# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

## AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

## CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

# "ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS" DEL CANTÓN LOJA EN EL PERÍODO 2009-2010"

TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.


**AUTORAS:**

- SUSANA PAOLA MENA RUEDA.
- TANIA DEL CISNE ORDÓÑEZ ORDÓÑEZ.

**DIRECTOR:**

- DR. JOSÉ EDUARDO MARTÍNEZ Mg. Sc.


**LOJA – ECUADOR**

**2011**

**Dr. José Eduardo Martínez Mg. Sc., Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Área Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja y Director de Tesis.**

**CERTIFICO:**

Que la presente tesis titulada **"ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS" DEL CANTÓN LOJA EN EL PERÍODO 2009-2010",** de autoría de las Srtas. Susana Paola Mena Rueda y Tania Del Cisne Ordóñez Ordóñez, previo a optar el grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido dirigido, orientado y revisado en todas sus partes; cumpliendo con las disposiciones legales vigentes de la Universidad Nacional de Loja por lo que autoriza su presentación, sustentación y defensa.

Loja, Octubre del 2011

……..……..

Dr. José Eduardo Martínez. Mg. Sc.

**DIRECTOR DE TESIS**

## AUTORÍA

Los procedimientos de investigación, consulta bibliográfica, conceptos, ideas analíticas y redacción final, vertidas en el presente trabajo investigativo son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

Srta. Susana Paola Mena Rueda. …….

Srta. Tania Del Cisne Ordóñez Ordóñez. …….

## DEDICATORIA

Solamente una vida dedicada a los demás merece vivirse con éxito y perseverancia, este trabajo va dedicado primeramente a Dios por brindarme felicidad, salud y especialmente le agradezco por mi vida.

Un padre vale más que mil maestros, lo dedico también a mis adorados padres con mucho amor y respeto, quienes me han enseñado los buenos valores que me conducen por el camino del bien para llenar cada espacio de mi vida, con el mismo cariño a mis hermanos que con su apoyo incondicional me han dado valor y fuerza para poder culminar este trabajo. A mí querida amiga y compañera por brindarme su apoyo y su hermosa amistad durante los 5 años de estudio en esta prestigiosa universidad.

A ellos les dedico con mucho cariño el presente trabajo por alentarme afectivamente para que logre alcanzar esta meta profesional que para mí es un orgullo haberlo culminado con esmero y responsabilidad.

**Susana Paola**

## DEDICATORIA

La vida no se da hecha, sino que tenemos que aprovechar las oportunidades para alcanzar el éxito, este trabajo va dedicado primeramente al ser sublime Dios por concederme la salud y la vida.

Con mucho Amor y Gratitud a mis queridos padres quienes son el impulso para convertir todas mis aspiraciones en hermosa realidad siempre con su apoyo y ejemplo de rectitud y responsabilidad. Con el mismo cariño a mis abuelitos, tíos y amigos por ser la alegría de mi vida, en especial a mi amiga y compañera por su ayuda y amistad durante estos 5 años de estudio.

Para ellos mi más profundo reconocimiento y respeto, les dedico de todo corazón este trabajo por haberme animado para poder llegar a cumplir hoy esta gran meta, sembrando siempre en mí el deseo de superación personal y profesional.

**Tania Del Cisne**

## AGRADECIMIENTO

A Dios, quien nos dio la fortaleza necesaria para no rendirnos jamás y nos ha permitido conocer personas y lugares extraordinarios que han contribuido con la formación integral de cada una de nosotras.

De manera especial agradecemos a nuestros padres y familiares por su apoyo incondicional tanto moral como económico que han hecho posible la realización del presente trabajo investigativo.

A la Universidad Nacional de Loja, de manera particular a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por habernos permitido formar como profesionales con bases sólidas para servir al país en pro de desarrollo.

De la misma manera queremos expresar nuestro eterno y sincero agradecimiento al Dr. José Eduardo Martínez Mg. Sc., director de nuestra tesis y amigo por sus sabias enseñanzas, orientación y guía constante en la realización de nuestro trabajo.

Finalmente, dejamos constancia de nuestra imperecedera gratitud a el Ing. Mario Gualán Calderón, gerente propietario de la Distribuidora de Gas “Margas”, por brindarnos la oportunidad de realizar nuestra tesis en su empresa.

**Las Autoras.**

# TÍTULO

a) **TÍTULO**

# “ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA DISTRIBUIDORA DE GAS MARGAS DEL CANTÓN LOJA EN EL PERIÓDO 2009-2010”.

# RESUMEN

## b) RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolló en la ciudad de Loja, cuyo objetivo general fue realizar un **"Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera en la Distribuidora de Gas MARGAS del Cantón Loja durante el periodo 2009-2010",** y como objetivos específicos: Analizar la correcta aplicación económica y financiera de la empresa mediante la documentación fuente de ejercicios anteriores; Examinar los Estados Financieros y análisis respectivos de los resultados obtenidos; Analizar los indicadores que permitan medir el control de la rentabilidad económica y financiera; Propuesta Alternativa para el mejoramiento del desarrollo empresarial en la Distribuidora de Gas "MARGAS" del Cantón Loja año 2012.

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizaron algunos métodos: el científico como orientación general de todo el proceso investigativo; el deductivo en la revisión de literatura; el inductivo en el análisis pormenorizado de las cuentas más significativas; el analítico permitió desarrollar la parte más importante que tiene que ver con la interpretación de los resultados del análisis realizado; el sintético como complemento del analítico para sintetizar y resumir toda la información para poder emitir conclusiones y recomendaciones; el matemático permitió analizar con

exactitud los valores económicos que posee la empresa  y el estadístico para calcular y representar gráficamente porcentajes obtenidos en cuanto a la participación de las cuentas principales. De igual manera se recurrió a algunas técnicas como la recopilación bibliográfica para sustentar en teoría científica y comprobada el trabajo realizado; la observación directa en la recopilación de información interna y la entrevista que se aplicó en forma concreta al Gerente propietario para recabar información de la situación actual de la Distribuidora.

Primeramente se efectuó una descripción del contexto empresarial de la Distribuidora de Gas, en el análisis básico se encontró que mantiene una buena política de financiamiento referente a la utilidad y las ventas que genera la empresa, lo que lleva a futuro a que siga operando con eficiencia y eficacia a través de sus administradores y empleados en general que llevaran a satisfacer las necesidades de los clientes y mejorar sus ingresos para orientar a la empresa a su progreso y desarrollo.

Por lo antes expuesto se concluye que los objetivos trazados en el presente trabajo se cumplieron en su totalidad.

**SUMMARY**

The present investigation work was developed in the you take care of Loja whose general objective was to carry out a "Analysis of the Economic and Financial Profitability in the Distributor of Gas MARGAS of the Canton Loja during the period 2009-2010", and as specific objectives: To analyze the correct economic and financial application of the company by means of the documentation source of previous exercises; To examine the States Financiers and respective analysis of the obtained results; To analyze the indicators that allow to measure the control of the economic and financial profitability; Proposal Alternative for the improvement of the managerial development in the Distributor of Gas "MARGAS" of the Canton Loja year 2012.

For the development of the present work some methods were used: the scientist as general orientation of the whole investigative process; the deductive one in the literature revision; the inductive one in the itemized analysis of the most significant bills; the analytic one allows to develop the most important part that has to do with the interpretation of the results of the carried out analysis; the synthetic one as complement of the analytic one to synthesize and to summarize all the information to be able to emit conclusions and recommendations; the mathematician allowed to analyze

with accuracy the economic values that it possesses the company and the statistical one to calculate and to represent percentages obtained as for the participation of the main bills graphically. In a same way it was appealed to some techniques as the bibliographical summary to sustain in scientific and proven theory the carried out work; the direct observation in the summary of internal information and the interview that it was applied in concrete form to the Manager proprietor for manage to get information of the Distributor's current situation.

First step, a description of the business context of the Gas Distributor, the basic analysis found that maintaining a good financial policy regarding the use and sales generated by the company, leading in the future to continue to operate efficiently and effectiveness through its managers and employees in general to take to meet customer needs and improve their income to guide the company to its progress and development.

For the before exposed you concludes that the objectives layouts presently work was completed in its entirety.

# INTRODUCCIÓN

## c) INTRODUCCIÓN

El análisis financiero evalúa la realidad de la situación económica y financiera de la empresa, 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 esta genera para sus propietarios ya que la razón fundamental de la distribuidora al igual que cualquier otra empresa es satisfacer las necesidades de la comunidad obteniendo a cambio un beneficio ó utilidad.

El análisis de Rentabilidad pretende brindar un aporte a los directivos de la Distribuidora de Gas “Margas”; 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 Distribuidora, y demás actividades que son normales dentro del funcionamiento de cualquier empresa, pero que necesitan ser tratadas de una manera equitativa e imparcial permitiendo a la misma obtener resultados óptimos de las gestión realizada ayudando a la Distribuidora 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 y financiera en periodos pasado.

La presente tesis ha sido ordenada acorde a lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Título** es la frase y la parte importante que hace referencia al tema de tesis; **Resumen** que consta de un detalle minucioso de todo el trabajo investigativo de manera que el lector tenga una idea general del contenido; **Introducción** que destaca la importancia del tema, un breve aporte y la estructura del trabajo; **Revisión de literatura** que consta de conceptos y fundamentos teóricos de varios autores, sobre el Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera.

En cuanto a los **Materiales y Métodos** hace referencia a los materiales, métodos, técnicas y procedimientos que fueron utilizados para dar cumplimiento a los objetivos planteados, seguidamente en los **Resultados** se presenta el procedimiento completo del análisis de rentabilidad económica y financiera y la propuesta de mejoramiento empresarial. Así mismo se ha incluido la **Discusión** en donde se expone la información que surge de un contraste entre la realidad y la teoría.

Todo trabajo de investigación debe contener **Conclusiones** a las cuales se llegó luego de terminar el trabajo y cumplir con todos los objetivos planteados y como derivación de las conclusiones se hace necesario incluir las **Recomendaciones** que sean consideradas pertinentes a seguir.

Seguidamente se encuentra la **Bibliografía** en la cual se cita los libros y direcciones electrónicas que continuamente fueron consultados y de los cuales se pudo extraer el marco teórico base y guía del trabajo investigativo y finalmente presentamos el **Índice** y los **Anexos.**

Queda a consideración de todos los lectores este informe, que pretende contribuir con el sector empresarial, al brindar una alternativa más completa de análisis de situación económica – financiera de las empresas.

# REVISIÓN DE LITERATURA

## d) REVISIÓN DE LITERATURA.

### EMPRESA

#### Concepto

“Es la unión de dos o más personas, las mismas que aportan dinero o bienes y que se dedican a una determinada actividad y su propósito fundamental es obtener beneficios económicos.

#### Importancia

La empresa es importante porque permite comprender el ciclo comercial de compraventa de mercaderías, de servicios y de otra serie de operaciones, también permite organizar y coordinar el capital y el trabajo valiéndose del proceso administrativo para producir y comercializar bienes y servicios en el cuál el beneficio es necesario para lograr su supervivencia y su crecimiento.

♣ **Elementos de la Empresa**

@ **Personas.-** Personal, gerente de la empresa**.**

- **Materiales.-** Son bienes que están al servicio de la empresa porque ayudan al desarrollo.
- **Formales.-** Son situaciones legales a las que debe acogerse la empresa para su desarrollo."[1]

♣ "**Conformación de la Empresa.**

- **Unipersonales.**- Una sola persona.
- **Pluripersonal**.- Se clasifica en:
  - **Hecho**.- Sin escritura pública.
  - **Derecho**.- Con escritura pública"[2]

♣ **Clasificación:**

- **"Según su naturaleza**
  - **Comerciales.-** Actividad de compra y venta con respectiva utilidad.
  - **Industriales.-** Es la elaboración de productos terminados.

[1] TEXTO DEL MÓDULO III, Contabilidad General, Universidad Nacional de Loja, Contabilidad y Auditoría, Edición 2007-2008.
[2] VASCONEZ, ARROYO, José, "Contabilidad General", Tercera Edición 2004. Quito Ecuador. Pág. 67

- **Servicios.-** Presta servicios intangibles con el objeto de satisfacer necesidades complementarias de protección, mantenimiento, etc.

**Según al sector al que pertenecen:**

- **Pública.-** Se financia con presupuesto del estado.
- **Privada.-** Se constituye con el aporte del capital del sector privado.
- **Mixta.-** Se constituye con el aporte del capital del sector público y sector privado.

**Por el tamaño:**

- **Pequeñas.-** Menor a $ 10.000,00 en ventas.
- **Medianas.-** Pasan de los $ 10.000,00
- **Grandes.-** Mayores a los $ 200.000,00.

**Según la integración del capital**

- **Unipersonal.-** Capital de un solo socio.

- **Pluripersonal.-** Sociedades, compañías, capital de varios socios."[3]

## ESTADOS FINANCIEROS

### Concepto

"Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa. Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

### Objetivo

El objetivo de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. Para cumplir con este objetivo los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre: activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas; y flujos de efectivo.

[3] TEXTO DEL MÓDULO III, CONTABILIDAD GENERAL, Universidad Nacional de Loja, Contabilidad y Auditoría, Edición 2007-2008.

## PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:

- Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos.
- Tal descripción debe permitir ponderar o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.
- Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, a aumentos y disminuciones de los recursos.
- Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un período.

## USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos usan los Estados Financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información**:** Situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera.

- **Inversionistas:** Están preocupadas por el riesgo inherente y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

- **Empleados:** Con conocer la estabilidad, rendimiento y capacidad de pago de sus retribuciones.
- **Prestamistas**: Interesados en la devolución de sus créditos y rendimientos.
- **Proveedores:** Determinar si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.
- **Clientes:** Interesados en la continuidad de la entidad.
- **Instituciones Públicas:** Distribución de recursos y actuación empresarial. Información macroeconómica y adopción de políticas fiscales.
- **Público:** Interesados en la participación social y económica de la empresa.

## PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros básicos son:

- Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Balance General o Estado de Situación Financiera.
- Estado de Flujos de Efectivo.

## ESTADO DE RESULTADOS

### Concepto

Al Estado de Resultados lo componen aquellas cuentas que registraron los ingresos y los gastos operativos y no operativos en el período contable que se analiza para entregar como resultado la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

Es un estado dinámico el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del periodo estudiado.

## BALANCE GENERAL

### Concepto

El Balance General refleja el resultado de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de un período determinado, presentando las cuentas en forma ordenada y en función del dinero en efectivo y de la convertibilidad en

dinero de los bienes y valores que dispone la empresa a la fecha del balance; los pasivos se agrupan en función del vencimiento.

Es estático, es decir muestra la situación de la empresa en un momento determinado.

## ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

### Concepto

El propósito de este cuarto estado financiero es el de proporcionar la información relacionada con las entradas de efectivo y pagos de efectivo de una empresa durante un período contable.

Las empresas miden el flujo del efectivo con el propósito de mantener solvente el negocio, para un buen control interno, medir o evaluar el funcionamiento de un departamento, planificar las actividades empresariales del negocio, y para satisfacer los requisitos de los informes financieros."[4]

[4] TEXTO DEL MÓDULO X, ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS PÚBLICAS Y PRIVADAS, Universidad Nacional de Loja, Contabilidad y Auditoría. Editorial 2011.

## RENTABILIDAD

### Concepto

"La rentabilidad es la obtención de beneficios o ganancias provenientes de una inversión o actividad económica."[5] "Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori."[6]

---

[5] GOOGLE.COM: RENTABILIDAD, http://www.terminosfinancieros.com.ar/definicion-rentabilidad-69, 22/10/2011.

[6] GOOGLE.COM: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD, http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf , 02/05/2011.

**Importancia**

"La Rentabilidad es importante porque permite conocer el rendimiento o beneficio de una inversión para generar utilidad al invertir el capital propio de la empresa 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 políticas en la administración de los fondos de la empresa.

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 para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

- Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes son: rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas."[7]

[7] GOOGLE.COM: RATIOS FINANCIEROS; Http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml

## CONSIDERACIONES PARA CONSTRUIR INDICADORES DE RENTABILIDAD

“En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado.

Así mismo necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una *ratio* o indicador de rentabilidad con significado.

1. Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.

2. Debe existir en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.

3. Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo

se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta."[8]

**Clasificación:**

La Rentabilidad se clasifica de la siguiente manera:

- Rentabilidad Económica.
- Rentabilidad Financiera.

**RENTABILIDAD ECONÓMICA**

**Concepto**

"La rentabilidad económica es 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 afecte al valor de la rentabilidad.

[8] GOOGLE.COM: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA, Edición (2002). http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf , 02/05/2011.

