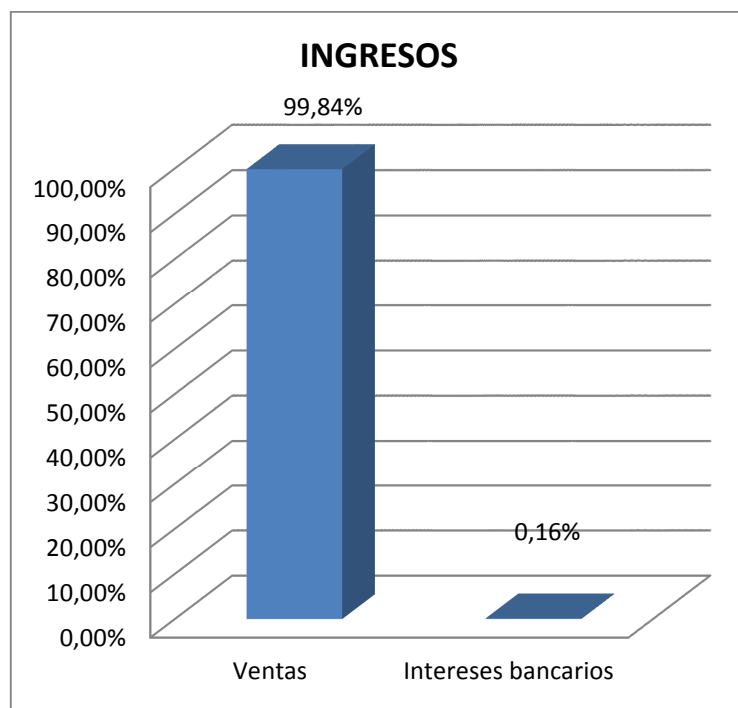
INGRESOS OPERACIONALES	GASTOS OPERACIONALES
INGRESOS OPERACIONALES	GASTOS NO OPERACIONALES
INGRESOS NO OPERACIONALES	UTILIDAD NETA
100%	100%

INTERPRETACIÓN

Al analizar el estado de resultados de la cafetería se evidencia que existen ingresos por concepto de ventas de un 99,84% que representa la mayor parte de los ingresos y un 0,16% percibido por Intereses bancarios. En el rubro de los egresos la mayor concentración se encuentra en los gastos operacionales que son gastos operacionales con 57,20% relacionados directamente con la actividad de producción de la cafetería, gastos no operacionales con 36,38% rubro que abarca cuentas como salarios, servicios básicos entre otros que son de igual importancia para el buen desenvolvimiento de la cafetería, y por último la utilidad neta que es el fruto del trabajo realizado, se denota un valor de 6,43% valor que es representativo ya que la función principal de la cafetería es brindar un servicio y a su vez obtener una utilidad o ganancia.

GRUPO: INGRESOS

RUBRO	%
VENTAS	99,84
INTERESES BANCARIOS	0,16
TOTAL	100



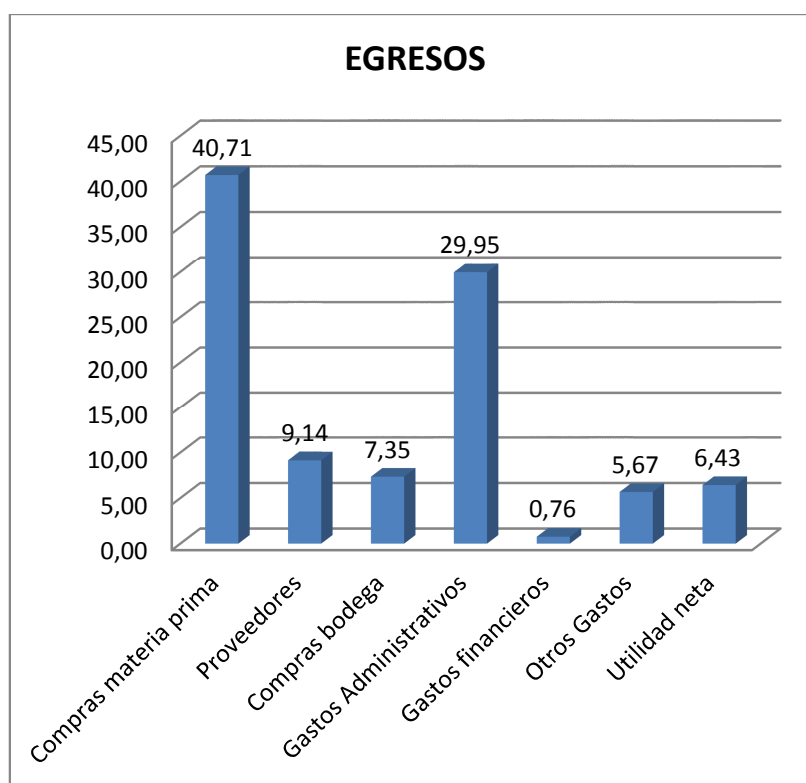
FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Una vez realizado el análisis del estado de Perdidas y Ganancias se aprecia que los ingresos se deben en un 99,84% a las ventas realizadas objeto de la actividad propia de la cafetería y que un 0,16% de los ingresos se generan por los intereses que producen las cuentas bancarias que se tienen en las diferentes instituciones financieras locales; es decir que casi la totalidad de los ingresos son por concepto de las ventas realizadas diariamente en la cafetería.

GRUPO: EGRESOS

EGRESOS	%
Compras materia prima	40,71
Proveedores	9,14
Compras bodega	7,35
Gastos Administrativos	29,95
Gastos financieros	0,76
Otros Gastos	5,67
Utilidad neta	6,43
TOTAL	100



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Dentro del grupo de los egresos el análisis vertical muestra que el rubro de mayor valor es la Materia Prima 40,71% pues en la producción es básico contar con toda la materia e insumos necesarios para obtener un producto de calidad; en segundo lugar los Gastos Administrativos 29,95% este rubro es elevado pues aquí constan los sueldos y salarios a todos quienes laboran en la cafetería para que exista la armonía necesaria en el funcionamiento administrativo, productivo y de servicio al cliente ofertado, al igual que los gastos indirectos elementales en el buen funcionamiento del negocio. Y finalmente Proveedores 9,14% que son quienes satisfacen las necesidades relacionadas con los insumos necesarios para el manejo equilibrado de la misma.

CAFETERÍA EL TAMAL LOJANO

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 - 2009

CUENTAS	AL 31 / 12 / 09	AL 31 / 12 / 08	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZON
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja	-39.980,81	783,96	-40.764,77	-5199,85%	-51,00
Bancos	35.784,93	12.052,29	23.732,64	196,91%	2,97
Cuentas por Cobrar	1.300,00	788,95	511,05	64,78%	1,65
ACTIVO NO CORRIENTE					
Equipo de Oficina	3.375,00	0,00	3.375,00	0,00%	0,00
Equipo de Computación	4.296,55	4.264,73	31,82	0,75%	1,01
Maquinaria y Equipos de Cocina	9.622,38	9.439,91	182,47	1,93%	1,02
Muebles y Enseres	26.789,72	18.619,46	8.170,26	43,88%	1,44
Utensilios de Cocina	6.317,11	4.066,40	2.250,71	55,35%	1,55
Útiles de Oficina	568,45	1.045,02	-476,57	-45,60%	0,54
Enseres de Limpieza	146,10	0,00	146,10	0,00%	0,00
Terreno	0,00	60.000,00	-60.000,00	-100%	0,00
Vehículo	0,00	22.040,02	-22.040,02	-100%	0,00
TOTAL ACTIVOS	48.219,43	133.100,74	-84.881,31	-63,77%	0,36
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	0,00	1.450,00	-1.450,00	-100%	0,00
PASIVO NO CORRIENTE					
Documentos por Pagar	21.404,02	36.097,01	-14.692,99	-40,70%	0,59
Hipoteca por Pagar	11.051,71	0,00	11.051,71	0,00%	0,00
PATRIMONIO					
Capital Social	15.763,70	95.553,73	-79.790,03	-83,50%	0,16
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48.219,43	133.100,74	-84.881,31	-63,77%	0,36

CAFETERÍA “EL TAMAL LOJANO”

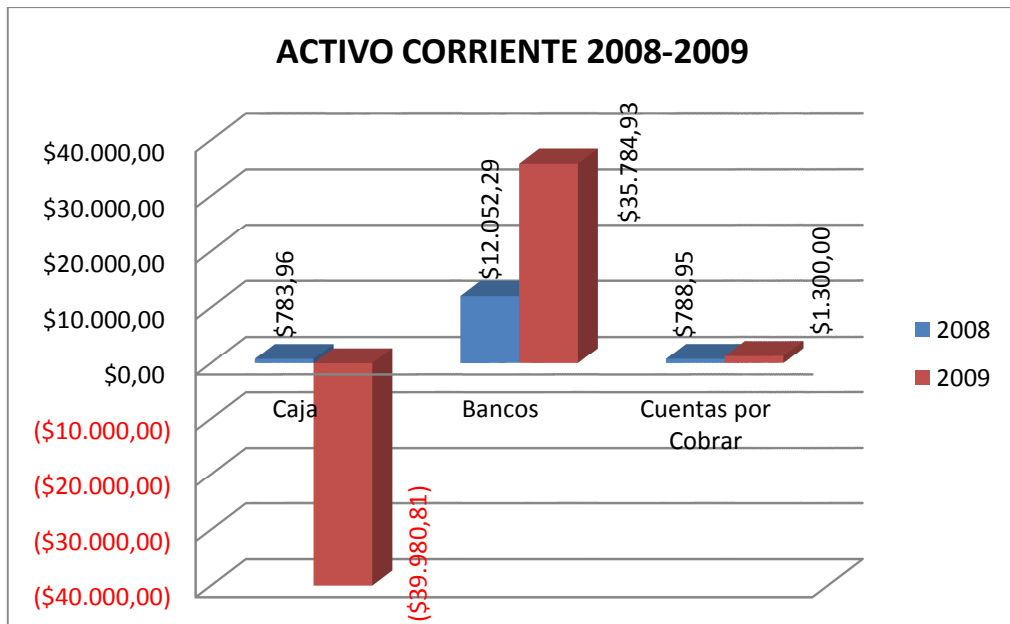
BALANCE GENERAL

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS AÑOS 2008 – 2009

GRUPO: ACTIVO CORRIENTE

VALORES MONETARIOS

ACTIVO CORRIENTE		
RUBRO	2008	2009
Caja	\$ 783,96	\$ -39.980,81
Bancos	\$ 12.052,29	\$ 35.784,93
Cuentas por Cobrar	\$ 788,95	\$ 1.300,00
TOTAL	\$ 13.625,20	\$ -2.895,88



FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Al realizar el Análisis Comparativo u Horizontal de la Cafetería el Tamal Lojano correspondiente a los años 2008 – 2009 se pudo evidenciar que en lo que respecta al Activo Corriente las cuentas que tuvieron mayores cambios fueron Caja teniendo un valor negativo en el año 2009 de \$-39.980,81 esto se debe a que el último año los fondos se utilizaron para solventar gastos extras a la actividad de la empresa y al final del año no se logró recuperar dicho rubro.