La rentabilidad económica constituye en resumen el efecto de las utilidades originadas por la empresa sobre la totalidad de la inversión empleada durante un período de tiempo.

**Importancia**

Es un 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.

**Cálculo de la Rentabilidad Económica:**

Se calcula mediante la siguiente fórmula:

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de utilidad y conceptos de inversión relacionados entre sí.

Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de Utilidad el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{UTIL. ANTS DE INTERESES E IMPUESTOS}}{TOTAL\ ACTIVOS} \text{ x } 100$$

La Utilidad antes de intereses e impuestos suele identificarse con la utilidad del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y de impuestos.

Otros conceptos de utilidad que habitualmente se enfrentan al Activo total para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes:

**Utilidad después de impuestos + Gastos financieros (1-t)**, siendo **(t)** el tipo medio impositivo: se utiliza la utilidad después de impuestos y antes de gastos financieros netos bajo la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y como tal supone una partida negativa a efectos de medir la renta o beneficio; y, por otra parte, los

costes financiero se presentan netos del ahorro de impuestos que suponen."[9]

## RENTABILIDAD FINANCIERA

### Concepto

"Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Sin embargo, la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios, el cálculo de la rentabilidad debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficios distribuibles, dividendos, etc., y en el denominador la inversión que corresponde al capital promedio.

[9] GOOGLE.COM:ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA, Edición (2002), http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf , 02/05/2011.

**Importancia**

La rentabilidad financiera puede considerarse como un indicador de rentabilidad más cercano a los accionistas o propietarios que los directivos buscan para maximizar sus intereses.

La rentabilidad financiera tiene por objeto reflejar el efecto del comportamiento de distintos factores, muestra el rendimiento extraído del capital aportado. "[10]

**Cálculo de la Rentabilidad Financiera:**

"A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma.

La más habitual es la siguiente:

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{CAPITAL\ PROPIO\ PROMEDIO} \text{ x } 100$$

[10] GOOGLE.COM: RENTABILIDAD FINANCIERA; http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.php.

El resultado después de intereses suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

**Utilidad antes de impuestos,** para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.

**Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones,** debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real. En cuanto al denominador se considera los fondos propios según el balance o con ajustes motivados por determinadas partidas, tales como capital pendiente de desembolso, acciones propias o ingresos a distribuir en varios ejercicios."[11]

**Resumen**

La rentabilidad económica es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, de la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, mientras que la rentabilidad

[11] SÁNCHEZ Ballesta, Juan Pedro, "Análisis de Rentabilidad de la empresa", Edición (2002), http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf , 02/05/2011.

financiera informa del rendimiento obtenido por los fondos propios y puede considerarse una medida de los logros de la empresa.

## INDICADORES FINANCIEROS

### Concepto

"Son relaciones entre magnitudes que forman parte de los estados financieros a fin de determinar tanto la situación financiera de la empresa como la calidad de las partidas que lo interrelacionan. Los valores siempre son relativos ya que deben efectuarse comparaciones muchas veces subjetivas."[12]

### Objetivo

"Caracterizar el éxito o la efectividad de un sistema, programa u organización, sirviendo como una medida aproximada de algún componente o de la relación entre los componentes.

[12] GOOGLE.COM: DIRECCIÓN FINANCIERA, http://www.slideshare.net/alafito/indicadores-financieros-439054, 04/04/2011.

**Características:**

- ♣ Ser relevante o útil para la toma de decisiones.
- ♣ Factible de medir.
- ♣ Conducir fácilmente información de una parte a otra.
- ♣ Ser altamente discriminativo.
- ♣ Libre de sesgo estadístico o personal.
- ♣ Aceptado por la organización.
- ♣ Justificable en relación a su costo beneficio.
- ♣ Fácil de interpretar.
- ♣ Utilizable con otros indicadores.
- ♣ Tener precisión matemática en los indicadores cuantitativos.
- ♣ Precisión conceptual en los indicadores cualitativos. ”[13]

**Clasificación**

Los indicadores más utilizados con mayor frecuencia dentro de las empresas se los ha agrupado de acuerdo a lo siguiente:

[13] CAMPOS, Cárdenas Eliecer, Indicadores, Maestría en Gerencia Contable y Financiera, Febrero de 2011.

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 empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

   Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

2. **Indicadores de Actividad:** Tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

   En otras palabras, está relacionado con el movimiento del negocio, estos índices miden la eficiencia en el manejo de las inversiones; una adecuada asignación de recursos hace más frecuente la recurrencia al crédito y reduce el pago de intereses.

3. **Indicadores de Rentabilidad:** Los indicadores de rentabilidad denominada también de rendimiento sirve para medir la efectividad de la administración de las empresas 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.

## 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 desarrollo de una empresa puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio.

**Clasificación:**

- **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.

$$\mathrm{RV} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}}{VENTAS}$$

- **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.

$$\mathrm{RP} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}}{PATRIMONIO\ PROMEDIO}$$

- **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.

$$\text{RAT} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{ACTIVO\ \ TOTAL}$$

- **Rentabilidad sobre Activos Fijos**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, calculamos dividiendo las utilidades después de intereses impuestos por el monto de activos."[14]

$$\text{RAF} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO FIJO NETO PROMEDIO}}$$

- **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 mide a través de la obtención de utilidades ya que estas hacen posible el mérito de negocio y la capacidad para cubrir los vencimientos de capital en intereses.

[14]GOOGLE.COM:RATIOS,FINANCIEROS,Http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml.

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 por que 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.

$$\mathrm{CE} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA}}{CAPITAL\ E\ INTERESES\ A\ CUBRIRSE}$$

**4. Indicadores de Endeudamiento:**

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del 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.

## APALANCAMIENTO FINANCIERO

### Concepto

El apalancamiento financiero puede definirse como la capacidad de utilización de los cargos financieros fijos a fin de incrementar los efectos de los cambios en las utilidades antes de impuestos e intereses sobre las utilidades por acción de la empresa.

En principio el Apalancamiento Financiero es positivo cuando el uso de la deuda permite 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 con dicho ratio.

Una de las formas de comprobar si una empresa tiene un apalancamiento financiero positivo es si se obtiene 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**

APALANCAMIENTO FINANCIERO/ PALANCA FINANCIERA

$$\mathrm{AF} = \frac{\mathrm{DEUDA\ A\ LARGO\ PLAZO}}{DEUDA\ A\ LARGO\ PLAZO + PATRIMONIO}$$

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

**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 dónde 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.

**Costos Fijos:** Son aquellos que tendrán independientemente de que venda o no vendad y de la cantidad que venda.

**Costos 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 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:

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

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 ese punto al origen de los dos jefes, 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 marcar 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 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 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."[15]

[15] ORIOL, Amat, "Análisis de Estados Financieros", Séptima Edición, EDICIONES GESTION 2000 SA, Págs. 152-155.

# MATERIALES

# Y MÉTODOS

## e) MATERIALES Y MÉTODOS.

### MATERIALES

Se utilizaron materiales como:

- Suministros de Oficina.
- Internet.
- Libros.
- Tesis.
- Computadoras.
- Carpetas.
- Impresiones.
- Anillados.
- Calculadora.

### MÉTODOS

- **Científico.-** Este método se utilizó para extraer y conocer los conceptos científicos, teóricos y todo lo referente al análisis de rentabilidad de la empresa para poder realizar su evaluación.

- **Deductivo.-** Este método aprovechamos para conocer la realidad del problema objeto de estudio partiendo de lo general para abordar lo particular y singular del problema; es decir nos permitió el estudio generalizado del análisis de rentabilidad de la empresa para llegar a establecer el cumplimiento de las metas y objetivos a través de los planes y proyectos para poder establecer las conclusiones y recomendaciones en este trabajo investigativo.

- **Inductivo.-** El uso de este método aporto para el análisis y conocimiento de los hechos particulares relacionados con la rentabilidad económica y financiera, así como también tener una visión más clara del ambiente interno y externo.

- **Sintético.-** Sirvió para sintetizar los contenidos del marco referencial en algunos casos y luego de analizar a la empresa en los aspectos económicos y financieros, presentar la formulación de las conclusiones y recomendaciones en forma sintética, evitando realizar comentarios externos.

- **Matemático.-** Este método ayudo a realizar los cálculos y la aplicación de los índices o razones de la información financiera para obtener los resultados.

- **Estadístico.-** Este método se utilizó para la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de los índices o razones financieras e interpretación de los mismos.

# RESULTADOS

## f) RESULTADOS

## CONTEXTO EMPRESARIAL

### Reseña Histórica

La Empresa Distribuidora de Gas “MARGAS” que fue creada al 05 de Mayo del 1995, se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, cantón Loja en las calles Av. Manuel Agustín Aguirre y Cuba, es una empresa Unipersonal, su Gerente Propietario es el Ing. Mario Gualán Calderón quien inició su actividad económica prestando el servicio de venta de GLP (Gas Licuado de Petróleo) y la distribución de agua en bidón, logrando de esta manera obtener mayores ingresos y brindar un servicio de calidad a la colectividad teniendo un espacio adecuado y personal calificado para bridar dicho servicio.

Esta empresa es sinónimo de seguridad, peso y precio justo lo que ha logrado ampliar cada día la aceptación de dicha marca en el mercado. Poco a poco se ha integrado servicios relacionados para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

## MISIÓN

Satisfacer las necesidades relacionadas al gas licuado de petróleo a través de un servicio integrado de alta calidad.

## VISIÓN

Liderar a nivel provincial la comercialización de gas licuado de petróleo y sus productos relacionados, respetando el medio ambiente, contribuyendo al desarrollo social y productivo de la ciudad de Loja.

## VALORES

- **Confiabilidad:** Generar la certeza de que los servicios prestados a nuestros clientes internos y externos oportunamente sean de calidad y seguridad.

- **Compromiso:** Actuar con iniciativa haciendo propias las exigencias y metas de la empresa, complementar y potenciar las iniciativas, los conocimientos y recursos individuales, para hacerlo mejor en beneficio de los clientes.

- **Integridad:** Guardar rectitud, honradez, honestidad y respeto hacia la empresa, clientes; velar por su prestigio; ejecutar las actividades,

normas de la empresa y los procesos respectivos, cumpliendo leyes y reglamentos.

## BASE LEGAL

El Marco Legal de la Empresa Distribuidora de Gas “MARGAS” está constituido por:

- Ley de Régimen Tributario.
- Código de Trabajo.
- Petrocomercial.
- Ley Orgánica de Hidrocarburos.
- Comisión Nacional de Energía.
- Ministerio de Electricidad y Energía Renovable.

## ESTRUCTURA ORGÁNICA

## NIVEL EJECUTIVO

- Gerente - Propietario

**NIVEL ADMINISTRATIVO**

- ♣ Contadora
- ♣ Operadora de Radio

**NIVEL OPERATIVO**

- ♣ Choferes
- ♣ Estibadores

## DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS" PERIODO 2009-2010

### Diagnóstico de la Situación Financiera Año 2009

**Cuadro N°01**

| ACTIVOS | PASIVOS |
|---|---|
| **Activo Corriente** 18,48% | **Pasivo Corriente** 31,97% |
| **Activo No Corriente** 76,52% | **Pasivo No Corriente** 53,61% |
| | **PATRIMONIO** |
| **Otros Activos** 5,01% | **Capital** 14,42% |
| **Total Activos** **100%** | **Total Pasivos y Patrimonio** **100%** |

**Fuente:** Distribuidora de Gas MARGAS.
**Elaboración:** Las Autoras.

Al examinar el Estado de Situación Financiera de la Distribuidora de Gas MARGAS durante el año 2009 se pudo evidenciar lo siguiente:

En las cuentas del **Activo** se obtuvo los resultados de: **Activo Corriente** en esta cuenta de subgrupo se obtuvo un porcentaje de **18,48%** en el cuál

se observa un porcentaje no representativo ya que existen subcuentas que no tienen mayor movimiento dentro de la empresa y por lo tanto la disponibilidad de su dinero esta invertida mayormente en el **Activo No Corriente** el cuál obtiene un porcentaje de **76,52%** esto da a conocer los bienes que posee y conserva la distribuidora que por la actividad que desempeña, su elevado porcentaje es inaceptable ya que su inversión en estos bienes origina depreciación. Dentro de **Otros Activos** se obtuvo un porcentaje de **5,01%**, siendo mínimo pero representativo por que representa la parte esencial para la comercialización del producto en la distribuidora.

En las cuentas del **Pasivo** se alcanzó los resultados de: **Pasivo Corriente** que corresponde al porcentaje de **31,97%** que muestra las obligaciones contraídas en menos de 1 año y que han sido adquiridas para inversiones dentro de la distribuidora para obtener un mayor servicio, también en el demora de pagos de salarios y aportaciones que por ley debe cumplirse a los empleados e impuestos causados y otras deudas acumuladas que no han sido pagadas; en el **Pasivo No Corriente** obtuvo el porcentaje de **53,61%** los mismos representan las obligaciones mayores a un año y que igual al pasivo corriente ha adquirido estas deudas para mejoramiento y buen servicio dentro de la distribuidora. Y el **Patrimonio** con un porcentaje de **14,42%** en el cual da a conocer sobre el capital propio que posee la distribuidora así como las donaciones y la utilidad obtenida durante el periodo contable 2009.

**Diagnóstico de la Situación Financiera Año 2010**

**Cuadro N° 02**

| ACTIVOS | PASIVOS |
|---|---|
| **Activo Corriente** 18,68% | **Pasivo Corriente** 26,62% |
| **Activo No Corriente** 77,42% | **Pasivo No Corriente** 52,69% |
| | **PATRIMONIO** |
| **Otros Activos** 3,90% | **Capital** 20,69% |
| **Total Activos** **100%** | **Total Pasivos y Patrimonio** **100%** |

**Fuente:** Distribuidora de Gas MARGAS.
**Elaboración:** Las Autoras.

Al examinar el Estado de Situación Financiera de la Distribuidora de Gas MARGAS durante el periodo 2010 se pudo evidenciar los siguientes resultados:

Dentro de las cuentas de los **Activos** se puede señalar que en el **Activo Corriente** obtuvo un porcentaje de **18,68%**, que se refiere al dinero recaudado por concepto de las ventas realizadas ya sean en efectivo o por cuentas bancarias que la distribuidora tiene a su favor, así como las

cuentas por cobrar que son tratadas con relevancia para así evitar pérdidas en la distribuidora, en el **Activo No Corriente** con el porcentaje de **77,42%** que indica que han existido adquisiciones de vehículos y muebles de oficina dentro de la empresa para la buena atención al cliente y su buen prestigio tomando en cuenta que por el incremento de estos bienes y su respectivo uso, se realizará su depreciación. **Otros Activos** con el porcentaje de **3,90%** que indica sobre los envases que se utilizan para la distribución diaria de GLP que durante el año 2010 su comercialización ha sufrido cambios por motivos de escases.

En las cuentas del **Pasivo** tenemos el **Pasivo Corriente** con su porcentaje referido de **26,62%** que da a conocer sobre los varios créditos obtenidos donde entidades financieras les han otorgado nuevamente por la cancelación de los mismos a un periodo de tiempo limitado en menos de 1 año, dentro del **Pasivo No Corriente** se obtiene un porcentaje de **52,69%**, esto se refiere a las obligaciones y préstamos concedidos a la distribuidora que durante el periodo 2010 se han contraído más créditos y por el pago puntual de los mismos sus intereses han sido disminuidos. En el **Patrimonio** con su porcentaje de **20,69%** este valor representa que ha obtenido un incremento de capital en el año 2010 por el aumento en el activo y por el incremento de la utilidad durante el periodo contable.

**Diagnóstico de la Situación Económica Año 2009**

**Cuadro N° 03**

| INGRESOS | GASTOS |
|---|---|
| **Ingresos Operacionales** 98,74% | **Gastos de Administración** 52,46% |
| | **Gastos de Ventas** 23,21% |
| | **Gastos Financieros** 13,34% |
| **Ingresos No Operacionales** 1,26% | **Pérdidas** 1,75% |
| | **Utilidad del Ejercicio** 9,24% |
| **Total Ingresos 100%** | **Total Gastos 100%** |

**Fuente:** Distribuidora de Gas MARGAS.
**Elaboración:** Las Autoras.

Al examinar el Estado de Situación Económica en la Distribuidora de gas MARGAS durante el periodo 2009 se pudo evidenciar los siguientes resultados:

En las cuentas de **Ingresos** tenemos los **Ingresos Operacionales** con el porcentaje del **98,74%** en donde se detallan las ventas originadas durante este periodo y que tomando en cuenta el costo de venta originando así una utilidad bruta en ventas lo cual es beneficioso para la distribuidora ya

que su resultado es favorable para la misma, en los **Ingresos No Operacionales** se registra el valor de **1,26%** que se debe a las notas de crédito otorgadas por las adquisiciones de mercaderías que se han realizado.