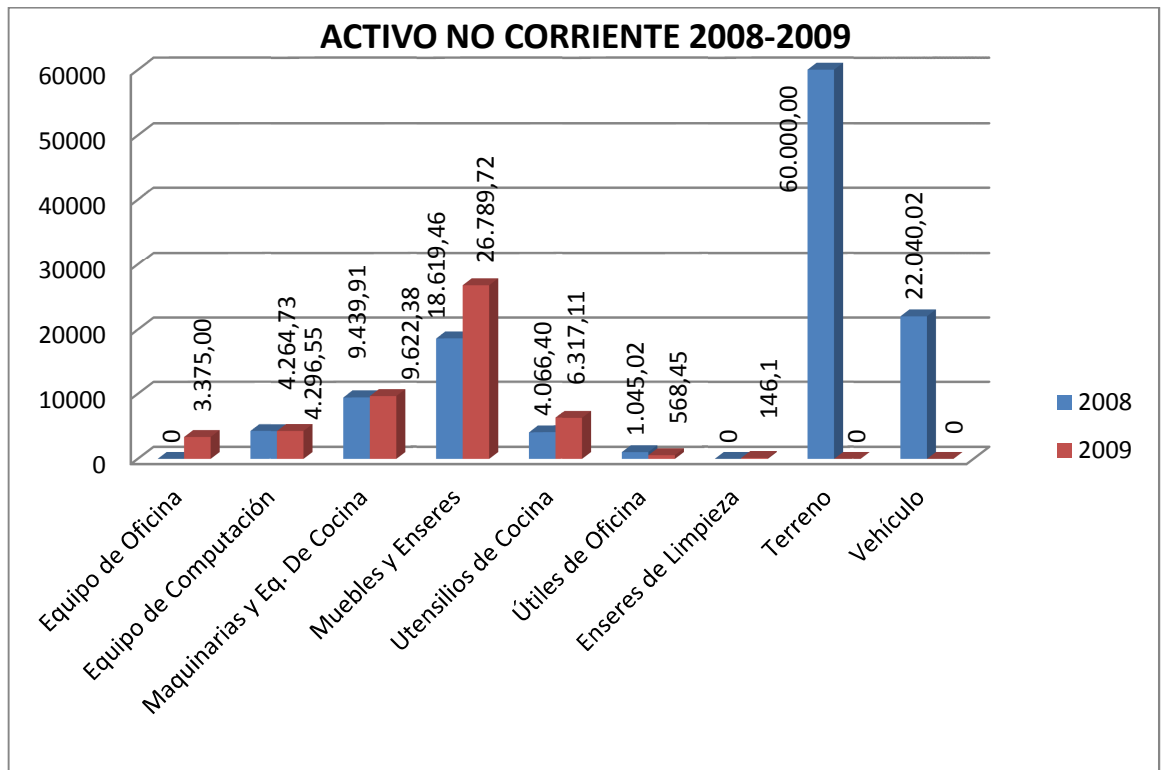
Otra de las cuentas con mayor movimiento es el rubro Bancos que en el 2008 se contó con un valor en cuentas bancarias de \$12.052,29 y en el año 2009 con un valor de \$35.784,93. Este movimiento a favor de la empresa se dio debido a que los fondos recaudados por ventas, se depositan diariamente en las cuentas bancarias correspondientes.

Así mismo Cuentas por Cobrar, en el 2009 su monto creció en un 95% aproximadamente en comparación con el año 2008 puesto que se otorgaron préstamos a clientes y a personal de la empresa.

GRUPO: ACTIVO NO CORRIENTE

VALORES MONETARIOS

ACTIVO NO CORRIENTE		
RUBRO	2008	2009
Equipo de Oficina	0,00	3.375,00
Equipo de Computación	4.264,73	4.296,55
Maquinarias y Eq. De Cocina	9.439,91	9.622,38
Muebles y Enseres	18.619,46	26.789,72
Utensilios de Cocina	4.066,40	6.317,11
Útiles de Oficina	1.045,02	568,45
Enseres de Limpieza	0,00	146,10
Terreno	60.000,00	0,00
Vehículo	22.040,02	0,00
TOTAL	119.475,54	51.115,31



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

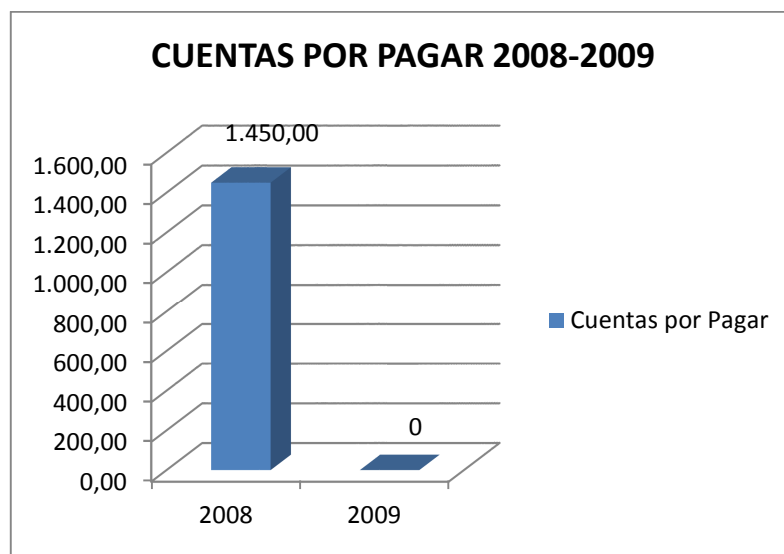
Las cuentas que tuvieron un cambio significativo del año 2008 al 2009 fueron: Equipo de Oficina que creció a \$3.375,00 para el año 2009; se adquirieron más Muebles y Enseres para la cafetería en el año 2009 con el fin de mejorar la estética y presentación del local, acreditando así su valor a \$26.789,72 a diferencia del 2008 con un valor de \$18.619,46; además se compraron Enseres de Limpieza en el año 2009 con un valor de \$146,10.

En lo que respecta a las cuentas de Terrenos y Vehículo en el año 2009 se disminuyeron en su totalidad debido a la venta de los mismos.

GRUPO: PASIVO CORRIENTE

VALORES MONETARIOS

PASIVO CORRIENTE		
RUBRO	2008	2009
Cuentas por Pagar	1.450,00	0,00
TOTAL	1.450,00	0,00



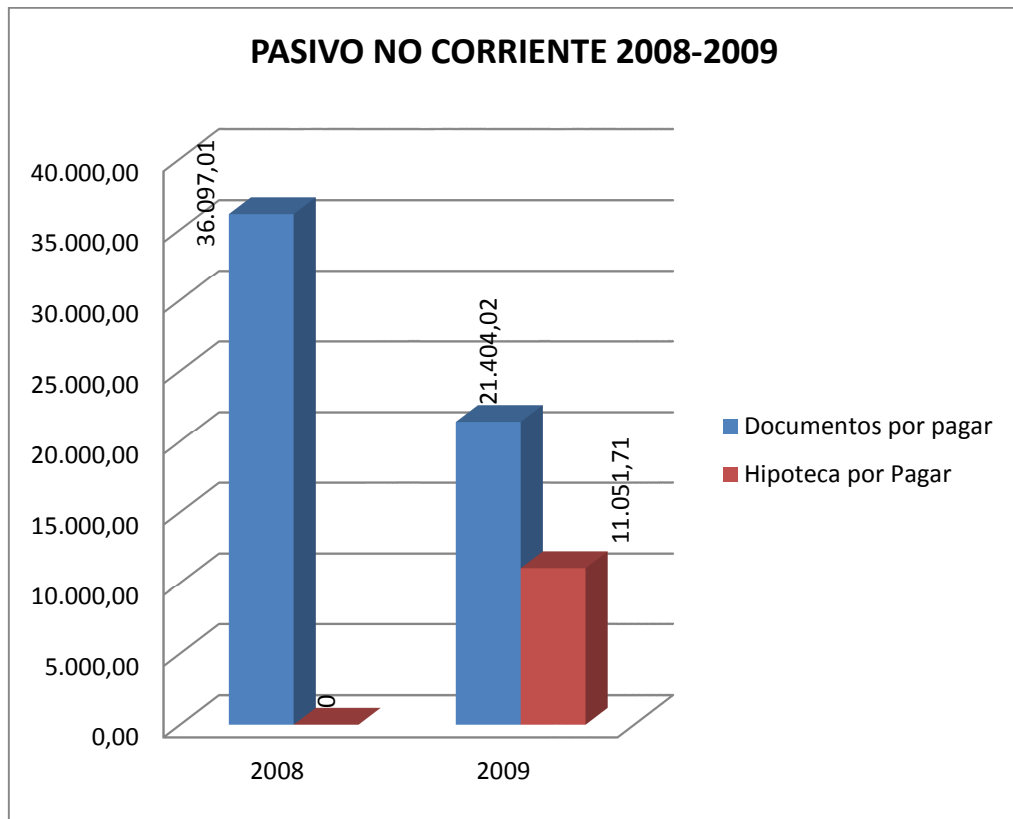
FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Para el año 2009 el rubro de Cuentas por Pagar se disminuyó en su totalidad en comparación al año 2008 (\$1.450,00), esto debido al pago que los propietarios realizaron ayudando así que las deudas se minimizaron en cuanto a obligaciones menores a un año.

GRUPO: PASIVO NO CORRIENTE VALORES MONETARIOS

PASIVO NO CORRIENTE		
RUBRO	2008	2009
Documentos por pagar	36.097,01	21.404,02
Hipoteca por Pagar	0,00	11.051,71
TOTAL	36.097,01	32.455,73



FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

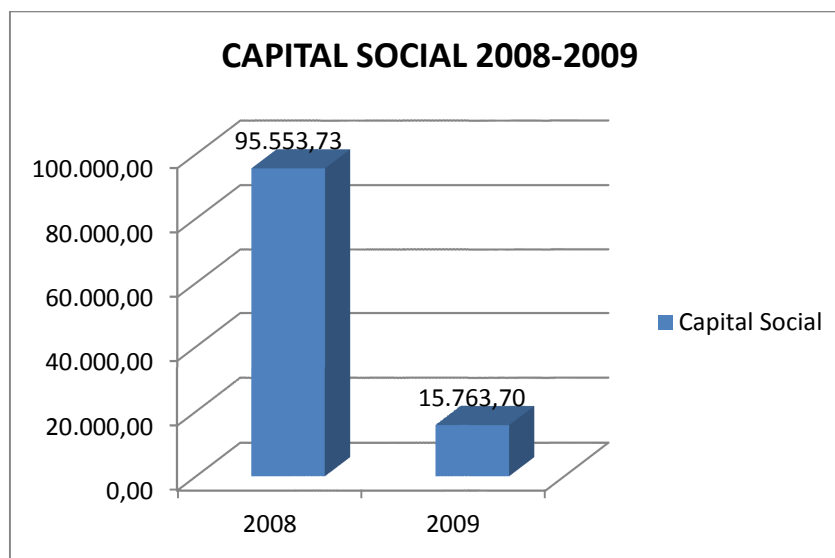
INTERPRETACIÓN

Al realizar la comparación del Pasivo no Corriente la cuenta con mayor movimiento contable fue Hipoteca por Pagar con un valor de \$11.051,71 para el año 2009 generando una nueva obligación que la Cafetería el Tamal Lojano tiene que cubrir en un plazo mayor a un año.

GRUPO: PATRIMONIO

VALORES MONETARIOS

PATRIMONIO		
RUBRO	2008	2009
Capital Social	95.553,73	15.763,70
TOTAL	95.553,73	15.763,70



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Al analizar el Patrimonio en el año 2008 frente al año 2009 se tiene que la cuenta Capital se disminuyó en \$-79.790,03, esto se debió a la venta de Activo no Corriente, específicamente a los rubros de Terreno y Vehículo; ocasionando de esta manera una disminución del rubro Capital Social.

CAFETERÍA EL TAMAL LOJANO
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 - 2009

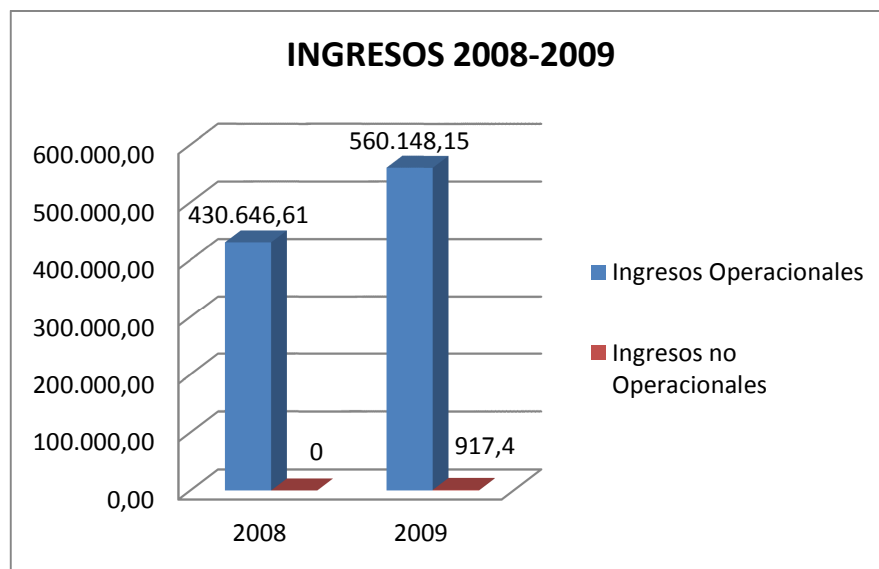
CUENTAS	AL 31 / 12 / 09	AL 31 / 12 / 08	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZON
INGRESOS					
Ingresos Operacionales	560.148,15	430.646,61	129.501,54	30,07%	1,30
Ingresos no Operacionales	917,40	0,00	917,40	0,00%	0,00
TOTAL INGRESOS	561.065,55	430.646,61	130.418,94	30,28%	1,30
GASTOS					
Gastos de Ventas	320.906,97	331.516,47	-10.609,50	-3,20%	0,97
Gastos Administrativos	168.019,10	88.471,21	79.547,89	89,91%	1,90
Otros Gastos	31.798,24	12.906,16	18.892,08	146,38%	2,46
TOTAL DE GASTOS DE EXPLOTACION	520.724,31	432.893,84	87.830,47	20,29%	1,20
Beneficios antes de intereses e impuestos	40.341,24	-2.247,23	42.588,47	-1895,15%	-17,95
Gastos Financieros	4.261,00	155,50	4.105,50	2640,19%	27,40
UTILIDAD DEL EJERCICIO	36.080,24	-2.402,73	38.482,97	-1601,64%	-15,02

CAFETERÍA “EL TAMAL LOJANO”
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS AÑOS 2008 – 2009

GRUPO: INGRESOS

VALORES MONETARIOS

INGRESOS		
RUBRO	2008	2009
Ingresos Operacionales	430.646,61	560.148,15
Ingresos no Operacionales	0,00	917,40
TOTAL	430.646,61	561.065,55



FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

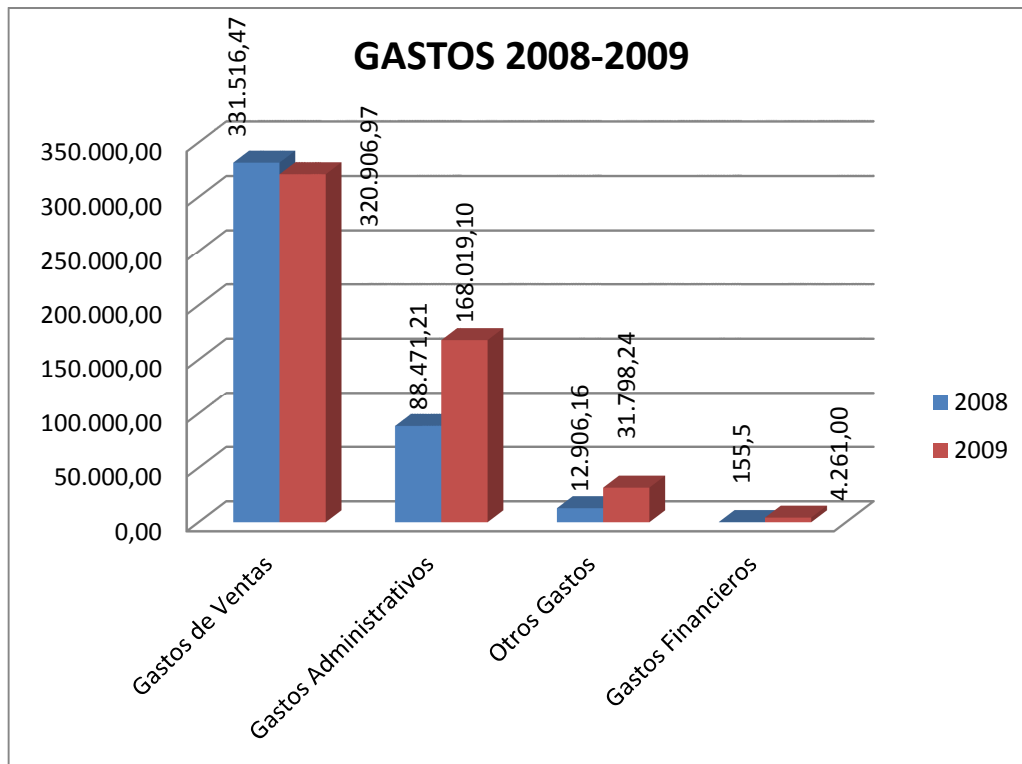
Al comparar los ingresos del 2008 con los del año 2009 se aprecia que los Ingresos aumentaron notablemente; esto es que los Ingresos Operacionales es decir los que se relacionan con la actividad propia de la cafetería se ampliaron de \$430.646,61 a \$560.148,15. Además para el año 2009 se tuvo un ingreso no operacional de \$917,40 teniendo así un total de Ingresos Brutos para la empresa de \$561.065,5; siendo mayor a lo que se recaudó en el año 2008 que fue de \$430.646,61.

GRUPO: GASTOS

VALORES MONETARIOS

GASTOS		
RUBRO	2008	2009
Gastos de Ventas	331.516,47	320.906,97
Gastos Administrativos	88.471,21	168.019,10
Otros Gastos	12.906,16	31.798,24
Gastos Financieros	155,50	4.261,00
TOTAL	433.049,34	524.985,31

REPRESENTACIÓN GRÁFICA



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

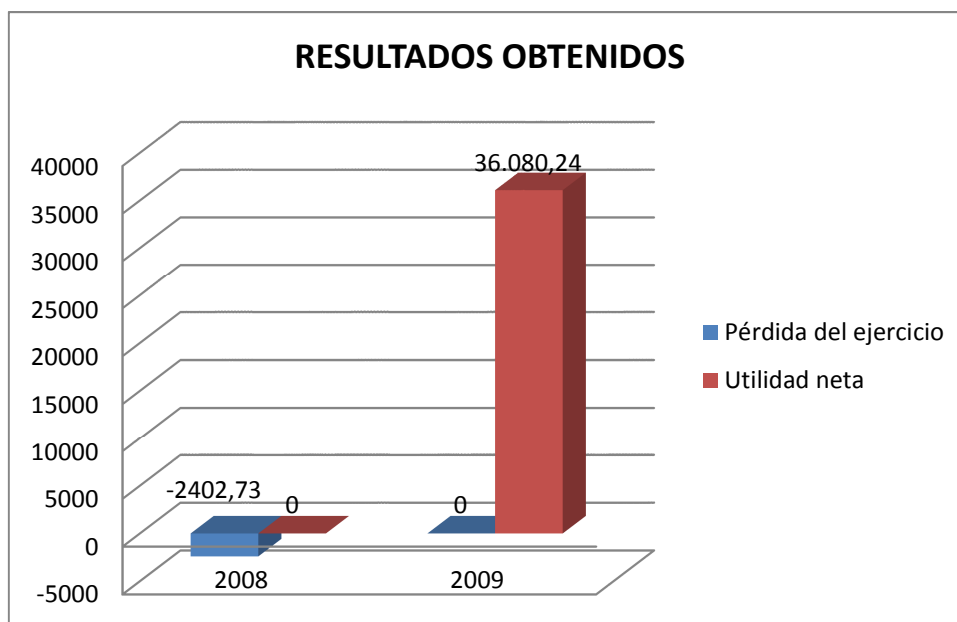
Los Gastos que se originaron en la Cafetería son por Gastos de Ventas, Gastos de Administración, Otros Gastos y Gastos Financieros, donde los Gastos de Ventas del año 2009 disminuyeron \$-10.609,50 en comparación al 2008; Gastos Administrativos su valor se incremento del año 2008 con \$88.471,21; al año 2009 con \$168.019,10 debido al

incremento de pago de sueldos que se hicieron por la contratación de nuevo personal para así mejorar las actividades de la Cafetería.

En base a las nuevas obligaciones bancarias, para el año 2009 el valor de Gastos Financieros aumentó con un valor de \$4.261,00 comparado al año 2008 donde su valor monetario fue de \$155,50.

RESULTADOS

Resultados Obtenidos		
RUBRO	2008	2009
Pérdida del ejercicio	-2402,73	0,00
Utilidad neta	0,00	36.080,24
TOTAL	-2402,73	36.080,24



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

Dando así un resultado final para la institución en el año 2008 una pérdida de \$2.402,73; y por los Ingresos anteriormente analizados, para el año 2009 la Cafetería El Tamal Lojano mejoró de manera considerablemente sus actividades teniendo así una Utilidad Neta de \$36.080,24.