En las cuentas de **Gastos** tenemos **Gastos de Administración** con su porcentaje respectivo de **52,46%** donde se realiza el pago de gasto sueldos a los empleados con sus respectivas remuneraciones adicionales y las comisiones en ventas efectuadas en el periodo así como el gasto de depreciación, los consumos de útiles de oficina y de suministros de aseo y limpieza que se han efectuado en la distribuidora. Los **Gastos de Venta** que corresponde a un porcentaje de **23,21%** que tiene que ver con la publicidad, transporte de GLP, gasto servicios y gastos seguros del SOAT, **Gastos Financieros**, con el porcentaje de **13,34%** que se refiere a los gastos financieros que la distribuidora realiza en este periodo, **Pérdidas** que corresponde al porcentaje de **1,75%** esto da lugar a las pérdidas que no podrán ser recuperadas y que por este motivo obstaculizarán el desarrollo en la economía de la distribuidora, en las cuales tenemos las contribuciones y donaciones, pérdidas de autoconsumo, pérdidas extraordinarias y por baja de bienes. **Utilidad del Ejercicio** con el porcentaje de **9,24%** este valor se obtiene por las ventas realizadas y sus ingresos han sido mayores que los gastos existentes en la distribuidora y por esta razón su resultado se encontrará a favor.

**Diagnóstico de la Situación Económica Año 2010**

**Cuadro N° 04**

| INGRESOS | GASTOS |
|---|---|
| **Ingresos Operacionales** 98,77% | **Gastos de Administración** 48,11% |
| | **Gastos de Ventas** 28,05% |
| | **Gastos Financieros** 10,62% |
| **Ingresos No Operacionales** 1,23% | **Pérdidas** 1,10% |
| | **Utilidad del Ejercicio** 12,12% |
| **Total Ingresos 100%** | **Total Gastos 100%** |

**Fuente:** Distribuidora de Gas MARGAS.
**Elaboración:** Las Autoras.

Al examinar EL Estado de Situación Económica de la Distribuidora de gas MARGAS durante el año 2010 se obtuvieron los siguientes resultados:

En los **Ingresos** que corresponden las respectivas cuentas de **Ingresos Operacionales** con su porcentaje de **98,77%** se evidencia que durante este año la distribuidora ha realizado mayores ventas logrando una mayor utilidad bruta en ventas y por ende el ingreso de transporte en ventas que beneficia su economía con las recaudaciones de estas cuentas, los

**Ingresos No Operacionales** con el **1,23%** de porcentaje que tiene que ver con los ingresos de comisiones dentro de la ciudad que son de carácter importante y beneficioso para la distribuidora, así como sus capitalizaciones de intereses que se generan por los intereses ganados en las cuentas bancarias, las multas y sanciones originadas por los empleados para mantener la ética profesional y el buen prestigio en la distribuidora.

Las cuentas de **Gastos** que corresponde a los **Gastos de Administración** con su porcentaje de **48,11%** que se genera por los gastos de sueldos a los empleados que operan diariamente en la distribuidora y por el pago de sus remuneraciones adicionales correspondientes, así también las comisiones por la ventas realizadas, los consumos de útiles en la oficina y en los suministros de aseo y limpieza, también se generan estos gastos por el pago de arriendos de almacenamiento del GLP y garaje, y los gastos de depreciación de los bienes que se utilizan en la distribuidora, también tenemos los **Gastos de Ventas** y su porcentaje referente de **28,05%** que corresponde a la publicidad que se paga en las prensa hablada y escrita para obtener mayor comercialización, también está el gasto transporte que se paga por motivo de las compras realizadas a las grandes industrias del GLP, los servicios diversos que se pagan en la distribuidora ya sea por motivo de mantenimiento de los activos no corrientes y pago de servicios básicos, también el pago de seguros del SOAT para los vehículos y sus

conductores quienes son beneficiados, los **Gastos Financieros** con el porcentaje de **10,62%** que da a conocer que la distribuidora ha obtenido gastos de financiamiento dentro de este periodo contable, las **Pérdidas** con su porcentaje de **1,10%** que se refiere a las pérdidas originadas en la distribuidora, dentro de ellas se encuentran las contribuciones y donaciones realizadas a entidades de beneficencia, pérdidas extraordinarias, pérdidas de autoconsumo que son ocasionadas dentro de la distribuidora para servicio propio del gerente, las pérdidas por baja de bienes que ya no están disponibles en la distribuidora, la **Utilidad del Ejercicio** con el porcentaje de **12,12%** este se refiere a que el resultado favorable ayudará a la empresa a que pueda seguir operando en periodos futuros.

## DISTRIBUIDORA DE GAS “MARGAS”

## ANALISIS DE RENTABILIDAD

### ♣ CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA

### RENTABILIDAD ECONÓMICA

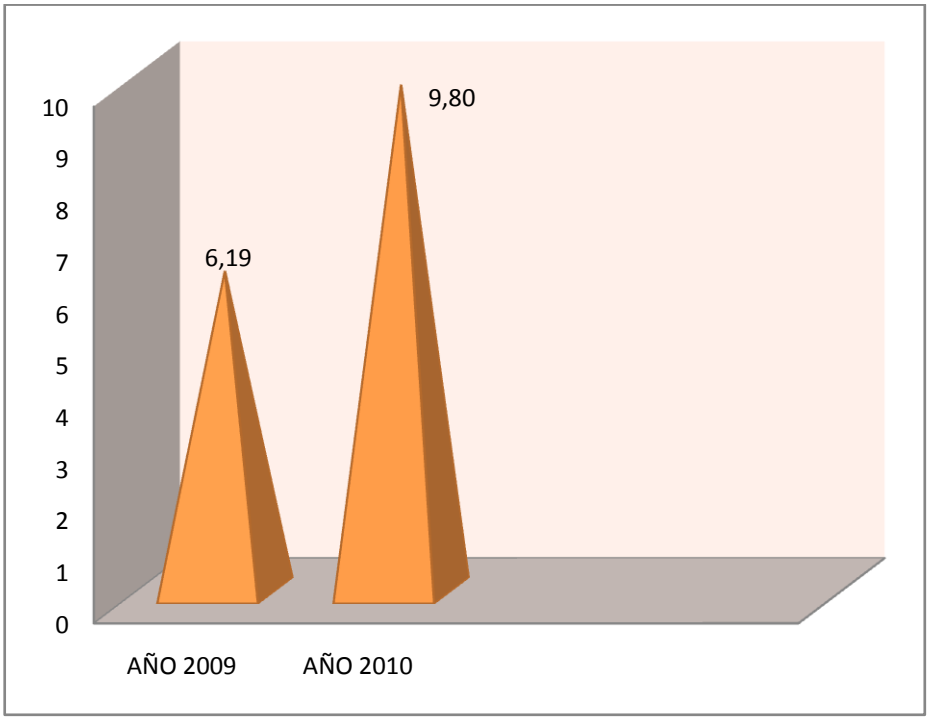
**CUADRO N°05**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{RE} = \frac{Util.\,antes\ de\ interes\ e\ impuesto}{Total\ de\ Activos} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RE} = \frac{16.333{,}88}{263.922{,}78} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RE} = \mathbf{6{,}19}$ | $\boldsymbol{RE} = \frac{Util.\,antes\ de\ interes\ e\ impuesto}{Total\ de\ Activos} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RE} = \frac{30.171{,}68}{307.878{,}61} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RE} = \mathbf{9{,}80}$ |

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA**

**GRAFICO N°05**

**RENTABILIDAD ECONÓMICA**




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras.

**INTERPRETACIÓN**

Se ha podido determinar que en el año 2009 no se obtuvo una rentabilidad económica muy beneficiosa para la empresa distribuidora, además en este periodo posee un valor considerable en las cuenta por cobrar, esto se debe a que se ha otorgado créditos a varios comerciales,

hoteles con los que se mantiene convenios, componente que es fundamental para el cálculo de este valor de 6,19% que muestra que la empresa se ha desenvuelto de una manera equitativa en el uso de sus activos y recursos disponibles.

En el periodo 2010 se observa una rentabilidad económica de 9,80% debido al incremento de las ventas, permitiendo establecer una utilidad más beneficiosa para poder solventar las obligaciones que tiene la empresa. Así mismo se adquirió vehículos para mejorar el servicio a domicilio, valor que ocasiona el aumento de los activos, influyendo drásticamente en la determinación de la rentabilidad económica que en este periodo fue satisfactoria pues se logró el incremento de los resultados.

### ♣ CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA

**CUADRO N°06**

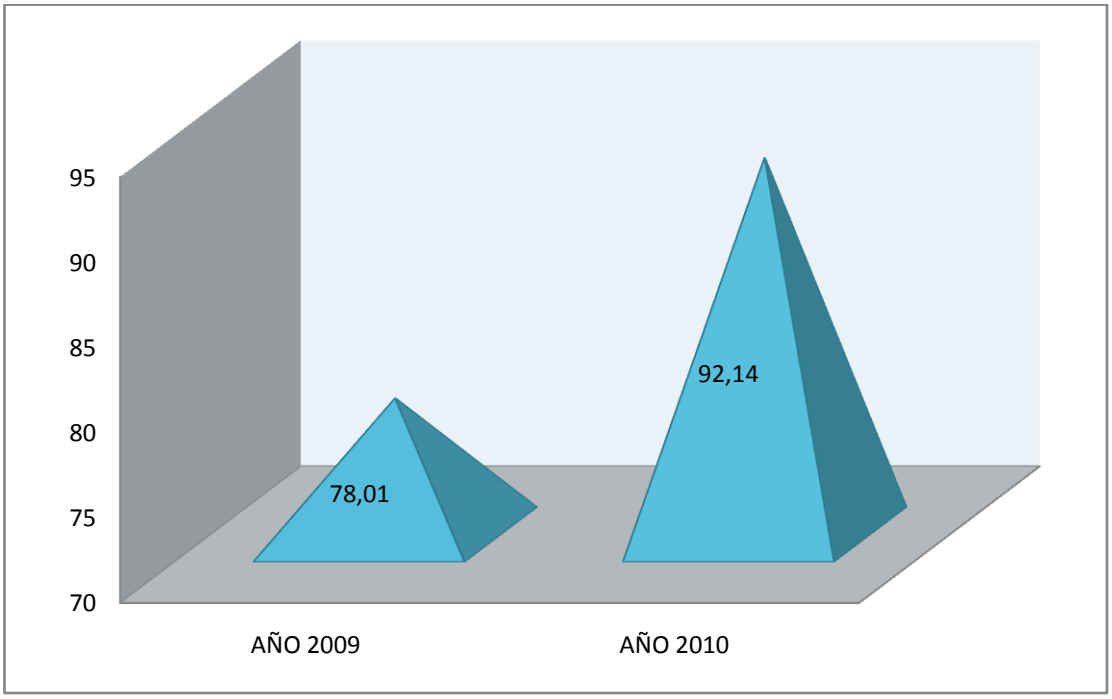
**RENTABILIDAD FINANCIERA**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{RF} = \frac{Utilidad\ neta}{Capital\ propio} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RF} = \frac{16.333{,}88}{20.937{,}85} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RF = 78,01}$ | $\boldsymbol{RF} = \frac{Utilidad\ neta}{Capital\ propio} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RF} = \frac{30.171{,}68}{32.745{,}98} x\ 100$ <br> $\boldsymbol{RF = 92,14}$ |

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°06

### RENTABILIDAD FINANCIERA




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras.

## INTERPRETACIÓN

Los valores registrados en el periodo 2009 nos permiten establecer un valor a favor de la distribuidora por concepto de la rentabilidad financiera ya que se ha logrado una utilidad de 78,01% siendo de gran beneficio para incrementar el capital invertido por el propietario produciendo resultados esperados.

En este periodo se logra incrementar el valor del patrimonio ya que se logró adquirir mercaderías en este caso GLP; que ayudo a satisfacer las necesidades de la ciudadanía abasteciendo de manera eficiente a todos los hogares lojanos.

Para el año 2010 se observa un cambio más favorable en la economía de la empresa pues se puede apreciar una utilidad neta bastante apropiada y razonable en relación a las actividades de la empresa y el gran volumen de ventas que este posee, reflejándose así un aumento de 92,14 % que muestra el rendimiento que ha tenido el capital aportado por el propietario de la distribuidora.

## DIFERENCIA ENTRE LA RENTABILIDAD ECÓNOMICA Y FINANCIERA

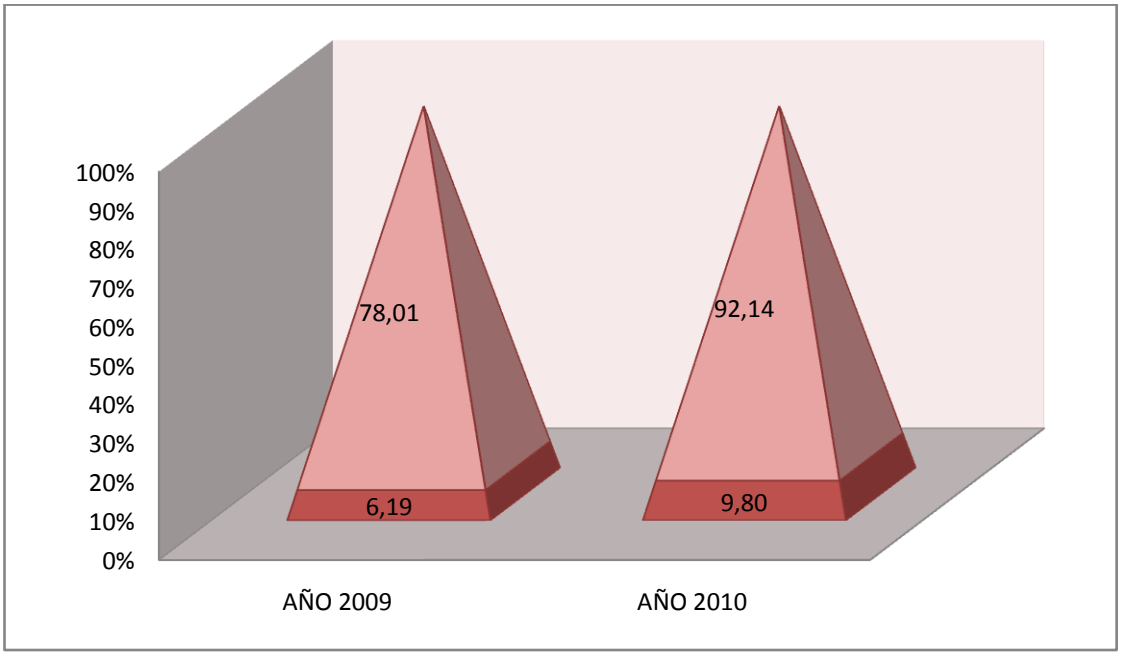
**CUADRO N°07**

| Rentabilidad | 2009 | 2010 |
|---|---|---|
| Rentabilidad Económica | 6,19 | 9,80 |
| Rentabilidad Financiera | 78,01 | 92,14 |

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°07

### RENTABILIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras.

## INTERPRETACIÓN

Así mismo es preciso establecer una diferencia entre la rentabilidad económica y financiera ya que la rentabilidad económica establece la rentabilidad que obtiene los propietario sobre la inversión de los activos realizados en un periodo determinado, en cambio la rentabilidad financiera muestra el rendimiento extraído del capital aportado por los socios.

Mediante este grafico podemos demostrar la flexibilidad que existió en el año 2009 denotándose que éxito en un término medio la rentabilidad económica con 6,19 % al igual que la rentabilidad financiera con 78,01 % dentro de la Distribuidora de Gas, ya que en el ejercicio económico se registra una utilidad razonable, sin embargo para el siguiente periodo del año 2010 se evidencia una rentabilidad económica de 9,80 % y una rentabilidad financiera de 92,14 % valor que significa que las ventas cubrieron todos los gastos incurridos dentro de la empresa y además generó una utilidad que permitió el crecimiento y desarrollo empresarial.