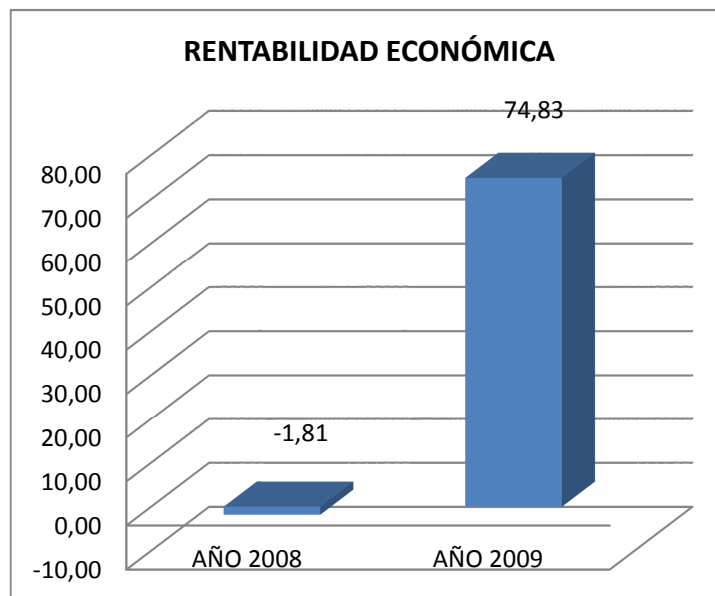
CAFETERÍA “EL TAMAL LOJANO”

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

- CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA

RENTABILIDAD ECONÓMICA

2008	2009
_____	_____
_____	_____



FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

En el año 2008 no se obtuvo rentabilidad económica por cuanto el ejercicio económico arrojó pérdida, además en este periodo la empresa contaba con terreno y un vehículo lo que incrementó el valor total del Activo; componente que es fundamental para el cálculo de este valor demostrándose que la cafetería no pudo cubrir con las utilidades obtenidas las inversiones realizadas en este periodo observándose un valor de -1,81 que muestra que en la empresa no existía eficacia en el uso de los activos disponibles ni en las inversiones realizadas en la misma.

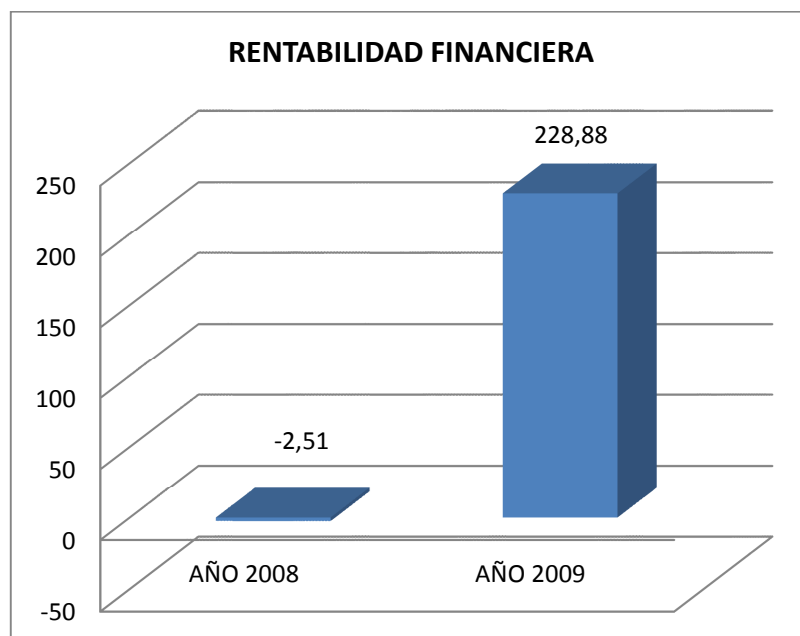
En el periodo 2009 se observa una rentabilidad económica de 74,83 debido a que las ventas se incrementaron notablemente; permitiendo establecer una utilidad elevada que pudo solventar las inversiones realizadas en la cafetería.

Así mismo se observa que en el periodo 2009 no posee terrenos ni vehículo; valores que ocasionaron la disminución de los activos; influyendo drásticamente en la determinación de la rentabilidad económica que en este periodo fue satisfactoria pues sus resultados se incrementaron de -1,81 en el año anterior a 74,83 en el 2009.

- CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA

RENTABILIDAD FINANCIERA

2008	2009
_____	_____
_____	_____



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Los valores registrados en el periodo 2008 no permiten establecer un valor a favor de la cafetería por concepto de rentabilidad financiera; ya que no existió utilidad; en su lugar se denota una pérdida de \$-2.402,73 debido a que dentro de la empresa no existe separación de los gastos personales y gastos que se originan por la cafetería misma; es por esta razón que se obtiene un valor de -2,51 perjudicando así el capital invertido por el propietario de la cafetería; puesto que el capital invertido no está produciendo los resultados esperados.

Además en este periodo se contaba con un terreno y un vehículo, activos que fueron adquiridos para satisfacer algunas necesidades de la Cafetería como suministrar materia prima (terreno) y servir para el transporte de los productos básicos para la producción y también de los productos terminados desde la planta procesadora hacia la cafetería principal y sucursal respectivamente (vehículo), lamentablemente estos activos aunque no satisficieron las necesidades esperadas al momento de su adquisición de igual manera incrementaron el valor del patrimonio de la cafetería en ese periodo.

Para el año 2009 se observa un cambio favorable en la economía de la empresa pues se aprecia una utilidad neta bastante apropiada y

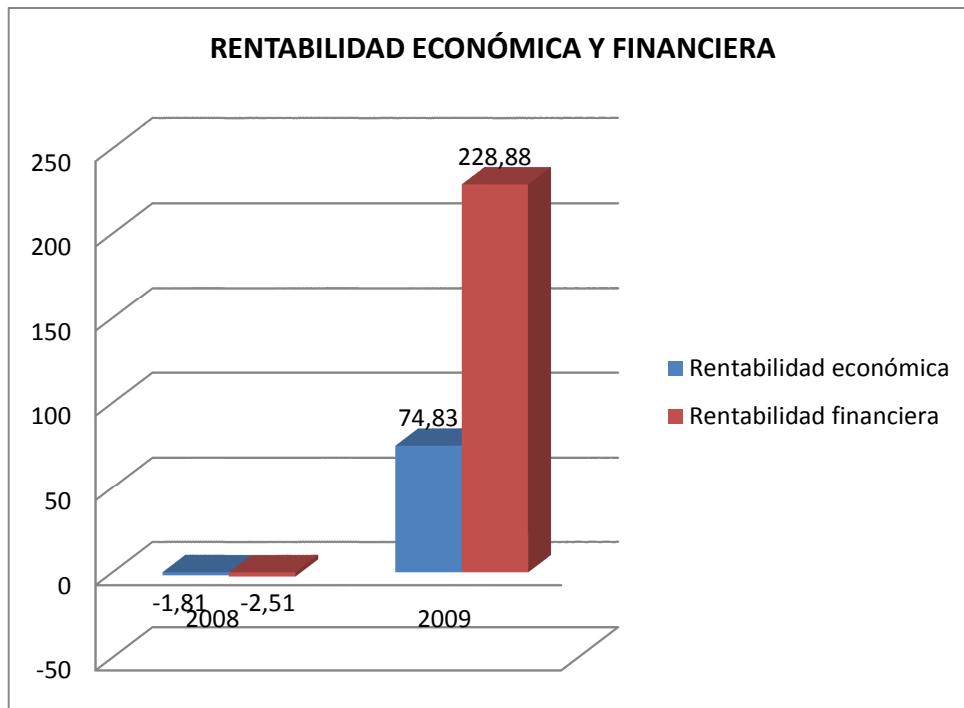
razonable en relación a las actividades de la empresa y al gran volumen de ventas que este posee, reflejándose así un aumento de -2,51 en el 2008 a 228,88 en el 2009 por concepto de rentabilidad financiera; valor satisfactorio que muestra el rendimiento que ha tenido el capital aportado por el dueño de la cafetería.

Es preciso recalcar que en el periodo 2009 ya no se cuenta con los activos adquiridos en el año anterior (vehículo y terreno); valores que se encuentran reflejados en la disminución del patrimonio.

DIFERENCIA ENTRE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA

RENTABILIDAD	2008	2009
Rentabilidad económica	-1,81	74,83
Rentabilidad financiera	-2,51	228,88

REPRESENTACIÓN GRÁFICA



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"

ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

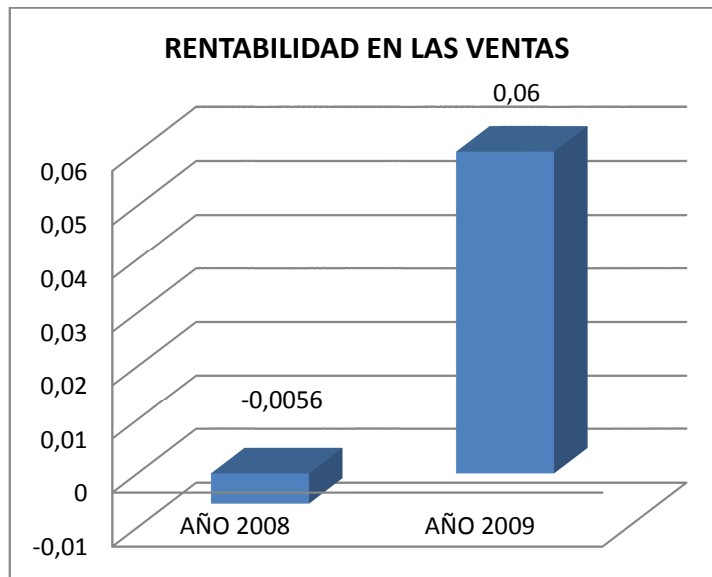
Es preciso establecer una diferencia entre la rentabilidad económica y financiera ya que la rentabilidad económica establece la rentabilidad que obtienen los propietarios sobre la inversión de activos realizada en un periodo determinado, en cambio la rentabilidad financiera muestra el rendimiento extraído del capital aportado por los socios.

Mediante este gráfico podemos demostrar la inconsistencia que existió en el año 2008 denotándose que en este periodo no existió rentabilidad económica ni rentabilidad financiera dentro de la Cafetería El Tamal Lojano ya que en el ejercicio económico se registró una pérdida relacionada con los egresos significativos que aquí se produjeron; sin embargo para el siguiente periodo; año 2009 se evidencia una rentabilidad económica de 74,83 y una rentabilidad financiera de 228,88 valor que significa que las ventas cubrieron todos los gastos incurridos dentro de la cafetería y que además se generó una rentabilidad que permitió sostener a la cafetería en el medio y facilitar su crecimiento empresarial.