## APLICACIÓN DE INDICADORES DE RENTABILIDAD

**CUADRO N°08**

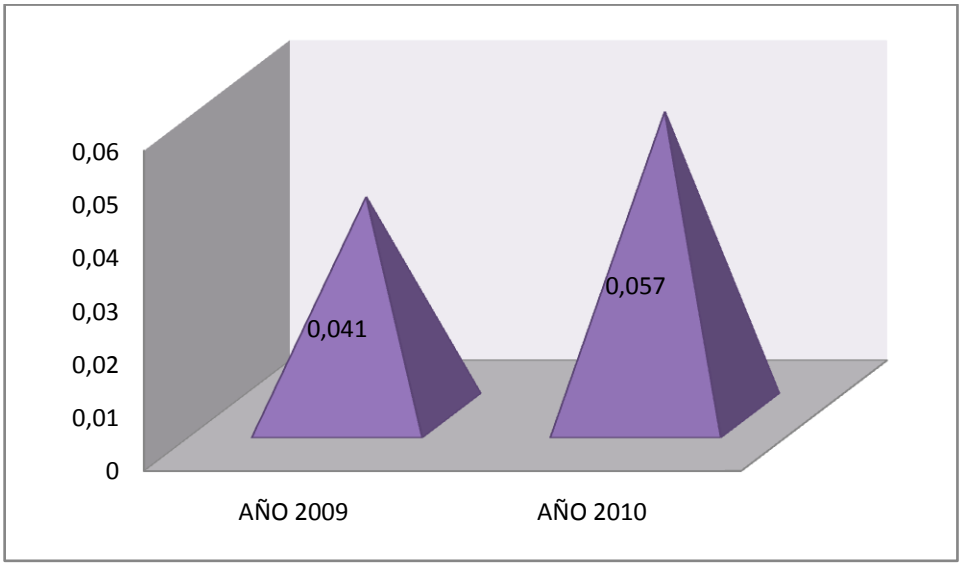
**RENTABILIDAD DE VENTAS**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{RV} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Ventas}$ <br> $\boldsymbol{RV} = \frac{16.333{,}88}{396.568{,}26}$ <br> $\boldsymbol{RV = 0{,}041}$ | $\boldsymbol{RV} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Ventas}$ <br> $\boldsymbol{RV} = \frac{30.171{,}68}{526.748{,}55}$ <br> $\boldsymbol{RV = 0{,}057}$ |

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°08

**RENTABILIDAD DE VENTAS**




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras.

## INTERPRETACIÓN

En el año 2009 los ingresos que generaron ventas fueron de utilidad para solventar los gastos necesarios dentro del funcionamiento de la empresa obteniéndose $0,041 por cada producto vendido de GLP; sin embargo en el año 2010 se observó un crecimiento en el volumen de ventas obteniendo $0,057 por cada producto vendido de GLP lo que demuestra que las ventas son necesarias para poder cubrir con los costos y gastos incurridos en el periodo; más aún consideramos que las ventas son el motor de las empresas incentivando al desarrollo y permanencia de las misma en el mercado.

**CUADRO N°09**

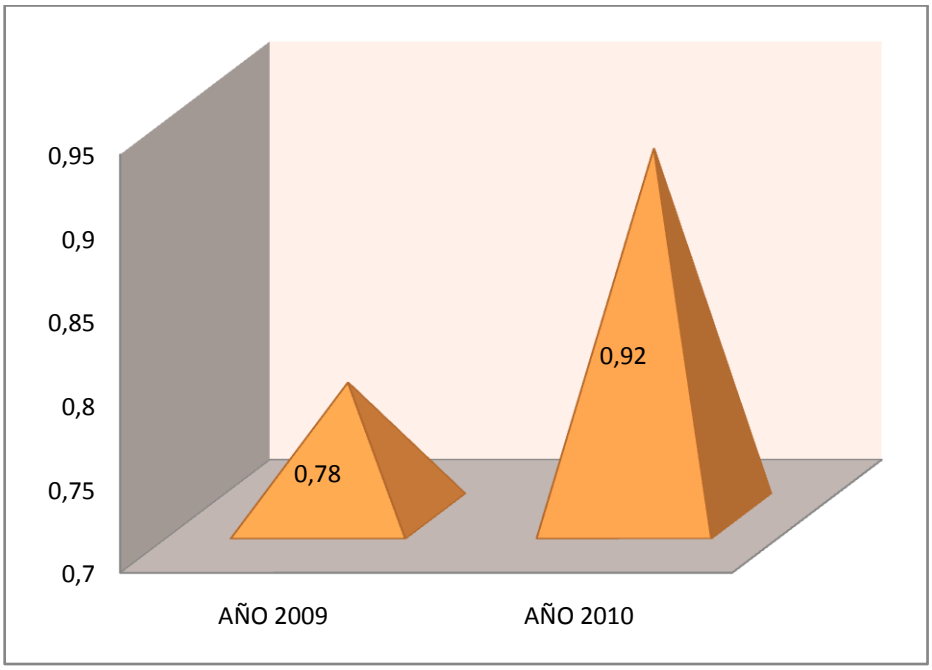
**RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{RP} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Patrimonio\ Promedio}$ <br> $\boldsymbol{RP} = \frac{16.333{,}88}{20.937{,}85}$ <br> $\boldsymbol{RP} = \mathbf{0{,}78}$ | $\boldsymbol{RP} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Patrimonio\ Promedio}$ <br> $\boldsymbol{RP} = \frac{30.171{,}68}{32.745{,}98}$ <br> $\boldsymbol{RP} = \mathbf{0{,}92}$ |

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA**

**GRAFICO N°09**

**RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**




**FUENTE:** Distribuidora de Gas “MARGAS”.

**ELABORADO POR:** Las Autoras.

**INTERPRETACIÓN**

Una vez aplicados los indicadores de rentabilidad en el año 2009, debido a la utilidad registrada se obtuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de $0,78 por cada dólar existente en el patrimonio de la distribuidora; no obstante en el siguiente ejercicio económico se pudo determinar dicha rentabilidad ya que existe excelente margen de utilidad lo que generó un valor de $0,92 por cada dólar del patrimonio, valor que ayuda al fortalecimiento y crecimiento del dinero invertido para el funcionamiento diario de la Distribuidora de Gas, brindando así un servicio de calidad a la comunidad.

**CUADRO N°10**

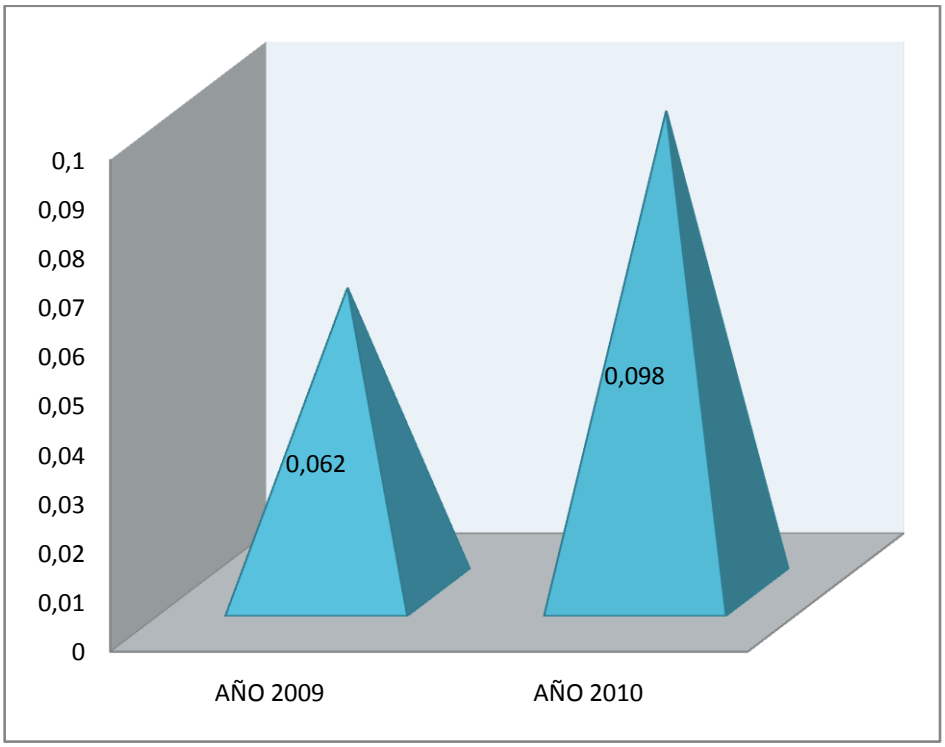
**RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{RAT} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Activo\ Total}$ <br> $\boldsymbol{RAT} = \frac{16.333{,}88}{263.922{,}78}$ <br> $\boldsymbol{RAT} = \mathbf{0{,}062}$ | $\boldsymbol{RAT} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Activo\ Total}$ <br> $\boldsymbol{RAT} = \frac{30.171{,}68}{307.878{,}61}$ <br> $\boldsymbol{RAT} = \mathbf{0{,}098}$ |

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°10

**RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL**




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras**.**

## INTERPRETACIÓN

La rentabilidad sobre activo total en el periodo 2009 fue positiva: este valor de $0,062 se debe a la utilidad registrada en el periodo lo que significa que los activos están siendo aprovechados en su totalidad siendo de gran provecho para la empresa.

Para el periodo 2010 se aprecia que los activos están generando una rentabilidad de $0,098 reflejando que en este periodo se está utilizando de manera más adecuada los activos que posee la distribuidora y para los fines para los cuales fueron adquiridos regenerando mayor rendimiento en la empresa.

**CUADRO N°11**

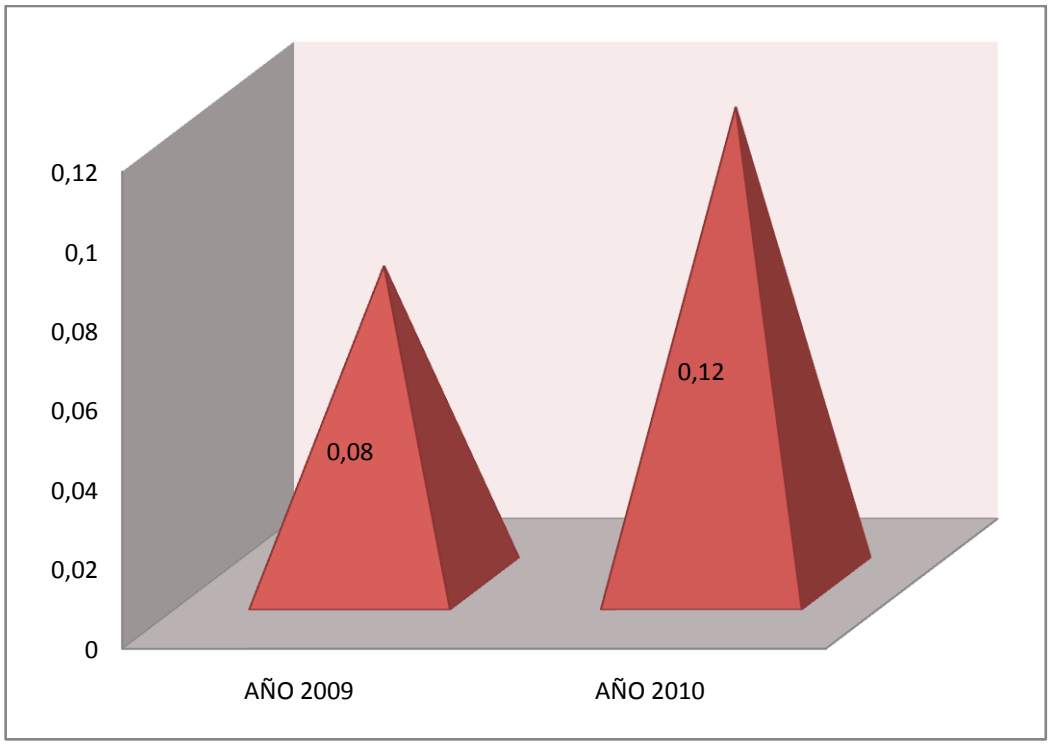
**RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS FIJOS**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{RAF} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Activo\ Fijo\ neto\ promedio}$ <br> $\boldsymbol{RAF} = \frac{16.333.88}{201.944,97}$ <br> $\boldsymbol{RAF = 0.08}$ | $\boldsymbol{RAF} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Activo\ Fijo\ neto\ promedio}$ <br> $\boldsymbol{RAF} = \frac{30.171,68}{238.352,05}$ <br> $\boldsymbol{RAF = 0,12}$ |

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°11

### RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS FIJOS




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras**.**

## INTERPRETACIÓN

Los activos fijos en el año 2009 genero rentabilidad para la distribuidora; denotando que existió ganancia de $0,08 por cada dólar invertido en

activos fijos, valor que no es perjudicial ya que formo parte de la ganancia registrada al termino del ejercicio económico.

En cambio en el año 2010 se observó una rentabilidad de $0,12 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.

**CUADRO N°12**

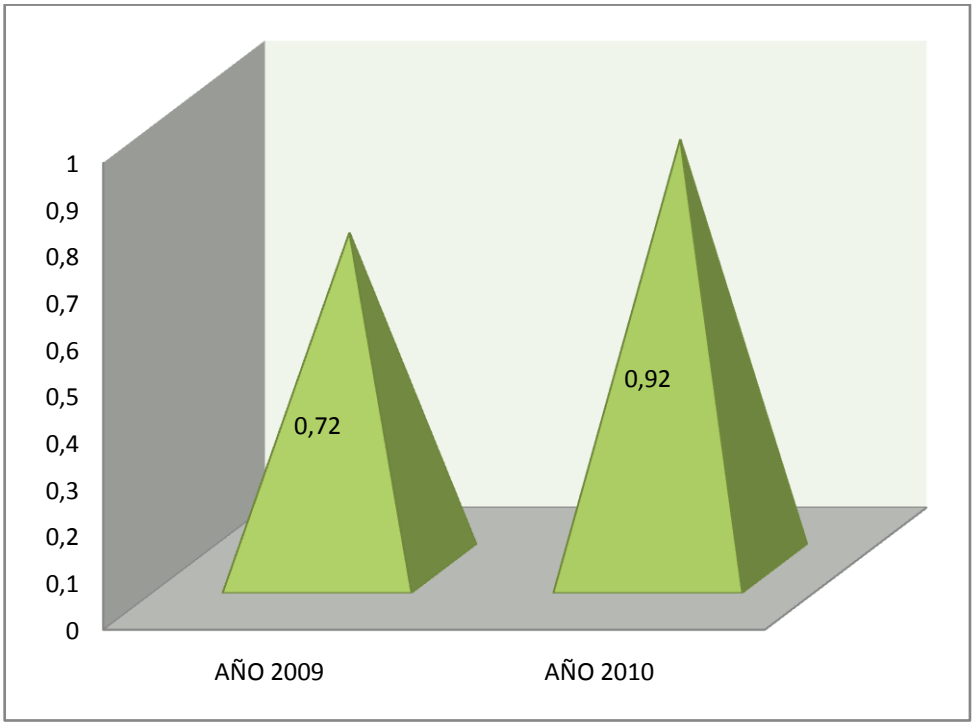
**CAPACIDAD DE PAGO INDÍCE DE COBERTURA DE DEUDA**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{CE} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Capital\ e\ interes\ a\ cubrirse}$ <br> $\boldsymbol{CE} = \frac{16.333{,}88}{20.937{,}85}$ <br> $\boldsymbol{CE = 0,78}$ | $\boldsymbol{CE} = \frac{Utilidad\ neta\ del\ ejercicio}{Capital\ e\ interes\ a\ cubrirse}$ <br> $\boldsymbol{CE} = \frac{30.171{,}68}{32.745{,}98}$ <br> $\boldsymbol{CE = 0,92}$ |

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA**

**GRAFICO N°12**

**CAPACIDAD DE PAGO, ÍNDICE DE COBERTURA DE DEUDA**




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras**.**

**INTERPRETACIÓN**

Al aplicar los indicadores de rentabilidad se pudo evidenciar que en el periodo 2009 la distribuidora de gas tuvo una capacidad de pago necesaria para cubrir las obligaciones contraídas encontrándose un valor de $0,72 es decir que por cada dólar de deuda contraída por la

distribuidora cuenta con este valor para poder solventar dichos pagos; notándose una diferencia en el año 2010 ya que cuenta con $0,92 como índice de cobertura de deuda, es decir que la distribuidora en este periodo tiene un valor considerable para cubrir sus deudas, gracias a los beneficios generados en este ejercicio.