APLICACIÓN DE INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD DE VENTAS

2008	2009
$RV = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$	$RV = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$
$RV = \frac{-2.402,73}{430.646,61}$	$RV = \frac{36.080,24}{540.148,15}$
$RV = -0,0056$	$RV = 0,06$



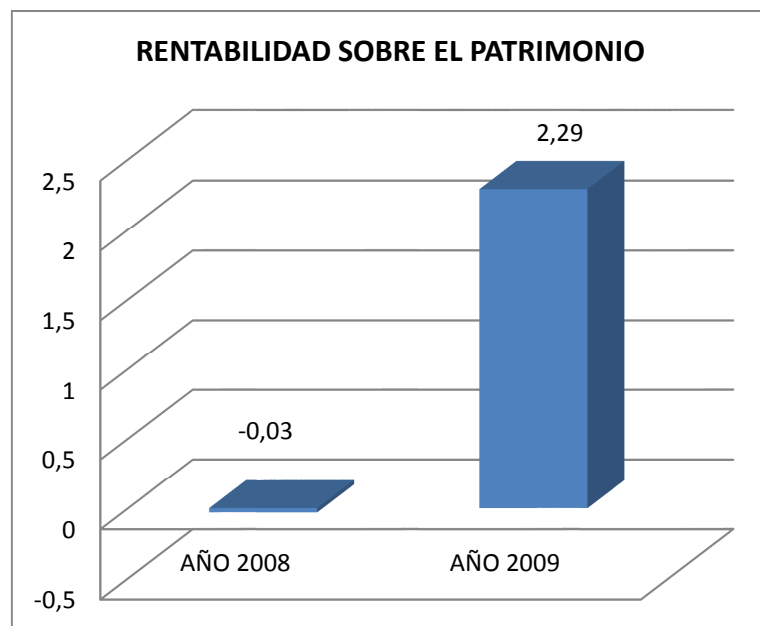
FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

En el año 2008 los ingresos que generaron las ventas no fueron las necesarias para solventar los gastos necesarios para el normal funcionamiento de la cafetería obteniéndose una pérdida de \$-0,0056 por cada producto vendido; sin embargo en el año 2009 se observó crecimiento en el volumen de las ventas obteniéndose un valor de \$0,06 por cada producto vendido lo que demuestra que las ventas son las necesarias para poder cubrir con los costos y gastos incurridos en el periodo; más aún si consideramos que las ventas son el motor de las empresas y son las que marcan el desarrollo y permanencia de la misma en el mercado.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

2008	2009
<hr/> <hr/> Z	<hr/> <hr/>



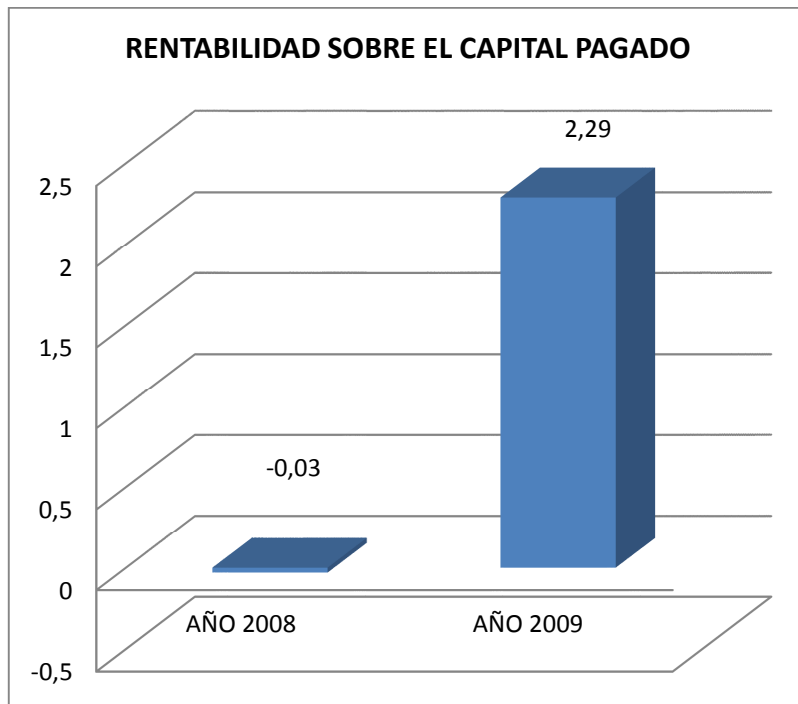
FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicados los indicadores de rentabilidad en el año 2008, debido a la pérdida registrada no se obtuvo rentabilidad sobre el patrimonio sino más bien un faltante de \$-0,03 por cada dólar existente en el patrimonio de la Cafetería; no obstante en el siguiente ejercicio económico si se puede determinar dicha rentabilidad ya que existió un alto margen de utilidad lo que generó un valor de \$2,29 por cada dólar del patrimonio, valor que ayuda al fortalecimiento y crecimiento de el dinero invertido en la producción y en el funcionamiento diario de la Cafetería brindando así un producto de calidad y un servicio excelente a la comunidad.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL PAGADO

2008	2009
$RCP = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital pagado}}$	$RCP = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital pagado}}$
$RCP = \frac{-2.402,73}{95.553,73}$	$RCP = \frac{36.080,24}{15.763,70}$
$RCP = -0,03$	$RCP = 2,29$



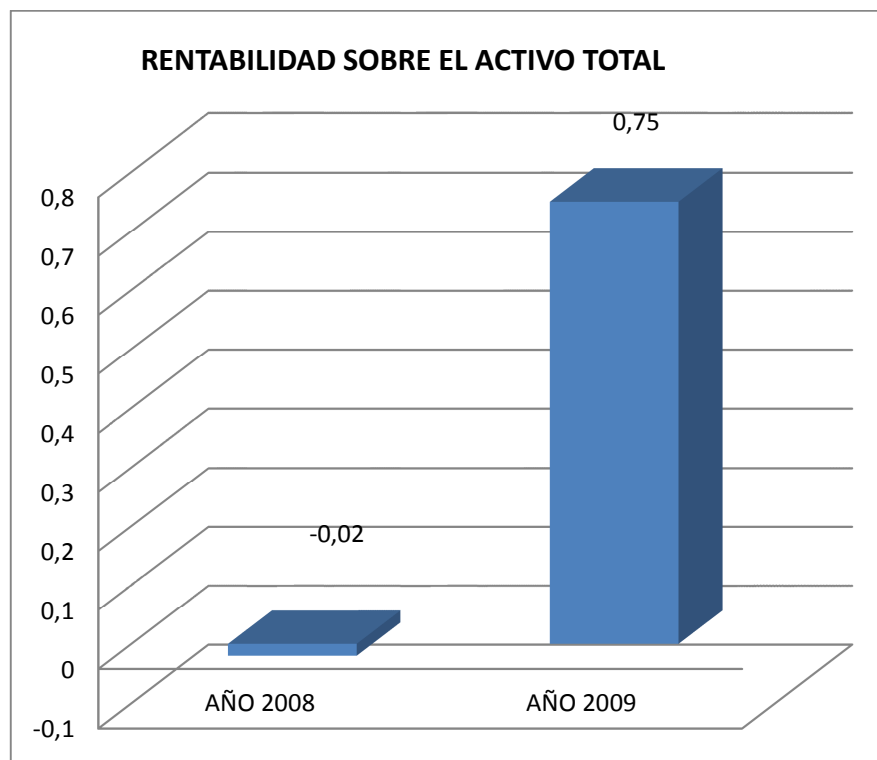
FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Los indicadores de rentabilidad del año 2008 muestran que la pérdida registrada en este periodo no permite que exista rentabilidad sobre el capital pagado, en su lugar arroja un valor de \$-0,03 que afecta el capital invertido en la cafetería ya que las ventas realizadas no pudieron solventar los costos y gastos incurridos en la producción; sin embargo en el año 2009, debido a las utilidades generadas en este periodo se observa que existe un valor de \$2,29 de rentabilidad sobre el capital pagado; esto quiere decir que el capital con el que cuenta la empresa tiene un buen uso y que a su vez está generando beneficios.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL

2008	2009



FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

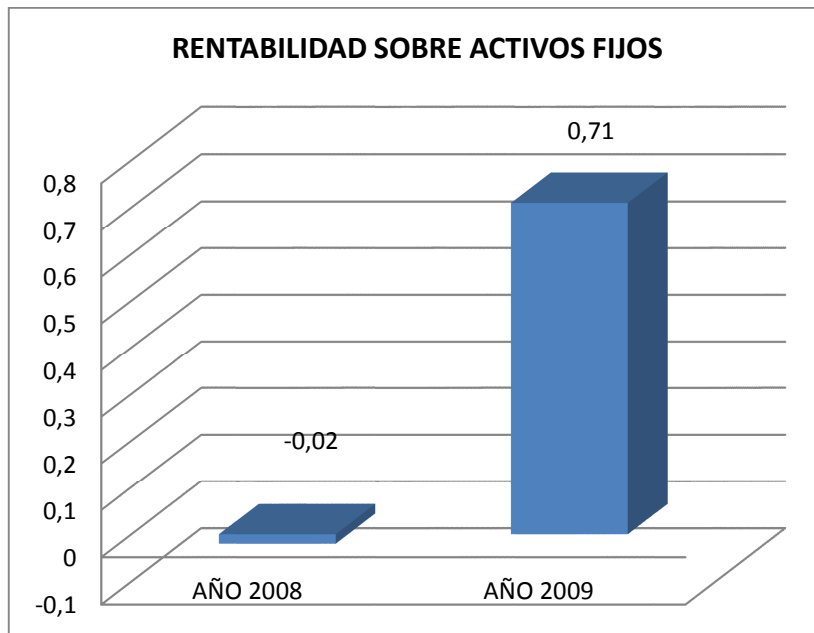
INTERPRETACIÓN

La rentabilidad sobre activos total en el periodo 2008 fue negativa; este valor de \$-0,02 se debe a la pérdida registrada en el periodo lo que significa que los activos no están siendo aprovechados en su totalidad o que existen bienes que no son de gran utilidad en la cafetería.

Para el periodo 2009 se aprecia que los activos están generando una rentabilidad de \$0,75 reflejando que en este periodo se están utilizando de una manera más adecuada los activos que posee la empresa y para los fines para los cuales fueron adquiridos que es facilitar el trabajo en la producción de los bienes que ofrece para obtener una mayor productividad.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS FIJO

2008	2009
$RAF = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo fijo neto promedio}}$	$RAF = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo fijo neto promedio}}$
$RAF = \frac{-2.402,73}{119.475,54}$	$RAF = \frac{36.080,24}{51.115,31}$
$RAF = -0,02$	$RAF = 0,71$



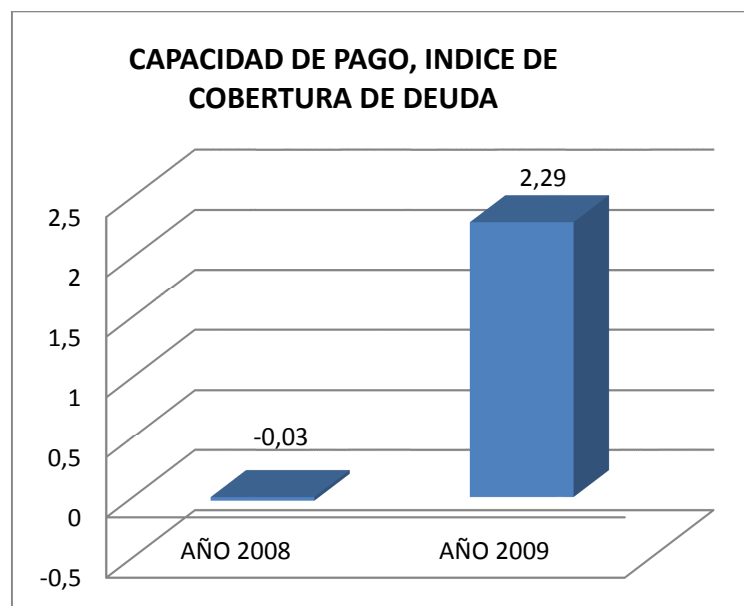
FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Los activos fijos en el año 2009 no generaron rentabilidad para la cafetería; denotándose que en su lugar existió una pérdida de \$-0,02 por cada dólar invertido en activos fijos valor que es perjudicial para la Cafetería ya que formó parte de la pérdida registrada al término del ejercicio económico. En cambio en el periodo 2009 se observó una rentabilidad de \$0,71 por cada dólar invertido en activos fijos. Demostrándose que las inversiones en activos fijos de este periodo si fueron utilizados de manera adecuada y eficaz incrementando la rentabilidad final.

CAPACIDAD DE PAGO ÍNDICE DE COBERTURA DE DEUDA

2008	2009
_____	_____
_____	_____



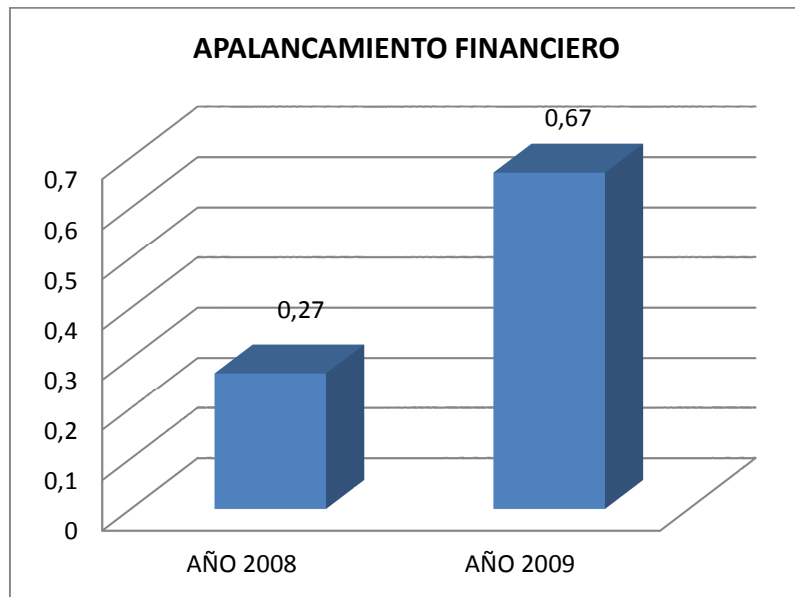
FUENTE: Cafetería "EL TAMAL LOJANO"
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

Al aplicar los indicadores de rentabilidad se pudo evidenciar que en el periodo 2008 la cafetería no tuvo la capacidad de pago necesaria para poder cubrir con las obligaciones contraídas encontrándose un valor negativo de \$-0,03 es decir que por cada dólar de deuda contraída la cafetería tenía un faltante de \$-0,03 dólares para solventar esa deuda valor que resulta perjudicial para la buena imagen de la Cafetería, notándose gran diferencia en el año 2009 se podía contar con \$2,29 como índice de cobertura de deuda; es decir que la cafetería en ese periodo tenía un valor muy elevado para cubrir las deudas, gracias a los beneficios generados en este ejercicio.

APALANCAMIENTO FINANCIERO

2008	2009
$AF = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Deuda a largo plazo} + \text{Patrimonio}}$	$AF = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Deuda a largo plazo} + \text{Patrimonio}}$
$AF = \frac{36.097,01}{36.097,01 + 95.553,73}$	$AF = \frac{32.455,73}{32.455,73 + 15.763,70}$
$AF = 0,27$	$AF = 0,67$



FUENTE: Cafetería “EL TAMAL LOJANO”
ELABORADO POR: Las autoras

INTERPRETACIÓN

El indicador de apalancamiento manifiesta que en la cafetería “El Tamal Lojano” por cada dólar de patrimonio el pasivo contraída en el año 2008, aportó \$0,27 de rentabilidad en ese periodo, en este caso la deuda contraída sirvió para el crecimiento de la empresa, de igual forma en el periodo 2009 la deuda a largo plazo generó una rentabilidad de \$0,67 por cada dólar existente en el patrimonio, lo que significa que la cafetería adquirió obligaciones a largo plazo que le sirvieron para mejorar las actividades que realiza y fortalecer el patrimonio .

**CÁLCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA CAFETERÍA“EL
TAMAL LOJANO” EN EL AÑO 2008**

AÑO 2008	
RUBROS	VALOR
Cifra de ventas	430.646,61
Costes fijos	101.532,87
Costes variables	331.516,47
Unidades vendidas	430.646,61

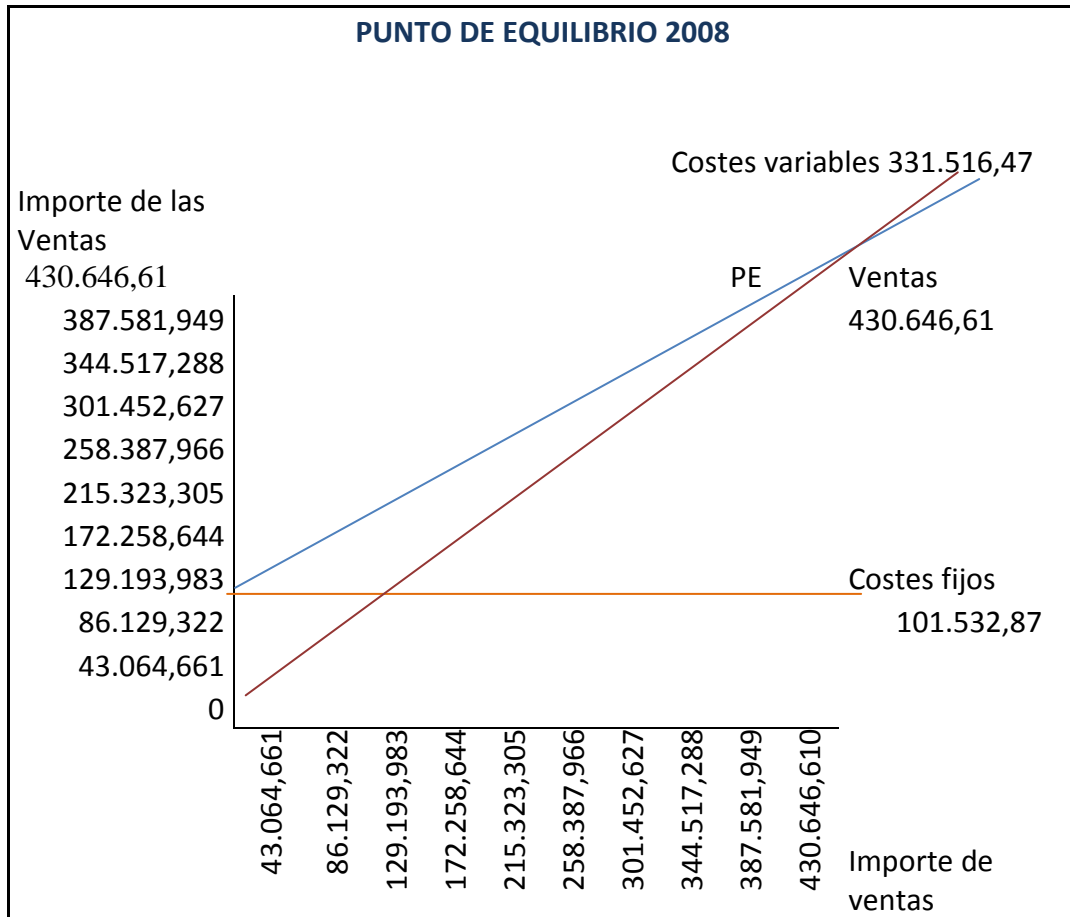
FÓRMULA:

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{COSTES FIJOS}{1 - \frac{COSTES VARIABLES}{IMPORTE DE LAS VENTAS}}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{101.532,87}{1 - \frac{331.516,47}{430.646,61}}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = 441.084,68$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO



INTERPRETACIÓN

Dado que el punto de equilibrio es el volumen de ventas que una empresa necesita para mantenerse en el medio sin obtener ni pérdidas ni ganancias, en el periodo 2008 dicho punto se encuentra en 441.084,68 como cifra de ventas que la cafetería debía vender para no obtener pérdidas, el volumen de ventas en el periodo fue de 430.646,61

obteniéndose en este año efectivamente una pérdida; lo que nos lleva a concluir que el volumen de ventas no fue el adecuado para la cantidad de costos y gastos incurridos en el desenvolvimiento de la cafetería en ese periodo.

Es necesario aclarar que los gastos registrados no fueron únicamente relacionados con el desenvolvimiento normal de la cafetería; ya que dentro de éstos constan los gastos personales del propietario de la misma, razón por la que el volumen de las ventas no pudo satisfacer el volumen de gastos registrados.

Se recomienda separar los gastos personales de los gastos que se originan dentro de la cafetería ya que la no separación de los mismos fue la razón principal que no permitió establecer el punto de equilibrio en este periodo, conocer si las ventas realizadas pudieron cubrir los gastos registrados y si estos fueron los responsables de que en la cafetería existiese una pérdida en lugar de utilidad.

**CÁLCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA CAFETERÍA “EL
TAMAL LOJANO” EN EL AÑO 2009**

AÑO 2009	
RUBROS	VALOR
Cifra de ventas	560.148,15
Costes fijos	204.078,34
Costes variables	320.906,97
Unidades vendidas	560.148,15

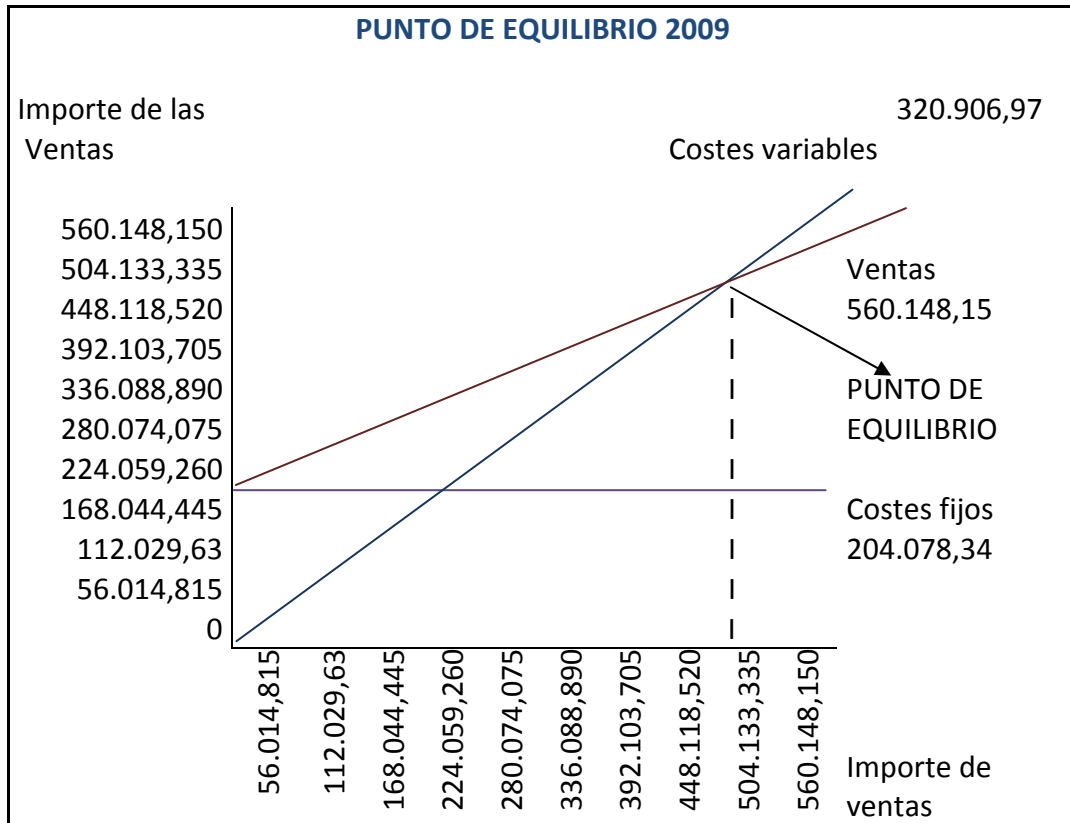
FÓRMULA:

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{COSTES FIJOS}{1 - \frac{COSTES VARIABLES}{IMPORTE DE LAS VENTAS}}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{204.078,34}{1 - \frac{320.906,97}{560.148,15}}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = 477.819,515$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO



INTERPRETACIÓN

El punto de equilibrio del año 2009 es de 477.819,515; y las ventas realizadas fueron de 560.148,15 en este caso las ventas superan el valor obtenido en el periodo; valor necesario para que la cafetería se encuentre en óptimas condiciones, es decir que el volumen de ventas es el apropiado y sirve para cubrir todos los gastos que se incurrieron, brindar un servicio y un producto de calidad, manteniendo su imagen ante la

sociedad y aún así obtener una utilidad que finalmente es la razón para la cual se creó esta empresa.

Si las ventas registradas se hubiesen encontrado por debajo del punto de equilibrio significa que la empresa obtuvo pérdida; por el contrario si las ventas registradas están por encima de dicho punto; a raíz de éste se empiezan a generar las utilidades.

Conociendo la importancia y beneficios que ofrece el cálculo del punto de equilibrio en una empresa, se recomienda su uso y aplicación ya que puede servir de gran ayuda para generar utilidades satisfactorias en periodos futuros ya que se lo puede aplicar con valores estimados o proyectados para periodos futuros.



INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Loja, 09 de Julio del 2010

Señor:

Eduardo Poma Capa

GERENTE GENERAL DE LA CAFETERÍA EL TAMAL LOJANO

Ciudad.-

De nuestras consideraciones

Por medio de la presente queremos hacer extensivo a usted como la mayor autoridad de la cafetería, los resultados del trabajo realizado relacionado con el ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA CAFETERÍA EL TAMAL LOJANO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2008-2009.

Al realizar el análisis de rentabilidad económica y financiera se obtuvo como resultado lo siguiente:

Para establecer la rentabilidad económica y financiera de la Cafetería el Tamal Lojano se aplicaron indicadores de rentabilidad que nos facilitaron obtener una visión clara de las actividades realizadas en la empresa en

los periodos examinados; además se calculó el Apalancamiento Financiero y Punto de Equilibrio que faciliten cumplir con el objetivo principal que es establecer la rentabilidad económica y financiera de la Cafetería el Tamal Lojano.

CONCLUSIONES:

- ✓ En el año 2008 no se pudo determinar un valor real por concepto de rentabilidad económica y financiera debido a que en el periodo se registra una pérdida de 2402,73 considerando que los gastos son mayores que los ingresos además parte de estos gastos se originaron por actividades independientes del curso normal de la empresa (por ejemplo: otros gastos; que agrupa gastos familiares) valores que impidieron realizar y observar dicha rentabilidad. Además se pudo apreciar que el volumen de ventas no fue el apropiado para solventar los gastos que registró la cafetería; y poniendo en consideración que la administración conjuntamente con los altos directivos tienen la obligación de controlar costos y gastos y de igual manera transformar las ventas en utilidades se concluye que dichas autoridades descuidaron sus actividades y no aplicaron la oportunidad e imparcialidad necesaria. Sin embargo la pérdida registrada es insignificante en relación a las utilidades registradas en otros periodos. Es por ello que la cafetería continúa

realizando sus actividades con la misma calidad que la ha caracterizado desde su inicio como Cafetería de primera.

- ✓ En el año 2009 se establece un valor de 74,83 por rentabilidad económica y 228,88 por concepto de rentabilidad financiera; valores que muestran que las actividades de la empresa entre ellas el incremento de las ventas, el uso de los activos que poseen y demás actividades realizadas fueron de mejor calidad que en el periodo anterior; sin embargo no se debe dejar de lado la separación de gastos que permitan obtener valores aún mas reales y elevados obtenidos por concepto de rentabilidad de la cafetería; ya que las utilidades son quienes deciden el futuro y permanencia de los negocios en el medio en el que desarrollan sus actividades.

- ✓ Al no contar con una adecuada clasificación, separación y evaluación de gastos dentro de la cafetería como gastos personales (independientes de las actividades de la cafetería) no se puede conocer con exactitud la rentabilidad real y total que se deriva de la razón social de la cafetería; y, tomando en cuenta que no existe un control riguroso dentro de la planta procesadora para constatar que la materia prima no es mal utilizada; y por último que al mantener proveedores estables no tienen la oportunidad de apreciar si en el medio los productos que ellos emplean para la

producción se encuentran a menor precio; no permite que se puedan reducir costos.

RECOMENDACIONES:

- ✓ Separar los gastos propios de la cafetería y los gastos personales ajenos a la misma para poder establecer la rentabilidad económica y financiera obtenida en la producción y venta de los productos que aquí se elaboran. A la administración, gerencia y principalmente a la contadora que apliquen los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para que las actividades que realizan cumplan las necesidades de la Cafetería con la finalidad de obtener los mejores resultados financieros.

- ✓ Con el margen de rentabilidad económica y financiera obtenida en el periodo anterior se puede invertir en una nueva sucursal considerando la gran acogida que tienen los productos en el medio y la gran cantidad de personas que se acercan a la cafetería a degustar los productos que aquí se ofrecen; una nueva sucursal ubicada en otro sector estratégico de la ciudad que permita en primer lugar satisfacer las necesidades de la ciudadanía lojana que es el principal consumidor y en segundo lugar generar un margen mayor de rentabilidad que finalmente es el objeto con el que se

crean las empresas de la ciudad. Es decir ofrecer un producto y un servicio de calidad y obtener una rentabilidad.

- ✓ Aplicar los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados con mayor disciplina dentro de las actividades de la empresa para poder contar con saldos reales y que sean únicamente por actividades que se deriven de la razón social de la misma; valores que faciliten aplicar los distintos indicadores de rentabilidad en la cafetería y conocer los valores que se deriven de ellos. Hacer un estudio que les permita conocer si los precios de adquisición que les ofrecen los proveedores son los más adecuados, si se pueden conseguir mejores precios o si se pueden utilizar otros materiales de similares características pero de menor valor, sin descuidar la calidad del producto final.

Esperando que este trabajo sea un aporte para cambiar y mejorar la Gestión Económica y Financiera de la Empresa que usted regenta, ponemos a su disposición las recomendaciones antes mencionadas

Atentamente,

Lizette Angamarca

Mónica Bautista

ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA OPTIMIZAR RECURSOS FINANCIEROS

Una vez realizado el análisis de rentabilidad a la Cafetería El Tamal Lojano se consideran las siguientes Estrategias Financieras para optimizar recursos:

- **Separación de gastos.-** Considerando que la separación de gastos relacionados con la Cafetería y los gastos que no forman parte de las actividades de la misma es un proceso indispensable para conocer los gastos reales, se recomienda separarlos definitivamente para obtener valores reales por rentabilidad obtenida en las actividades de la Cafetería.

- **Evaluación de Gastos.-** Es fundamental que dentro de la cafetería se realice una evaluación de los gastos realizados pues mientras menores sean los gastos mayores serán las utilidades es decir verificar si los gastos se pueden reemplazar con otros de menor valor pero de iguales características con el objeto de minimizar gastos.

- **Optimización de Recursos.-** Realizar un análisis y seguimiento de los gastos realizados para conocer si son indispensables o se puede prescindir de alguno de ellos; comprobar que se de buen uso a la materia prima, evitando que se malgaste o desperdicie; que el personal dentro de la cafetería sea idóneo y esté capacitado, es decir que cumpla con los requerimientos y necesidades de la cafetería. En conclusión se debe establecer una relación de lo necesario e indispensable con la finalidad de no malgastar recursos financieros.

- **Elaboración de Presupuestos.-** Dado el gran volumen de producción y ventas que se registran en la Cafetería se debe poner en práctica el uso de presupuestos que permitan establecer un control adecuado de los recursos a invertir en la producción y a obtener mediante el proceso de comercialización de los mismos. Los presupuestos deben ser elaborados con la imparcialidad y equidad suficiente para que no existan subestimaciones o sobreestimaciones que puedan afectar el uso eficiente de los mismos ya que ingresos y gastos presupuestados facilitan corregir desviaciones a tiempo y obtener que los recursos financieros sean utilizados de mejor manera.

DISCUSIÓN

g) DISCUSIÓN

La aplicación del análisis de rentabilidad económica y financiera realizado a los estados financieros de la cafetería El Tamal Lojano permitió determinar que en el periodo 2008 no existió ningún valor que corresponda a rentabilidad económica o financiera; debido a que en el ejercicio se registró una pérdida de (2.402,73) puesto que en el rubro de los gastos registrados en la cafetería existían además de los gastos propios de la cafetería, gastos que no corresponden a su curso normal , pues son gastos personales los que afectaron notablemente el resultado obtenido en este periodo pues los gastos totales fueron mayores a los ingresos generados.

Para el año 2009 las ventas se incrementaron notablemente y se evidenció una utilidad neta de 36.080,24 valor que permitió determinar un valor de 74,83 por rentabilidad económica y 228,88 por rentabilidad financiera; valores que son significativos pues se resalta que las actividades de la cafetería está generando beneficios aceptables considerando el gran volumen de ventas que esta registra y a la gran acogida que tiene la cafetería dentro de nuestra sociedad pues es considerada como un tradición en Loja.