**CUADRO N°13**

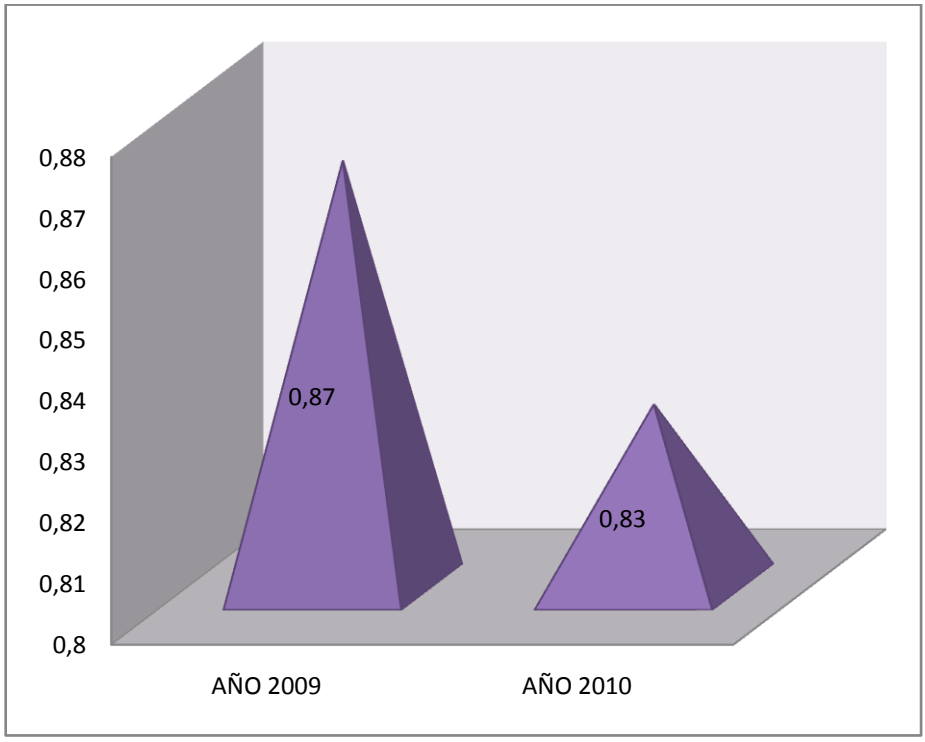
**APALANCAMIENTO FINANCIERO**

| 2009 | 2010 |
|---|---|
| $\boldsymbol{AF} = \frac{Deuda\ a\ largo\ plazo}{Deuda\ a\ largo\ plazo + patrimonio}$ <br> $\boldsymbol{AF} = \frac{141.488{,}24}{141.488{,}24 + 20.937{,}85}$ <br> $\boldsymbol{AF = 0{,}87}$ | $\boldsymbol{AF} = \frac{Deuda\ a\ laro\ plazo}{Deuda\ \ a\ largo\ plazo + patrimonio}$ <br> $\boldsymbol{AF} = \frac{162.225{,}62}{162.225{,}62 + 32.745{,}98}$ <br> $\boldsymbol{AF = 0{,}83}$ |

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°13

**APALANCAMIENTO FINANCIERO**




**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras**.**

## INTERPRETACIÓN

El indicador de apalancamiento manifiesta que en la Distribuidora de Gas por cada dólar de patrimonio, el pasivo contraída en el año 2009 aporto $0,87 de rentabilidad en este periodo, en este caso la deuda contraída

sirvió para el crecimiento de la empresa, de igual forma en el periodo 2010 la deuda a largo plazo genero una rentabilidad de $0,83 por cada dólar existente en el patrimonio, lo que significa que la distribuidora adquirió obligaciones a largo plazo que de igual manera le sirvió para las actividades que realiza y fortalecer el patrimonio.

## CÁLCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS" EN EL AÑO 2009

### CUADRO N°14

| Código | Cuentas | Valor | Costos Fijos | Costos Variables | Ventas |
|---|---|---|---|---|---|
| **4** | **INGRESOS** | | | | |
| **4.1** | **INGRESOS OPERACIONALES** | | | | |
| **4.1.1** | **VENTAS** | 396.568,26 | | | 396.568,26 |
| **5.1.4** | **(-) COSTO DE VENTAS** | 244.020,91) | | 244.020,91 | |
| **5.1.5** | OTROS INGRESOS | 22.058,29 | | | 22.058,29 |
| **6** | **GASTOS** | | | | |
| **6.1** | **GASTOS DE ADMINISTRACION** | | | | |
| **6.1.1** | GASTO SUELDOS | 7.798,62 | | 7.798,62 | |
| **6.1.2** | GASTO COMISIONES EN VENTAS | 21.418,62 | | 21.418,62 | |
| **6.1.3** | REMUNERACIONES ADICIONALES | 17.329,85 | | 17.329,85 | |
| **6.1.4** | CONSUMO UTILES OFIC. O SUMINIST | 149,59 | | 149,59 | |
| **6.1.5** | GASTO ARRIENDOS | 1.335,00 | 1.335,00 | | |
| **6.1.6** | GASTOS GENERALES | 13.616,16 | | 13.616,16 | |
| **6.1.7** | GASTO DEPRECIACIÓN | 27.679,84 | 27.679,84 | | |
| **6.1.8** | GASTO APORTE PATRONAL | 3.405,28 | 3.405,28 | | |
| **6.1.10** | CONSUMO SUMIN. DE ASEO Y LIMPIEZA | 30,61 | | 30,61 | |
| **6.2.** | **GASTOS DE VENTAS** | | | | |
| **6.2.1** | PUBLICIDAD | 437,16 | 437,16 | | |
| **6.2.2** | TRANSPORTE | 24.739,87 | | 24.739,87 | |
| **6.2.4** | GASTOS SERVICIOS | 15.220,85 | | 15.220,85 | |
| **6.2.5** | GASTO SEGUROS SOAT | 651,99 | 651,99 | | |
| **6.3** | **GASTOS FINANCIEROS** | | | | |
| **6.4** | **PERDIDAS** | | | | |
| **6.4.1** | CONTRIBUCIONES Y DONACIONES | 694,51 | | 694,51 | |
| **6.4.2** | PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS | 1.234,71 | | 1.234,71 | |
| **6.4.3** | AUTOCONSUMO | 22,86 | | 22,86 | |
| **6.4.5** | PÉRDIDA POR BAJA DE BIENES | 337,66 | | 337,66 | |
| **6.4.9** | OTRAS PÉRDIDAS | 801,34 | | 801,34 | |
| | **TOTAL** | **136.904,52** | **33.509,27** | **347.416,16** | **418.626,55** |

**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras**.**

**Fórmula:**

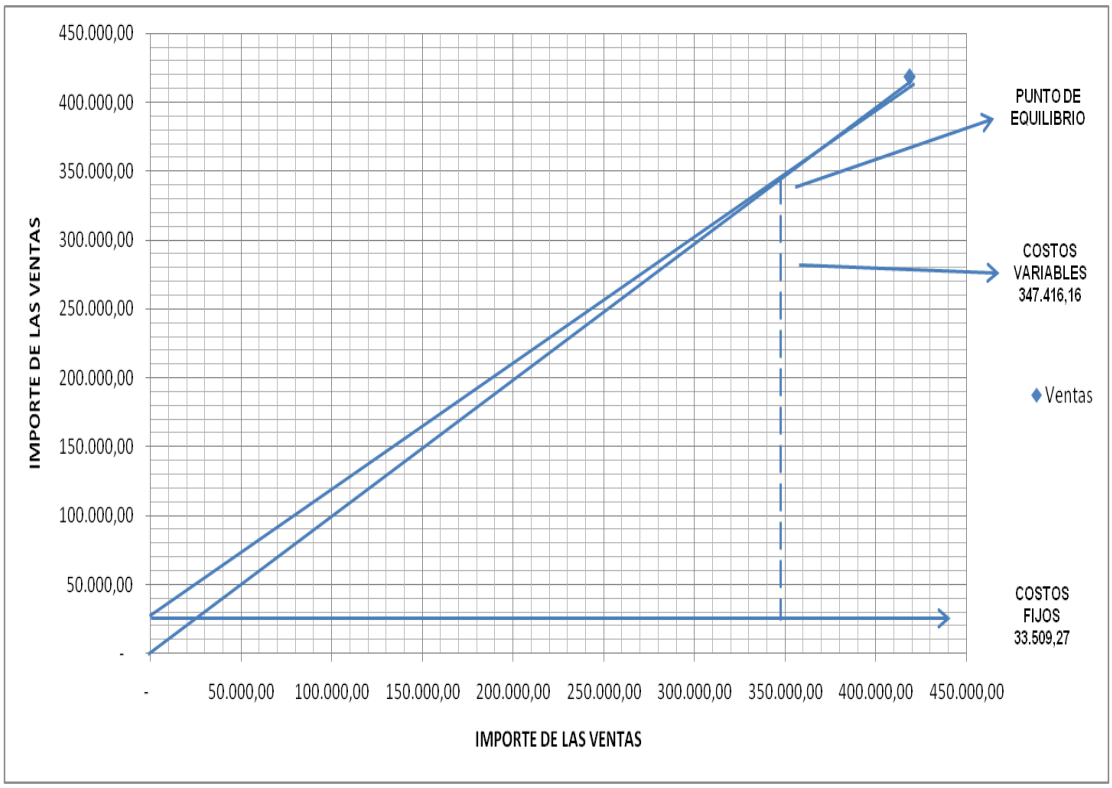
$$\boldsymbol{Punto\ de\ Equilibrio} = \frac{Costos\ Fijos}{1 - \frac{Costos\ Variables}{Importe\ de\ las\ ventas}}$$

$$\boldsymbol{Punto\ de\ Equilibrio} = \frac{33.509{,}27}{1 - \frac{347.416{,}16}{418.626{,}55}}$$

$$\boldsymbol{Punto\ de\ Equilibrio = 196.991{,}90}$$

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°14



**INTERPRETACIÓN**

El punto de Equilibrio del año 2009 es de $ 196.991,90; y las ventas realizadas fueron de $ 418.626,55 situación que da a conocer que las ventas superan el valor obtenido en el período; valor necesario para que la empresa distribuidora de gas esté en condiciones favorables en cuanto a su economía, por tal razón el volumen de las ventas es el apropiado y sirve para cubrir todos los gastos que existen, para brindar un servicio y atención de calidad, manteniendo su imagen ante la sociedad y cumplir con su principal objetivo como es el de obtener utilidad.

Si las ventas registradas se hubieran 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 sirve de gran ayuda para generar utilidades satisfactorias en períodos futuros y se lo puede aplicar con valores estimados o proyectados para períodos futuros.

## CÁLCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS" EN EL AÑO 2010

### CUADRO N°15

| Código | Cuentas | Valor | Costos Fijos | Costos Variables | Ventas |
|---|---|---|---|---|---|
| **4** | **INGRESOS** | | | | |
| **4.1** | **INGRESOS OPERACIONALES** | | | | |
| **4.1.1** | **VENTAS** | 526.748,55 | | | 526.748,55 |
| **5.1.4** | **(-) COSTO DE VENTAS** | (341.984,46) | | 341.984,46 | |
| **4.1.5** | OTROS INGRESOS | 184.764,09 | | | 184.764,09 |
| **4.1.6** | INGRESO POR TRASPORTE | 37.807,40 | | | 37.807,40 |
| **6** | **GASTOS** | | | | |
| **6.1** | **GASTOS DE ADMINISTRACION** | | | | |
| **6.1.1** | GASTO SUELDOS | 13.331,91 | | 13.331,91 | |
| **6.1.2** | GASTO COMISIONES EN VENTAS | 26.833,14 | | 26.833,14 | |
| **6.1.3** | REMUNERACIONES ADICIONALES | 20.485,28 | | 20.485,28 | |
| **6.1.4** | CONSUMO UTILES OFIC. O SUMINIST | 444,38 | | 444,38 | |
| **6.1.5** | GASTO ARRIENDOS | 1.285,00 | 1.285,00 | | |
| **6.1.6** | GASTOS GENERALES | 20.314,73 | | 20.314,73 | |
| **6.1.7** | GASTO DEPRECIACIÓN | 32.804,33 | 32.804,33 | | |
| **6.1.8** | GASTO APORTE PATRONAL | 4.143,19 | 4.143,19 | | |
| **6.1.10** | CONSUMO SUMIN. DE ASEO Y LIMPIEZA | 78,99 | | 78,99 | |
| **6.2.** | **GASTOS DE VENTAS** | | | | |
| **6.2.1** | PUBLICIDAD | 238,50 | 238,50 | | |
| **6.2.2** | TRANSPORTE | 47.395,05 | | 47.395,05 | |
| **6.2.4** | GASTOS SERVICIOS | 20.906,04 | | 20.906,04 | |
| **6.2.5** | GASTO SEGUROS SOAT | 1.263,91 | 1.263,91 | | |
| **6.3** | **GASTOS FINANCIEROS** | | | | |
| **6.4** | **PERDIDAS** | | | | |
| **6.4.1** | CONTRIBUCIONES Y DONACIONES | 701,77 | | 701,77 | |
| **6.4.2** | PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS | 1.768,07 | | 1.768,07 | |
| **6.4.3** | AUTOCONSUMO | 32,12 | | 32,12 | |
| **6.4.9** | OTRAS PÉRDIDAS | 226,14 | | 226,14 | |
| | **TOTAL** | **192.252,55** | **39.734,93** | **494.502,08** | **749.320,04** |

**FUENTE:** Distribuidora de Gas "MARGAS".

**ELABORADO POR:** Las Autoras**.**

**Fórmula:**

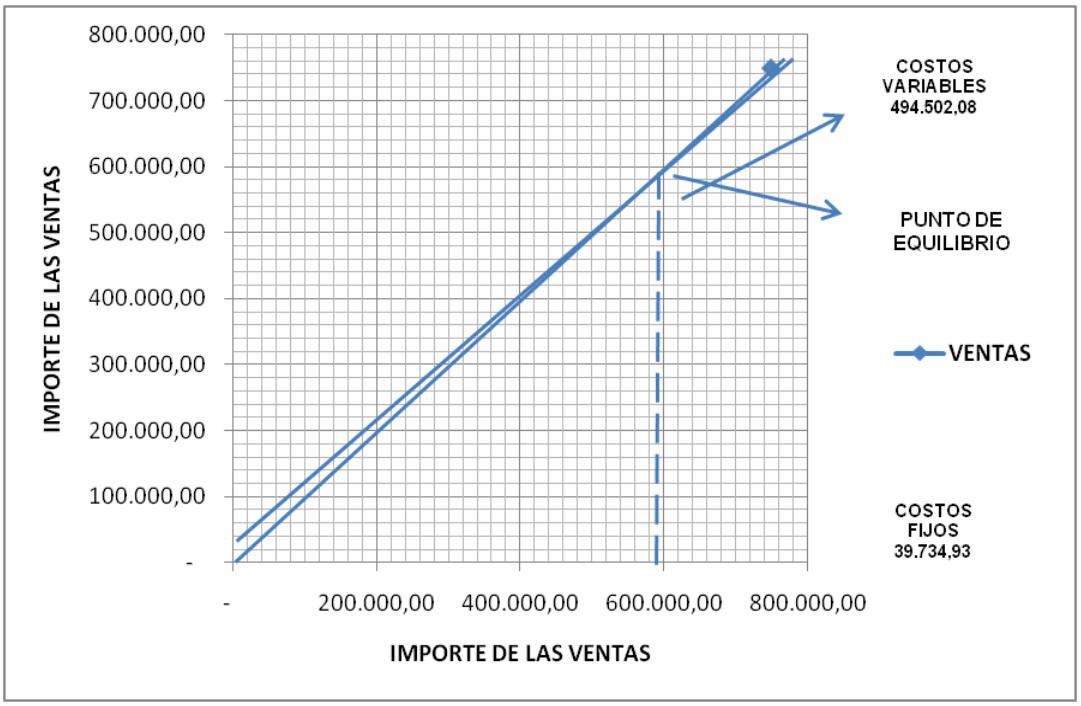
$$\boldsymbol{Punto\ de\ Equilibrio} = \frac{Costos\ Fijos}{1 - \frac{Costos\ Variables}{Importe\ de\ las\ ventas}}$$

$$\boldsymbol{Punto\ de\ Equilibrio} = \frac{39.734{,}93}{1 - \frac{494.502{,}08}{749.320{,}04}}$$

$$\boldsymbol{Punto\ de\ Equilibrio = 116.844{,}90}$$

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

## GRAFICO N°15



## INTERPRETACIÓN

El punto de equilibrio del año 2010 es de $ 116.844,90; y las ventas durante este año fueron de $ 749.320,04 con los resultados obtenidos evidenciamos que las ventas superan el valor obtenido en el período; lo que es necesario para que la empresa se encuentre en un contexto muy significativo que servirá para cubrir los gastos que se efectuaron en el transcurso del tiempo como es el de prestar sus servicios así como una excelente atención al cliente manteniendo su imagen ante la ciudadanía en general y así obtener una utilidad favorable para la empresa con la razón para cumplir el objetivo por el cual se creó.