Una vez concluido el análisis de rentabilidad de la cafetería en los años 2008 y 2009 y ante los resultados arrojados en tales periodos; y específicamente en el año 2008 se procede a dar a conocer los resultados obtenidos al directivo máximo de la empresa y a su vez brindar estrategias financieras básicas que permitan optimizar recursos financieros dentro de su Cafetería teniendo como finalidad mejorar la gestión de la misma y los resultados a obtener en los periodos futuros poniendo a su consideración las siguientes:

Clasificación, Separación y Evaluación de los gastos; separando los independientes del funcionamiento de la cafetería, aplicar Principios de Contabilidad generalmente aceptados y Normas de Control Interno. Optimizar recursos; analizando si los gastos realizados son indispensables o si se puede prescindir de alguno. Constatando el buen uso de la materia prima y que el valor de adquisición de la misma sea el más adecuado. La utilización de presupuestos que faciliten el control de los diferentes rubros en que se invierten los recursos financieros.

Con estos procesos se podrá establecer un valor real de los resultados que arroja la cafetería periódicamente como producto de las actividades realizadas, pudiendo determinar la rentabilidad económica y financiera que se produce en la Cafetería El Tamal Lojano en base a los ingresos que aquí se generan y a los gastos que se derivan de ella.

CONCLUSIONES

h) CONCLUSIONES

Una vez concluido el trabajo y luego de la presentación del informe correspondiente; como producto del análisis de rentabilidad económica y financiera realizado a la Cafetería El Tamal Lojano, en los años 2008-2009, se han llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ El Estado de Perdidas y Ganancias de la cafetería de los periodos analizados durante el proceso de Análisis Financiero contiene un rubro denominado Otros Gastos que abarca gastos personales de los propietarios, valores que son independientes de las actividades de la cafetería y que además influyen de manera negativa en el normal funcionamiento de la misma ya que dichos gastos no permitieron determinar un valor por concepto de rentabilidad económica o financiera, sino que a su vez se pudo demostrar que la pérdida registrada aunque es insignificante desequilibró la situación económica y financiera de la empresa. Además se demostró que no se cumplen los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

- ✓ El análisis vertical y horizontal del periodo 2008 refleja que en la cafetería no existió un manejo adecuado de los egresos registrados y que el volumen de ventas que existió no pudo solventar los

gastos que aquí se generaron, lo que ocasionó que en el periodo exista una pérdida que no fue muy representativa. Sin embargo en el periodo 2009 se puede evidenciar que debido al incremento del volumen de ventas se pudo satisfacer favorablemente los gastos incurridos dentro de la cafetería y se estableció un valor por utilidad neta en el periodo. Valor que es bastante considerable y que corresponde a la gran acogida que tienen los productos y el servicio que se ofrece en la Cafetería El Tamal Lojano.

- ✓ Una vez determinado el punto de equilibrio para los periodos examinados se puede verificar que el volumen de ventas reflejado en la cafetería no fue apropiado en el periodo 2008 ya que las ventas se encontraron muy por debajo de este; motivo por el cual se registra una pérdida considerable en las actividades realizadas en el periodo.

- ✓ Mediante la aplicación de técnicas y procedimientos los objetivos planteados se cumplieron a cabalidad ya que mediante la aplicación de índices financieros se pudo determinar la rentabilidad económica y financiera de la Cafetería El Tamal Lojano; pudiendo determinar y justificar la razón de los resultados obtenidos en cada periodo.

RECOMENDACIONES

i) RECOMENDACIONES:

Una vez concluido el trabajo se pueden establecer las siguientes recomendaciones

- ✓ Separar los gastos originados dentro de la cafetería de los personales para conocer con exactitud el importe de los gastos netamente relacionados con la cafetería. Aplicar los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para que las actividades de la cafetería funcionen con armonía y se obtengan resultados apropiados.

- ✓ Analizar y clasificar los gastos; así como verificar los registros contables para determinar las necesidades de los mismos pudiendo así establecer un valor real de rentabilidad tanto económica como financiera. Además con los valores obtenidos como rentabilidad se puede invertir en las diferentes instituciones financieras o en la creación de una sucursal; con la finalidad de obtener mayores beneficios.

- ✓ Con datos pasados establecer una proyección de las ventas a realizar, volumen de ventas que cubra la totalidad de los gastos que existen dentro de la cafetería para que no se repita lo ocurrido en el año 2008. Emplear el cálculo del punto de equilibrio como un medio para obtener los resultados esperados.

- ✓ A los directivos de la Cafetería el Tamal Lojano que se realice dentro de la cafetería un análisis de rentabilidad económica y financiera para que conozca los valores que se han obtenido como resultado de la gestión y actividades de la cafetería pudiendo de esta manera corregir las falencias encontradas y encaminar las actividades de los diferentes departamentos hacia la mayor efectividad y eficacia posible

BIBLIOGRAFÍA

j) BIBLIOGRAFÍA

- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”, VI Edición, Editorial Nuevo día.
- ORTIZ ANAYA, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Novena Edición, D’VINNI EDITORIAL LTDA, Bogotá – Colombia, 1996
- ORIOL, Amat, “Análisis de Estados Financieros”, Séptima Edición, EDICIONES GESTION 2000 SA.
- UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Varios, Análisis financiero en las empresas públicas y privadas Módulo 10 Carrera de Contabilidad y Auditoría.

PÁGINAS DE INTERNET

- <http://www.tiemposmodernos.eu/direccion-empresarial-ret/>
- <http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.php>
- <http://www.elprisma.com/apuntes/economia/basesANÁLISISfinanciero/default2.asp>

ANEXOS

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA	783,96
BANCOS	12.052,29
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 9926313	9.554,24
ProduBanco Cta Ahorros	1.450,00
Cacpe Loja Cta Ahorros 20072	1.048,05
CUENTAS POR COBRAR	<u>788,95</u>
Préstamos empleados	235,00
Créditos clientes	553,95

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 13.625,20

ACTIVO NO CORRIENTE

EQUIPO DE COMPUTACIÓN	4.264,73
MAQUINAS Y EQUIPOS DE COCINA	9.439,91
MUEBLES Y ENSERES	18.619,46
UTENSILIOS DE COCINA	4.066,40
UTILES DE OFICINA	1.045,02
TERRENO	60.000,00
VEHICULO	<u>22.040,02</u>

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 119.475,54

TOTAL ACTIVO 133.100,74

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	<u>1.450,00</u>
-------------------	-----------------

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1.450,00

PASIVO NO CORRIENTE

DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>36.097,01</u>
Banco de Loja	10.710,94
Banco del Austro	16.532,07
Coopmego	8.854,00

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 36.097,01

TOTAL PASIVO 37.547,01

PATRIMONIO

Capital Social	<u>95.553,73</u>
----------------	------------------

TOTAL PATRIMONIO 95.553,73

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 133.100,74

GERENTE

CONTADORA

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS 430.646,61

TOTAL INGRESOS 430.646,61

GASTOS

GASTO DE VENTAS 331.516,47

Compras materia prima 331.516,47

GASTOS ADMINISTRATIVOS 88.471,21

Sueldos y salarios 61.645,59

Arriendos 10.616,00

Servicios básicos 2.461,38

Publicidad 1.879,46

Gastos de gestión 3.523,29

Mantenimiento de Vehículo 1.712,00

Mantenimiento de

Maquinaria 295,2

Gasolina 1.681,29

CAPTUR 92

IVA 2008 4.565,00

GASTOS FINANCIEROS 155,5

Intereses bancarios 73

Gastos chequera 82,5

OTROS GASTOS 12.906,16

Gastos finca 1.703,25

Gasto Vehículo 308,09

Gastos familiares 5.209,81

Gastos varios 2.392,52

Gastos imprevistos 3.292,49

TOTAL GASTOS 433.049,34

PÉRDIDA DEL EJERCICIO -2.402,73

GERENTE

CONTADORA

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA		-39.980,81	
BANCOS		35.784,93	
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 9926313	-11.358,20		
Produbanco Cta Ahorros	2.680,00		
Cacpe Loja Cta Ahorros 20072	15.718,25		
Banco Procredit Cta 26030121442	700		
Banco de Loja Cta de Ahorros	18.936,27		
Banco del Austro Cta. Cte. 11635350	9.108,61		
CUENTAS POR COBRAR		1.300,00	
Préstamos empleados	1.000,00		
Préstamos varios	300		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			-2.895,88

ACTIVO NO CORRIENTE

EQUIPO DE OFICINA		3.375,00	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		4.296,55	
MAQUINAS Y EQUIPOS DE COCINA		9.622,38	
MUEBLES Y ENSERES		26.789,72	
UTENSILIOS DE COCINA		6.317,11	
UTILES DE OFICINA		568,45	
ENSERES DE LIMPIEZA		146,1	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			51.115,31

TOTAL ACTIVO

48.219,43

PASIVO

PASIVO NO CORRIENTE

DOCUMENTOS POR PAGAR		21.404,02	
Banco de Loja	7.701,88		
Banco del Austro	10.024,14		
Coopmego	3.678,00		
HIPOTECA POR PAGAR		11.051,71	
Banco de Guayaquil	11.051,71		

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

32.455,73

TOTAL PASIVO

32.455,73

PATRIMONIO

Capital Social		15.763,70	
----------------	--	-----------	--

TOTAL PATRIMONIO

15.763,70

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

48.219,43

GERENTE

CONTADORA

CAFETERÍA "EL TAMAL LOJANO"
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS 560.148,15

OTROS INGRESOS

INTERESES BANCARIOS 917,4

TOTAL INGRESOS

561.065,55

GASTOS

GASTO DE VENTAS

320.906,97

Compras materia prima 228.391,39

Proveedores 51.264,10

Compras bodega 41.251,48

GASTOS ADMINISTRATIVOS

168.019,10

Sueldos y salarios 87.552,94

Arriendos 12.961,61

Servicios básicos 4.070,70

Publicidad 965,94

Gastos de gestión 37.668,13

Mantenimiento de Vehículo 80

Mantenimiento de Maquinaria 1.283,24

Gasolina 1.537,67

CAPTUR 202

Seguro 2009 10.733,20

IVA 2009 10.963,67

GASTOS FINANCIEROS

4.261,00

Gastos financieros 4.261,00

OTROS GASTOS

31.798,24

Gastos finca 671

Gasto Vehículo 526

Gastos familiares 3.345,33

Gastos varios 12.798,70

Gastos imprevistos 14.457,21

TOTAL GASTOS

524.985,31

UTILIDAD DEL EJERCICIO

36.080,24

GERENTE

CONTADORA

ÍNDICE

I) ÍNDICE

CARATULA

CERTIFICACIÓN i

AUTORÍA ii

DEDICATORIA iii

AGRADECIMIENTO iv

a) Título 1

b) Resumen en Castellano e Inglés 2

c) Introducción 4

d) Revisión de Literatura 6

e) Materiales y Métodos 26

f) Resultados 31

g) Discusión 112

h) Conclusiones 114

i) Recomendaciones 116

j) Bibliografía 118

k) Anexos 119

l) Índice 123