# PROPUESTA ALTERNATIVA PARA EL MEJORAMIENTO DEL DESARROLLO EMPRESARIAL EN LA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS"

## ♣ PRESENTACIÓN

El presente instructivo contiene las diversas políticas, procedimientos y requisitos qué se deberán tomar en consideración al momento de ofrecer el servicio de distribución de gas. Por lo tanto es aplicable para toda la Empresa Distribuidora de Gas “Margas”

## ♣ OBJETIVO

El objetivo de la empresa es mejorar el acceso y la disponibilidad de GLP en toda la colectividad ya sea esta en la cuidad y en los sectores rurales. Los servicios principales que se ofrecerán en la zona serán la venta de GLP y bidón de agua.

## ♣ JUSTIFICACIÓN

La propuesta de mejoramiento empresarial en la Distribuidora de Gas “MARGAS”, constituye un aporte de gran importancia para el gerente propietario de esta empresa puesto que le permitirá contar con un instructivo que ayudara a conocer el nivel de ventas, nuevas estrategias de marketing, identificando inexactitudes encontradas e introducir las acciones correctivas necesarias y así cumplir de mejor manera los objetivos de la empresa

Con este trabajo investigativo aspiramos contribuir con criterio e información profesional al propietario sobre el mejoramiento empresarial, lo que le permitirá planificar y ejecutar correctamente las políticas y procedimientos para mejorar el servicio de distribución de gas.

- **CONDICIONES DE MERCADO**

La influencia que ejerce el mercado sobre una economía concreta depende de la oferta y demanda, que determinan precios y la asignación de recursos; las condiciones de mercado son distintas dependiendo de las políticas empresariales. El mejoramiento depende de los gustos del consumidor y las ofertas que presentan las empresas.

**Clientes**

Los clientes potenciales de la Distribuidora de Gas “Margas” pueden clasificarse en dos grandes categorías:

- **Hogares:** Este mercado está compuesto principalmente por individuos que consumen GLP para uso culinario doméstico. Este tipo de cliente se encuentra en las zonas rurales, periurbanas y urbanas.

- **Institucional:** Entre los clientes potenciales, se encuentran hoteles, restaurantes, hospitales, internados y cantinas. Todos esos lugares consumen GLP para cocinar en grandes cantidades y suelen instalar tanques de almacenamiento pequeños y medianos en sus instalaciones. La Distribuidora de Gas "Margas" cuenta con camiones para que transporten y entreguen el producto a sus clientes.

## PLAN DE COMERCIALIZACIÓN

| CAMPAÑA | OBJETIVOS | ACTVIDAD | RESULTADO |
|---|---|---|---|
| **VENTAS RURALES Y COMERCIALIZACIÓN** | - Identificar a los grupos profesionales, asociaciones y cooperativas de diferentes sectores, llegar a acuerdos con ellos y proveerlos de GLP.<br><br>- Analizar e identificar medios de proveer GLP a estas entidades.<br><br>- Poner en práctica un esquema selectivo de financiación de cilindros con depósito inicial de los participantes. | -Instalar contenedores de cilindros en lugares seguros.<br><br>- Preparar folletos educativos para el cliente potencial.<br><br>- Usar un sistema de altoparlantes para difundir la información en las zonas rurales. | - Asegurar contrato de provisión con entidades rurales, como las asociaciones docentes, grupos de agricultores, comerciantes, etc.<br><br>- Trabajar con más proveedores de cilindros para mejorar la oferta de cilindros a varias comunidades. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **PUNTOS DE VENTA Y SERVICIOS** | -Adoptar prácticas de buen servicio al cliente, como mantener pesos justos para mantener e incrementar la cantidad de clientes. | Preparar folletos educativos para posibles clientes.<br><br>- Usar un sistema de altoparlantes para difundir la información de los servicios prestados en las zonas de captación.<br><br>-Control de cilindros y venta de válvulas. | - Incremento sostenido de clientes frecuentes. |
| **VENTAS COMERCIALES E INDUSTRIALES** | -Identificar clientes potenciales y acercarse con propuestas de adoptar GLP.<br><br>-Asegurar acuerdos firmados con los clientes y firmar contratos de provisión con los clientes. | -Realizar auditorías de la fuente de energía; entregar propuesta de uso eficiente de la energía a los clientes como industriales y comerciales para que elijan GLP.<br><br>- La información que se brinde deberá incluir un análisis económico y ambiental del uso de GLP (gas licuado de petróleo). | -Asegurar contratos de provisión de GAS LP a clientes industriales. |

## IMPACTO SOCIAL Y AMBIENTAL

### ♣ IMPACTO SOCIAL

El apoyo que se brinde a este negocio proporcionará empleo directo al propietario y también creará nuevos empleos en el sector del GLP para las comunidades beneficiarias. Las operaciones de la Distribuidora de Gas “Margas” también crearán diversas microempresas para las mujeres (venta de alimentos). La mayoría de los vendedores de alimentos ubicados en las rutas dependen de la provisión de grandes cantidades de leña. La calidad de la leña necesaria para sus operaciones es insuficiente como resultado de la grave deforestación de la región. Margas ofrecerá a estas microempresas una opción de combustible.

La disponibilidad de GLP y el ahorro que presupone su uso, además de los beneficios sanitarios, serán un incentivo para que los posibles clientes elijan este producto.

### ♣ IMPACTO AMBIENTAL

Es un requisito necesario que las instalaciones en donde se llevara a cabo dicha propuesta tenga un lugar amplio, acogedor y que mantenga

todas las normas necesarias de seguridad. Se necesita una licencia de operación provisoria para vender productos de petróleo al público. Las nuevas empresas del mercado de distribución de combustible deben contar con esta licencia para poder operar.

Tales permisos se conceden según la evaluación de impacto ambiental que realice la autoridad. En esa evaluación, se afirma que las actividades de la empresa evaluada no degradarán el ambiente con el fin de minimizar el riesgo y el daño ambiental. También debe presentar un plan de mitigación de incendios ante la autoridad de protección ambiental para su aprobación.

El proyecto se aplicará con el mayor de los cuidados para descartar cualquier posibilidad de perturbar el equilibrio ambiental existente.

Una vez otorgada la licencia, se autorizará a la Distribuidora de Gas “Margas” a vender el gas al público; y deberá obtener una licencia según las normas y condiciones de licencia final antes de llegar a acuerdo con el público y ponerlos en práctica.

# DISCUSIÓN

## g) DISCUSIÓN

### ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA DISTRIBUIDORA DE GAS “MARGAS”

El Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera de la Distribuidora de Gas “Margas”, en base a las cifras de los estados financieros del 2009 y 2010 se resumen en los siguientes puntos:

En el Balance General durante el año 2009 muestra una estructura financiera sobrecargada de 76.52% que al pasar del tiempo se ha encontrado mejorándose en un 77.42% para el año siguiente lo cual implica que se está reinvirtiendo los activos del capital de trabajo en activos fijos, que de seguir con esta dirección puede ser contraproducente si se tiene en cuenta que la empresa es eminentemente comercializada por lo que no requiere una inversión elevada en activos fijos, ya que su principal actividad consiste en vender.

En el margen de endeudamiento financiero a corto plazo tenemos que la empresa tiene concentrado su financiamiento, lo cual en principio o simple

vista es muy bueno por cuanto al costo de sus recursos financieros a pagarse es en valores reducidos.

Del Estado de Resultados se puede evidenciar que en el año 2009 se obtuvo una Rentabilidad Económica muy beneficiosa para la empresa con un 6,19% que muestra que la empresa se ha desenvuelto de manera equitativa en el uso de sus activos y recursos disponibles, a diferencia del año 2010 se observa un rentabilidad económica de 9,80% debido al incremento de las ventas en el cual establece una utilidad más beneficiosa para poder solventar las obligaciones que tiene la empresa. En la Rentabilidad Financiera durante el año 2009 se ha logrado un utilidad de 78,01 siendo de gran beneficio para incrementar el capital invertido por el propietario produciendo resultados esperados, en comparación con el año 2010 se observa un cambio más favorable en la economía de la empresa refiriéndose así a un aumento de 92,14 el cuál muestra el capital aportado por el propietario de la distribuidora.

La Rentabilidad de Ventas muestra un $ 0,041 por cada producto vendido durante el año 2009, sin embargo en el año 2010 obtuvo un crecimiento de en el volumen de ventas obteniendo $ 0,057 por cada producto vendido lo que demuestra que las ventas son necesarias para poder cubrir los costos y gastos incurridos en el periodo.

# CONCLUSIONES

## h) CONCLUSIONES

Al finalizar con el presente trabajo se llega a las siguientes conclusiones:

1. La Distribuidora de Gas “Margas”, durante toda su trayectoria no ha aplicado ningún tipo de análisis de Rentabilidad Económica y Financiera, no posee indicadores financieros anteriores en que pueda evaluar el comportamiento financiero de la empresa.

2. La Empresa Distribuidora de Gas “Margas” no posee información contable fiable ya que su contadora no presenta los estados financieros de manera correcta.

3. El activo está distribuido mayormente en el no corriente con una participación promedio del 76,52% en el año 2009 y en el año 2010 con 77.42% y que en el corriente cuenta con un 18.48% durante el año 2009 y en el 2010 de 18.68%, lo que implica que se está reinvirtiendo los activos del capital de trabajo en los activos fijos.

4. La empresa no ha desarrollado una estrategia de marketing que le ayude a mejorar sus ventas en cada uno de sus períodos de vida empresarial.

5. No tiene personal de seguridad que le permita a la empresa salvaguardar sus activos.

6. No cuenta con suficiente personal para distribuir el producto en forma alígera a sus clientes.

7. No se lleva un registro ordenado y cronológico de los archivos anteriores que le permita agilitar el trabajo a los administradores.

# RECOMENDACIONES

## i) RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones anteriores, se cree conveniente recomendar lo siguiente:

1. Que las cifras de los indicadores aplicados en la Distribuidora de Gas “Margas”, sean referentes para el desempeño futuro de la empresa.

2. La contadora debe tener una capacitación continua para que pueda presentar de manera oportuna y correcta los estados financieros que se requiera.

3. Que se revise la composición del activo no corriente por cuanto tiene una inversión bastante alta en este, y más bien se piense en un incremento del activo corriente por estar más directamente relacionado con la actividad del negocio.

4. Que la estrategia de ventas implantada por nosotras sea de gran utilidad para el desempeño empresarial tanto económico como financiero.

5. Que se incremente la seguridad de la empresa con personal capacitado para desempeñar esta función y así evitar el riesgo de desfalco en la misma.

6. Que se contrate más personal para abastecer con el servicio y la venta del producto a toda la ciudad y por medio de la misma satisfacer las necesidades del cliente.

7. Que se ordene toda la documentación en forma cronológica para que facilite encontrar la información que sea requerida por los administradores de la empresa.

# BIBLIOGRAFÍA

## j) BIBLIOGRAFÍA


1. CAMPOS, Cárdenas Eliecer, Indicadores, Maestría en Gerencia Contable y Financiera, Febrero de 2011.

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

3. SÁNCHEZ Ballesta, Juan Pedro, "Análisis de Rentabilidad de la empresa", Edición (2002),

4. TEXTO DEL MÓDULO III, “Contabilidad General”, Universidad Nacional de Loja, Contabilidad y Auditoría, Edición 2007-2008.

5. TEXTO DEL MÓDULO X, “Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas”, Universidad Nacional de Loja, Contabilidad y Auditoría. Editorial 2011.

6. VASCONEZ, ARROYO, José, “Contabilidad Genera”, Tercera Edición, Quito Ecuador. 2004.

**EN INTERNET:**


**7.** GOOGLE.COM: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD**;**

http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf , 02/05/2011.

**8.** GOOGLE.COM: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA; http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf , 02/05/2011.

**9.** GOOGLE.COM: DIRECCIÓN FINANCIERA;

http://www.slideshare.net/alafito/indicadores-financieros-439054, 04/04/2011

**10.** GOOGLE.COM: RATIOS FINANCIEROS;

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

**11.** GOOGLE.COM: RENTABILIDAD;

http://www.terminosfinancieros.com.ar/definicion-rentabilidad-69, 22/10/2011.

**12.** GOOGLE.COM: RENTABILIDAD FINANCIERA; http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.php.

# ÍNDICE

Certificación i

Autoría ii

Dedicatoria iii

Agradecimiento v

a) TÍTULO 1

b) RESÚMEN 2

c) INTRODUCCIÓN 7

d) REVISIÓN DE LITERATURA 9

Empresa 9

Estados Financieros 12

Rentabilidad 17

Rentabilidad Económica 20

Rentabilidad Financiera 23

Indicadores Financieros 26

Apalancamiento Financiero 33

Punto de Equilibrio 34

e) MATERIALES Y MÉTODOS 38

f) RESULTADOS 41

Contexto Empresarial 41

Diagnóstico Económico y Financiero 45

Análisis de Rentabilidad 54

Propuesta 78

g) DISCUSIÓN 85

h) CONCLUSIONES 87

i) RECOMENDACIONES 89

j) BIBLIOGRAFÍA 91

k) ÍNDICE 94

l) ANEXOS 96

# ANEXOS

**EMPRESA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS"**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **1.** | **ACTIVO** | | |
| **1.1** | **ACTIVO CORRIENTE** | | **48.766,21** |
| **1.1.1.1** | **CAJA GENERAL** | | 5.675,35 |
| **1.1.2** | **CAJA CHICA** | | 18,00 |
| **1.1.3** | **BANCOS** | | 23.470,06 |
| | **Banco de Guayaquil** | 18.923,59 | |
| | **Banco del Austro** | 4.546,47 | |
| **1.1.4** | **FONDO ROTATIVO** | | 200,00 |
| **1.1.5** | **CUENTAS POR COBRAR** | | 16.853,87 |
| **1.1.7** | **INVENTARIO DE MERCADERÍAS** | | 786,09 |
| 1.1.7.1 | CARGAS G.L.P. DE 15 KG | 386,54 | |
| 1.1.7.2 | CARGAS G.L.P. DE 45 KG | 212,50 | |
| 1.1.7.3 | AGUA PURIFICADA DE 20 LITROS | 186,68 | |
| 1.1.7.4 | CARGAS G.L.P. DE 5 KG | 0,37 | |
| **1.1.8** | **SUMINISTROS Y UTILES DE OFICINA** | | 240,92 |
| **1.1.14** | **SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA** | | 21,92 |
| **1.1.16** | **INVERSIONES FINANCIERAS** | | 1.500,00 |
| **1.2** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | **201.944,97** |
| **1.2.1** | **NO DEPRECIABLE** | | |
| 1.2.1.1 | TERRENOS | | 58.992,93 |
| **1.2.4** | **DEPRECIABLE** | | |
| 1.2.4.1 | VEHICULOS | 158.833,53 | 96.273,68 |
| 1.2.4.2 | (-) DEP. ACUM. VEHICULOS | (62.559,85) | |
| 1.2.4.3 | MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA | 1.526,00 | 1.070,92 |
| 1.2.4.4 | (-) DEP. ACUM. MOBIL. Y EQ. DE OFIC. | (455,08) | |
| 1.2.4.5 | HERRAMIENTAS Y EQUIPOS TALLER | 617,45 | 432,08 |
| 1.2.4.6 | (-) DEP.ACUM. HERRAM. EQUI. TALLER | (185,37) | |
| 1.2.4.7 | EQUIPOS DE COMUNICACIÓN | 3.521,66 | 2.640,15 |
| 1.2.4.8 | (-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACIÓN | (881,51) | |
| 1.2.4.9 | EQUIPOS INFORMÁTICOS | 3.233,50 | 1.763,06 |
| 1.2.4.10 | (-) DEP. ACUM. EQUIPO INFORMÁTICO | (1.470,44) | |
| 1.2.4.11 | EQUIPOS DIVERSOS | 510,00 | 491,27 |
| 1.2.4.12 | (-) DEP. ACUM. EQUIPOS DIVERSOS | (18,73) | |
| 1.2.4.13 | EDIFICIO | | 40.280,88 |
| **1.3** | **OTROS ACTIVOS** | | **13.211,60** |
| **1.3.4** | **ENVASES** | | 13.060,22 |
| 1.3.4.1 | ENVASE G.L.P. DE 15 KG. | 11.921,78 | |
| 1.3.4.2 | ENVASE G.L.P. DE 45 KG. | 111,60 | |
| 1.3.4.3 | BIDÓN PARA AGUA 20 LTS | 1.026,84 | |
| **1.3.5** | **REGULADORES** | | 128,96 |
| **1.3.6** | **MANGUERA REFORZADA** | | 22,42 |
| | **TOTAL ACTIVO** | | **263.922,78** |

**EMPRESA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS"**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2. | PASIVO | | |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | | 84.377,81 |
| 2.1.1 | CUENTAS POR PAGAR < UN AÑO | 49.224,03 | |
| 2.1.2 | DOCUMENTOS POR PAGAR < UN AÑO | 16.313,26 | |
| 2.1.3 | APORTES I.E.S.S POR PAGAR | 304,62 | |
| 2.1.4 | SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR | 1.909,69 | |
| 2.1.10 | INTERES POR PAGAR | 9.573,45 | |
| 2.1.13 | PRESTAMOS POR PAGAR < UN AÑO | 6.877,79 | |
| 2.1.14 | VENTAS ANTICIPADAS | 1,80 | |
| 2.1.15 | SERVICIOS BÁS. ACUMUL. POR PAGAR | 144,16 | |
| 2.1.17 | DEPÓSITOS A FAVOR DE TERCEROS | 29,01 | |
| 2.2 | PASIVO NO CORRIENTE | | 141.488,24 |
| 2.2.1 | PRESTAMOS POR PAGAR > UN AÑO | 21.667,72 | |
| 2.3 | DOCUMENTOS POR PAGAR > UN AÑO | 13.960,82 | |
| 2.8 | INTERESES POR PAGAR | 105.859,70 | |
| | TOTAL PASIVOS | | 225.866,05 |
| 3. | PATRIMONIO | | |
| 3.1 | CAPITAL SOCIAL | | 20.937,85 |
| 3.1.1 | CAPITAL PAGADO | 20.937,85 | |
| 3.3 | SUPERÁVIT DE CAPITAL | | 785,00 |
| 3.3.1 | DONACIONES DE CAPITAL | 785,00 | |
| 3.4 | SUPERÁVIT OPERACIONAL | | 16.333,88 |
| 3.4.2 | UTILIDAD DE ESTE EJERCICIO | 16.333,88 | |
| | TOTAL PATRIMONIO | | 38.056,73 |
| | TOTAL PÀSIVO Y PATRIMONIO | | 263.922,78 |

Loja, 31 de Diciembre del 2009.

Lic. Sandra Soledad Ordóñez.
**CONTADORA**

Ing. Mario Gualán Calderón
**GERENTE**

## EMPRESA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS"
## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

| | | | |
|---|---|---|---|
| 4 | **INGRESOS** | | |
| 4.1 | **INGRESOS OPERACIONALES** | | **174.605,64** |
| 4.1.1 | **VENTAS** | 396.568,26 | |
| 5.1.4 | **(-) COSTO DE VENTAS** | (44.020,91) | |
| 4.1.4 | UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 52.547,35 | |
| 4.1.5 | OTROS INGRESOS | 22.058,29 | |
| 4.2 | **INGRESOS NO OPERACIONALES** | | **2.226,30** |
| 4.2.1 | COMISIONES RECIBIDAS | 350,00 | |
| 4.2.2 | CAPITALIZACIÓN DE INTERESES | 65,54 | |
| 4.2.3 | NOTA DE CRÉDITO | 1.810,76 | |
| | ***TOTAL DE INGRESOS*** | | **176.831,94** |
| 6 | **GASTOS** | | |
| 6.1 | **GASTOS DE ADMINISTRACION** | | **92.763,57** |
| 6.1.1 | GASTO SUELDOS | 7.798,62 | |
| 6.1.2 | GASTO COMISIONES EN VENTAS | 21.418,62 | |
| 6.1.3 | REMUNERACIONES ADICIONALES | 17.329,85 | |
| 6.1.4 | CONSUMO UTILES OFIC. O SUMINIST | 149,59 | |
| 6.1.5 | GASTO ARRIENDOS | 1.335,00 | |
| 6.1.6 | GASTOS GENERALES | 13.616,16 | |
| 6.1.7 | GASTO DEPRECIACIÓN | 27.679,84 | |
| 6.1.8 | GASTO APORTE PATRONAL | 3.405,28 | |
| 6.1.10 | CONSUMO SUMIN. DE ASEO Y LIMPIEZA | 30,61 | |
| 6.2. | **GASTOS DE VENTAS** | | **41.049,87** |
| 6.2.1 | PUBLICIDAD | 437,16 | |
| 6.2.2 | TRANSPORTE | 24.739,87 | |
| 6.2.4 | GASTOS SERVICIOS | 15.220,85 | |
| 6.2.5 | GASTO SEGUROS SOAT | 651,99 | |
| 6.3 | **GASTOS FINANCIEROS** | | **23.593,54** |
| 6.4 | **PERDIDAS** | | **3.091,08** |
| 6.4.1 | CONTRIBUCIONES Y DONACIONES | 694,51 | |
| 6.4.2 | PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS | 1.234,71 | |
| 6.4.3 | AUTOCONSUMO | 22,86 | |
| 6.4.5 | PÉRDIDA POR BAJA DE BIENES | 337,66 | |
| 6.4.9 | OTRAS PÉRDIDAS | 801,34 | |
| | **TOTAL DE GASTOS** | | **160.498,06** |
| | **UTILIDAD EN ESTE EJERCICIO** | | **16.333,88** |

Loja, 31 de Diciembre del 2009.

Lic. Sandra Soledad Ordóñez.
**CONTADORA**

Ing. Mario Gualán Calderón
**GERENTE**

**EMPRESA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS"**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **1.** | **ACTIVO** | | |
| **1.1** | **ACTIVO CORRIENTE** | | **57.523,80** |
| **1.1.1.1** | **CAJA GENERAL** | | 6.502,95 |
| **1.1.2** | **CAJA CHICA** | | 18,00 |
| **1.1.3** | **BANCOS** | | 32.560,00 |
| | **Banco de Guayaquil** | 25.698,28 | |
| | **Banco del Austro** | 6.861,72 | |
| **1.1.4** | **FONDO ROTATIVO** | | 236,00 |
| **1.1.5** | **CUENTAS POR COBRAR** | | 5.993,62 |
| **1.1.7** | **INVENTARIO DE MERCADERÍAS** | | 414,33 |
| 1.1.7.1 | CARGAS G.L.P. DE 15 KG | 8,93 | |
| 1.1.7.2 | CARGAS G.L.P. DE 45 KG | 300,00 | |
| 1.1.7.3 | AGUA PURIFICADA DE 20 LITROS | 81,68 | |
| 1.1.7.4 | CARGAS G.L.P. DE 10KG | 1,10 | |
| 1.1.7.8 | CARGAS G.L.P. DE 15 KG INDUSTRIAL | 22,62 | |
| **1.1.8** | **SUMINISTROS Y UTILES DE OFICINA** | | 41,08 |
| **1.1.14** | **SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA** | | 27,27 |
| **1.1.16** | **INVERSIONES FINANCIERAS** | | 11.730,55 |
| **1.2** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | **238.352,05** |
| **1.2.1** | **NO DEPRECIABLE** | | |
| 1.2.1.1 | TERRENOS | 58.992,93 | 58.992,93 |
| **1.2.4** | **DEPRECIABLE** | | |
| 1.2.4.1 | VEHICULOS | 193.897,69 | 100.748,76 |
| 1.2.4.2 | (-) DEP. ACUM. VEHICULOS | (93.148,93) | |
| 1.2.4.3 | MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA | 1.730,42 | 1.122,55 |
| 1.2.4.4 | (-) DEP. ACUM. MOBIL. Y EQ. DE OFIC. | (607,87) | |
| 1.2.4.5 | HERRAMIENTAS Y EQUIPOS TALLER | 889,62 | 637,53 |
| 1.2.4.6 | (-) DEP.ACUM. HERRAM. EQUI. TALLER | (252,09) | |
| 1.2.4.7 | EQUIPOS DE COMUNICACIÓN | 4.291,66 | 3.003,39 |
| 1.2.4.8 | (-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACIÓN | (1.288,27) | |
| 1.2.4.9 | EQUIPOS INFORMÁTICOS | 3.433,90 | 1.342,87 |
| 1.2.4.10 | (-) DEP. ACUM. EQUIPO INFORMÁTICO | (2.091,03) | |
| 1.2.4.11 | EQUIPOS DIVERSOS | 1.325,00 | 1.281,28 |
| 1.2.4.12 | (-) DEP. ACUM. EQUIPOS DIVERSOS | (43,72) | |
| 1.2.4.13 | EDIFICIO | | 71.222,74 |
| **1.3** | **OTROS ACTIVOS** | | **12.002,76** |
| **1.3.4** | **ENVASES** | | 11.690,06 |
| 1.3.4.1 | ENVASE G.L.P. DE 15 KG. | 10.414,29 | |
| 1.3.4.2 | ENVASE G.L.P. DE 45 KG. | 116,29 | |
| 1.3.4.3 | BIDÓN PARA AGUA 20 LTS | 1.159,48 | |
| **1.3.5** | **REGULADORES** | | 310,25 |
| **1.3.6** | **MANGUERA REFORZADA** | | 2,45 |
| | **TOTAL ACTIVO** | | **307.878,61** |

**EMPRESA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS"**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2. | PASIVO | | |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | | 81.950,33 |
| 2.1.1 | CUENTAS POR PAGAR < UN AÑO | 47.955,14 | |
| 2.1.2 | DOCUMENTOS POR PAGAR < UN AÑO | 8.467,27 | |
| 2.1.3 | APORTES I.E.S.S POR PAGAR | 775,36 | |
| 2.1.4 | SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR | 2.074,19 | |
| 2.1.10 | INTERES POR PAGAR | 9.658,42 | |
| 2.1.13 | PRESTAMOS POR PAGAR < UN AÑO | 12.274,51 | |
| 2.1.14 | VENTAS ANTICIPADAS | 88,85 | |
| 2.1.15 | SERVICIOS BÁS. ACUMUL. POR PAGAR | 178,18 | |
| 2.1.17 | DEPÓSITOS A FAVOR DE TERCEROS | 478,41 | |
| 2.2 | PASIVO NO CORRIENTE | | 162.225,62 |
| 2.2.1 | PRESTAMOS POR PAGAR > UN AÑO | 32.047,89 | |
| 2.3 | DOCUMENTOS POR PAGAR > UN AÑO | 84.453,62 | |
| 2.8 | INTERESES POR PAGAR | 45.724,11 | |
| | TOTAL PASIVOS | | 244.175,95 |
| 3. | PATRIMONIO | | |
| 3.1 | CAPITAL SOCIAL | | 32.745,98 |
| 3.1.1 | CAPITAL PAGADO | 32.745,98 | |
| 3.3 | SUPERÁVIT DE CAPITAL | | 785,00 |
| 3.3.1 | DONACIONES DE CAPITAL | 785,00 | |
| 3.4 | SUPERÁVIT OPERACIONAL | | 30.171,68 |
| 3.4.2 | UTILIDAD DE ESTE EJERCICIO | 30.171,68 | |
| | TOTAL PATRIMONIO | | 63.702,66 |
| | TOTAL PÀSIVO Y PATRIMONIO | | 307.878,61 |

Loja, 31 de Diciembre del 2010.

Lic. Sandra Soledad Ordóñez.
**CONTADORA**

Ing. Mario Gualán Calderón
**GERENTE**

## EMPRESA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS"
## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

| | | | |
|---|---|---|---|
| **4** | **INGRESOS** | | |
| **4.1** | **INGRESOS OPERACIONALES** | | **245.771,99** |
| **4.1.1** | **VENTAS** | 526.748,55 | |
| **5.1.4** | **(-) COSTO DE VENTAS** | (341.984,46) | |
| 4.1.4 | UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 184.764,09 | |
| 4.1.5 | OTROS INGRESOS | 37.807,40 | |
| 4.1.6 | INGRESO POR TRASPORTE | 23.200,50 | |
| **4.2** | **INGRESOS NO OPERACIONALES** | | **3.069,01** |
| 4.2.1 | COMISIONES RECIBIDAS | 2.785,83 | |
| 4.2.2 | CAPITALIZACIÓN DE INTERESES | 88,85 | |
| 4.2.3 | NOTA DE CRÉDITO | 12,33 | |
| 4.2.4 | MULTAS Y SANCIONES | 182,00 | |
| | **TOTAL DE INGRESOS** | | **248.841,00** |
| **6** | **GASTOS** | | |
| **6.1** | **GASTOS DE ADMINISTRACION** | | **119.720,95** |
| 6.1.1 | GASTO SUELDOS | 13.331,91 | |
| 6.1.2 | GASTO COMISIONES EN VENTAS | 26.833,14 | |
| 6.1.3 | REMUNERACIONES ADICIONALES | 20.485,28 | |
| 6.1.4 | CONSUMO UTILES OFIC. O SUMINIST | 444,38 | |
| 6.1.5 | GASTO ARRIENDOS | 1.285,00 | |
| 6.1.6 | GASTOS GENERALES | 20.314,73 | |
| 6.1.7 | GASTO DEPRECIACIÓN | 32.804,33 | |
| 6.1.8 | GASTO APORTE PATRONAL | 4.143,19 | |
| 6.1.10 | CONSUMO SUMIN. DE ASEO Y LIMPIEZA | 78,99 | |
| **6.2.** | **GASTOS DE VENTAS** | | **69.803,50** |
| 6.2.1 | PUBLICIDAD | 238,50 | |
| 6.2.2 | TRANSPORTE | 47.395,05 | |
| 6.2.4 | GASTOS SERVICIOS | 20.906,04 | |
| 6.2.5 | GASTO SEGUROS SOAT | 1.263,91 | |
| **6.3** | **GASTOS FINANCIEROS** | | **26.416,77** |
| **6.4** | **PERDIDAS** | | **2.728,10** |
| 6.4.1 | CONTRIBUCIONES Y DONACIONES | 701,77 | |
| 6.4.2 | PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS | 1.768,07 | |
| 6.4.3 | AUTOCONSUMO | 32,12 | |
| 6.4.9 | OTRAS PÉRDIDAS | 226,14 | |
| | **TOTAL DE GASTOS** | | **218.669,32** |
| | **UTILIDAD EN ESTE EJERCICIO** | | **30.171,68** |

Loja, 31 de Diciembre del 2010.

Lic. Sandra Soledad Ordóñez.
**CONTADORA**

Ing. Mario Gualán Calderón
**GERENTE**

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

## AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

## CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

# "ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA DISTRIBUIDORA DE GAS "MARGAS" DEL CANTÓN LOJA EN EL PERÍODO 2009-2010"

PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL TITULO DE INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, CPA.


**Autoras:**

- Susana Paola Mena Rueda.
- Tania del Cisne Ordóñez Ordóñez.


Loja – Ecuador

2011

SERIE 17 DERECHOS RESERVADOS

## a) TEMA:

"Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera a la Distribuidora de Gas MARGAS del Cantón Loja en el Periodo 2009-2010".

## b) PROBLEMÁTICA:

La economía mundial tanto en los países ricos como los pobres se han vuelto más interdependientes económicamente y se enfrentan a problemas que afectan a todos ellos, pero muchos de los países desarrollados se agrupan formando grandes bloques comerciales o uniones económicas para promover su prosperidad mutua logrando el bienestar mundial.

El análisis económico y financiera dentro de las diferentes empresas públicas y privadas del país es evidentemente necesario porque permite conocer la estabilidad y progreso del mismo con el propósito de satisfacer sus propias necesidades y las exigencias de la población, es por ello que desarrollan un papel fundamental en la economía de nuestro país generando fuentes de trabajo; para lo cual se debe manejar sus recursos con eficiencia y efectividad para poder subsistir de manera competitiva dentro del mercado.

El desarrollo de una empresa se determina independientemente de la actividad que desempeñe, es por ello que en la Provincia de Loja existen varias de ellas que fomentan un buen perfeccionamiento a la ciudadanía en general; en la Distribuidora de Gas" MARGAS" podemos recalcar que es una empresa de Servicios creada el 05 de Mayo de 1995 ubicada en la Av. Manuel Agustín Aguirre y Cuba, actualmente se encuentra organizado laboralmente con un gerente propietario, una contadora, una operadora de radio,6 empleados y 2 estibadores, quienes se afanan por el buen prestigio logrando con éxito sus actividades encomendadas para el desarrollo económico y financiero de la empresa.

Mediante la aplicación de técnicas de investigación como la entrevista y observación se determina lo siguiente:

- Desde su creación ha sido limitada la acción de control, ya que no se ha realizado una evaluación de rentabilidad lo que implica riesgo en el manejo de los recursos humanos, materiales, económicos y financieros.

- Inexistencia de un planificación financiera, lo que no permite el eficaz funcionamiento de la empresa y la delimitación de responsabilidades.

- Disminución del volumen del negocio generado por la inestabilidad y situación política actual.

- La empresa no ha desarrollado una evaluación económica donde se pueda conocer la situación financiera en la que se encuentra.

- Existe desorganización en los archivos de documentaciones anteriores ocasionando confusión dentro del área administrativa, lo que da lugar a complicaciones al momento de requerir alguna información.

Estas debilidades nos permiten establecer el grado de rentabilidad, economía, eficiencia, eficacia; determinando el incumplimiento de objetivos y metas; promover el aumento de la productividad y satisfacer las necesidades de la colectividad.

Para verificar el manejo eficiente de sus recursos es necesario que la empresa cuente con herramientas que ayuden a analizar, diagnosticar y promover perfeccionamientos mediante recomendaciones.

Con lo mencionado anteriormente hemos planteado el siguiente problema a investigar:

“LA INEXISTENCA DE UN ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA DISTRIBUIDORA DE GAS MARGAS DEL CANTÓN LOJA LIMITA EL ADELANTO, PROGRESO Y DESARROLLO DE LA MISMA”

## c) JUSTIFICACIÓN.

La presente investigación se justifica académicamente porque se utilizará los conocimientos teóricos y prácticos adquiridos a lo largo de nuestra formación académica en la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja brindándonos con la realización de esta práctica profesional la oportunidad de conocer la realidad de las entidades privadas.

De esta manera se encuentra orientada a dar soluciones a las falencias que existen en la empresa objeto de estudio; siendo útil para la toma de decisiones de los directivos tanto en el campo contable, administrativo y financiero ya que las medidas a tomarse serán basadas en resultados de un análisis minucioso que permitirá encaminarnos al desarrollo de proyectos y programas destinados al servicio de la colectividad.

Así mismo se pretende brindar una fuente de información útil a la sociedad y principalmente a entidades privadas para que tengan en cuenta que su situación económica y financiera es una herramienta valiosa que permite medir el cumplimiento de las metas institucionales.

## d) OBJETIVOS

### *a.* Objetivo General

- Realizar un análisis de la rentabilidad económica y financiera en la Distribuidora de Gas MARGAS del Cantón Loja durante el periodo 2009-2010.

### b. Objetivos Específicos

- Analizar la correcta aplicación económica y financiera de la empresa mediante la documentación fuente de ejercicios anteriores.
- Examinar los Estados Financieros y análisis respectivos de los resultados obtenidos.
- Analizar los indicadores que permitan medir el control de la rentabilidad económica y financiera.
- Propuesta Alternativa para él mejoramiento del desarrollo empresarial en la Distribuidora de Gas “MARGAS” del Cantón Loja año 2012.

## e) MARCO TEÓRICO

### ECONOMÍA:

Estudia los procesos de producción, intercambio, distribución y consumo de bienes y servicios.

El estudio de la economía puede dividirse en dos grandes campos.

La teoría de los precios, o **Microeconomía**, que explica cómo la interacción de la oferta y la demanda en mercados competitivos determinan los precios de cada bien, el nivel de salarios, el margen de beneficios y las variaciones de las rentas. La microeconomía parte del supuesto de comportamiento racional. Los ciudadanos gastarán su renta intentando obtener la máxima satisfacción posible o, como dicen los analistas económicos, tratarán de maximizar su utilidad. Por su parte, los empresarios intentarán obtener el máximo beneficio posible.

El segundo campo, el de la **Macroeconomía**, comprende los problemas relativos al nivel de empleo y al índice de ingresos o renta de un país.

Sus conclusiones sobre las fases de expansión y depresión económica se centran en la demanda total, o agregada, de bienes y servicios por parte de consumidores, inversores y gobiernos.

**FINANZAS:**

Estudia el flujo del dinero entre individuos, empresas o Estados; tratan las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. También suele definirse como el arte y la ciencia de administrar dinero.

**EMPRESA**

“Es la unión de dos o más personas, las mismas que aportan dinero o bienes y que se dedican a una determinada actividad y su propósito fundamental es obtener beneficios económicos.

♣ **Importancia:**

La empresa es importante porque permite comprender el ciclo comercial de compraventa de mercaderías, de servicios y de otra serie de operaciones, también permite organizar y coordinar el capital y el trabajo valiéndose del proceso administrativo para producir y comercializar bienes y servicios en el cuál el beneficio es necesario para lograr su supervivencia y su crecimiento.

♣ **Elementos de la Empresa**

- **Personas.-** Personal, gerente de la empresa**.**
- **Materiales.-** Son bienes que están al servicio de la empresa porque ayudan al desarrollo.
- **Formales.-** Son situaciones legales a las que debe acogerse la empresa para su desarrollo."[16]

♣ "**Conformación de la Empresa.**

- **Unipersonales.**- Una sola persona.
- **Pluripersonal**.- Se clasifica en:
  - **Hecho**.- Sin escritura pública.
  - **Derecho**.- Con escritura pública"[17]

♣ **Clasificación:**

- **"Según su naturaleza:**
  - **Comerciales.-** Actividad de compra y venta con respectiva utilidad.
  - **Industriales.-** Es la elaboración de productos terminados.

[16] TEXTO DEL MÓDULO III, Contabilidad General, Edición 2007-2008.
[17] VASCONEZ, ARROYO, José, Tercera Edición 2004. Quito Ecuador. Pág. 67

- **Servicios.-** Presta servicios intangibles con el objeto de satisfacer necesidades complementarias de protección, mantenimiento, etc.

**Según al sector al que pertenecen:**

- **Pública.-** Se financia con presupuesto del estado.
- **Privada.-** Se constituye con el aporte del capital del sector privado.
- **Mixta.-** Se constituye con el aporte del capital del sector público y sector privado.

**Por el tamaño:**

- **Pequeñas.-** Menor a $ 10.000,00 en ventas.
- **Medianas.-** Pasan de los $ 10.000,00
- **Grandes.-** Mayores a los $ 200.000,00.

**Según la integración del capital:**

- **Unipersonal.-** Capital de un solo socio.
- **Pluripersonal.-** Sociedades, compañías, capital de varios socios.

## ANALISIS 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 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 análisis tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entres sí, lo cual da pie para calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas."[18]

"Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos para juzgar la situación económica financiera de la

[18] ORTIZ ANAYA, Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Novena Edición, D'VINNI EDITORIAL LTDA, Bogotá – Colombia, 1996, Pág. 29-30.

empresa y los cambios que se han operado para la cual es necesario complementar la información con notas aclaratorias a ciertas políticas y técnicas contables."[19]

**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 diferente 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 para el proceso de toma de decisiones financieras y a la vez evaluar la organización y así determinar las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de servicios, métodos y dirección.

[19] BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. "Contabilidad General", VI Edición, Editorial Nuevo Día.

**Clasificación.**

Se clasifica en dos grandes grupos:

1. **Según su destino:**

   a. **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 sí 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 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.

   b. **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 depender de la poca información que le sea suministrada o

encuentre publicada sobre la cual deben hacer la evaluación y obtener sus conclusiones."[20]

2. **Según su Forma:**

a. **Análisis Vertical:**

Es de carácter estático porque evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha determinada y aun ejercicio determinando sin relacionarlos con otros estados financieros por lo que se lo considera de carácter subjetivo.

b. **Análisis Horizontal:**

Se basa en la compensación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene como característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiable. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

[20] http://www.elprisma.com/apuntes/economia/basesANÁLISISfinanciero/default2.asp.

## Indicadores Financieros

### Concepto

"Son relaciones entre magnitudes que forman parte de los estados financieros a fin de determinar tanto la situación financiera de la empresa como la calidad de las partidas que lo interrelacionan. Los valores siempre son relativos ya que deben efectuarse comparaciones muchas veces subjetivas."[21]

### Clasificación

Los indicadores más utilizados con mayor frecuencia dentro de las empresas se los ha agrupado de acuerdo a lo siguiente:

5. **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.

[21] DIRECCIÓN FINANCIERA, http://www.slideshare.net/alafito/indicadores-financieros-439054, 04/04/2011.

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

6. **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 valores aplicados en ellos.

   En otras palabras, cualquier empresa deber 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.

7. **Indicadores de Rentabilidad:** Los indicadores de rentabilidad denominada también de rendimiento sirve para medir la efectividad de la administración de las empresas 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.

## 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 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.

$$\mathrm{RV} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}}{VENTAS}$$

♣ **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.

$$\mathrm{RP} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}}{PATRIMONIO\ PROMEDIO}$$

♣ **Rentabilidad sobre el capital pagado.**

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

$$\mathrm{RCP} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}}{CAPITAL\ PAGADO}$$

♣ **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.

$$\mathrm{RAT} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}}{ACTIVO\ \ TOTAL}$$

- **Rentabilidad sobre Activos Fijos**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, calculamos dividiendo las utilidades después de intereses impuestos por el monto de activos."[22]

$$\text{RAF} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO FIJO NETO PROMEDIO}}$$

- **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 mide a través de la obtención de utilidades ya que estas hacen posible el mérito de negocio y la capacidad para cubrir los vencimientos de capital en 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 por que mide las posibilidades de pago de un crédito a concederse o renovarse si fuere el caso.

[22] Http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml.

Este índice mientras más alto sea, presenta mayores condiciones de cobertura de la deuda. El empleo de la técnica del punto de equilibro brinda una herramienta auxiliar de análisis y de reflexión que utilizada con ingenio, proporciona un soporte a la dirección para lograr una mejorar toma de decisiones.

$$\mathrm{CE} = \frac{\mathrm{UTILIDAD\ NETA}}{CAPITAL\ E\ INTERESES\ A\ CUBRIRSE}$$

**8. Indicadores de Endeudamiento:**

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del 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 o 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 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 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: rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas."[23]

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

[23] Http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml

La rentabilidad económica se establece 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."[24]

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

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{UTIL. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{TOTAL\ ACTIVOS} \text{ x } 100$$

♣ **Rentabilidad Financiera:**

"La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la

[24] http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.php.

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 invasor 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 viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación”.[25]

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

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{CAPITAL\ PROPIO} \text{ x } 100$$

[25] http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.php.

## APALANCAMIENTO FINANCIERO

### Concepto

Al 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 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 con dicho ratio.

Una de las formas de comprobar si una empresa tiene un apalancamiento financiero positivo es si se obtiene como producto un valor superior a 1; si se obtiene como producto una valor inferior 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

$$\mathrm{AF} = \frac{\mathrm{DEUDA\ A\ LARGO\ PLAZO}}{DEUDA\ A\ LARGO\ PLAZO + PATRIMONIO}$$

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

**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 dónde 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.

**Costeos Fijos:** Son aquellos que tendrán independientemente de que venda o no vendad 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 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:

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

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 ese punto al origen de los dos jefes, 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 marcar 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 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 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."[26]

[26] ORIOL, Amat, "Análisis de Estados Financieros", Séptima Edición, EDICIONES GESTION 2000 SA, Págs. 152-155.

## f) METODOLOGIA

### ♣ Métodos.

- **Científico.-** Este método se utilizara para extraer y conocer los conceptos científicos, teóricos y todo lo referente al análisis de rentabilidad de la empresa para poder realizar su evaluación.

- **Deductivo.-** Este método aprovecharemos para conocer la realidad del problema objeto de estudio partiendo de lo general para abordar lo particular y singular del problema; es decir permitirá el estudio generalizado del análisis de rentabilidad de la empresa para llegar a establecer el cumplimiento de las metas y objetivos a través de los planes y proyectos para poder establecer las conclusiones y recomendaciones en este trabajo investigativo.

- **Inductivo.-** El uso de este método aportara para el análisis y conocimiento de los hechos particulares relacionados con la rentabilidad económica y financiera, así como también tener una visión más clara del ambiente interno y externo.

- **Sintético.-** Servirá para sintetizar los contenidos del marco referencial en algunos casos y luego de analizar a la empresa en los aspectos económicos y financieros, presentar la formulación de las conclusiones y recomendaciones en forma sintética, evitando realizar comentarios externos.

- **Matemático.-** Este método ayudara a realizar los cálculos y la aplicación de los índices o razones de la información financiera para obtener los resultados.

- **Estadístico.-** Este método se utilizara para la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de los índices o razones financieras e interpretación de los mismos.

♣ **Técnicas.**

- **Observación.-** Esta técnica permitirá tener un conocimiento más cercano y real de los hechos relacionados con las actividades administrativas, financieras y económicas de la empresa.

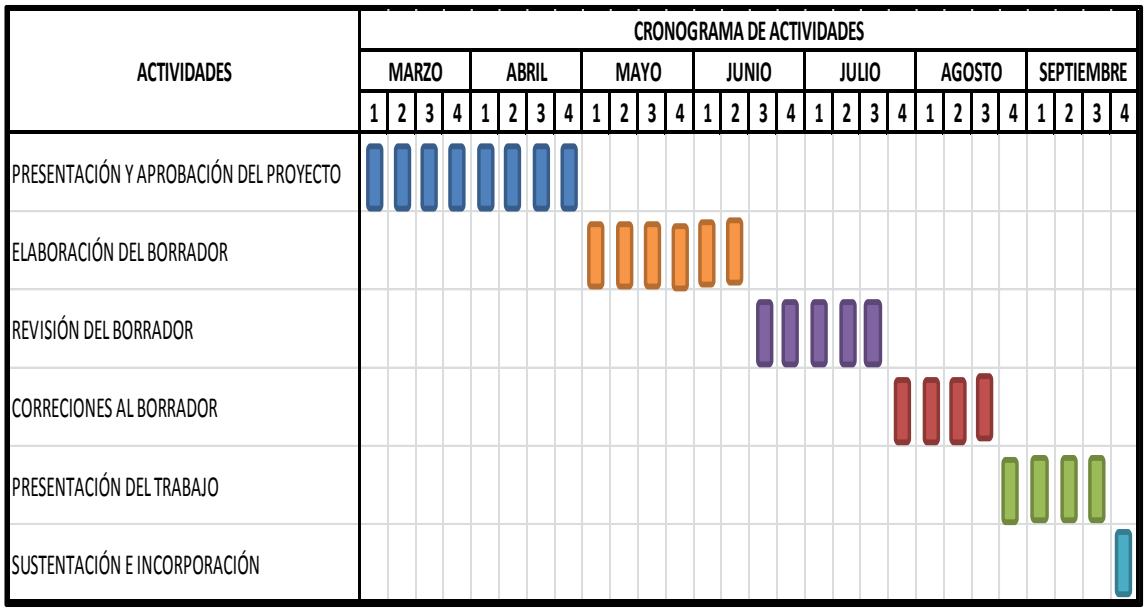
- **Encuesta.-** La encuesta servirá de apoyo a las estudiantes para la obtención de la información sobre información económica y financiera para luego ser proyectado sus resultados.

- **Recopilación Bibliográfica.-** Se utilizara en la recopilación de la información económica, financiera y demás requerida para estructurar la fundamentación teórica del presente trabajo de investigación.

♣ **Procedimientos.**

Los procedimientos a seguir serán: la revisión de literatura concerniente a la rentabilidad, análisis económico, estados financieros; se aplicara los métodos y técnicas para el desarrollo del trabajo investigativo, la misma que iniciara con la recopilación de información, estados financieros y sus anexos, registros de ingresos y gastos, continuaremos con el análisis e interpretación de los índices o razones financieras, cuya información permitirá la elaboración del informe financiero, finalmente se culminara con las conclusiones y recomendaciones que servirán a las autoridades de la empresa para la toma acertada de decisiones.

## g) CRONOGRAMA



## h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

### INGRESOS

| | |
|---|---|
| Susana Paola Mena Rueda. | 1.225,00 |
| Tania del Cisne Ordóñez Ordóñez. | 1.225,00 |
| **Total Ingresos** | **2.450,00** |

### EGRESOS

| | |
|---|---|
| Costo del Programa de Apoyo | 2.000,00 |
| Materiales de Oficina | 100,00 |
| Adquisiciones Bibliográfica | 50,00 |
| Levantamiento Borrador de Tesis | 50,00 |
| Transporte | 200,00 |
| Imprevistos | 50,00 |
| **Total Egresos** | **2.450,00** |

### FINANCIAMIENTO

El Financiamiento está a cargo de los aspirantes con recursos propios.

## i) BIBLIOGRAFÍA:


- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”, VI Edición, Editorial Nuevo Día.
- Texto del MÓDULO III, Contabilidad General, Edición 2007-2008.
- ORTIZ ANAYA, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Novena Edición, D’VINNI EDITORIAL LTDA, Bogotá – Colombia, 1996, Pág. 29-30; 177.
- VASCONEZ, ARROYO, José, Tercera Edición 2004. Quito Ecuador. Pág. 67.
- DIRECCIÓN FINANCIERA, http://www.slideshare.net/alafito/indicadores-financieros-439054, 04/04/2011.
- http://www.elprisma.com/apuntes/economia/basesANÁLISISfinanciero/default2.asp
- http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml.
- http://www.navactiva.com/web/es/acyf/doc/informes/2004/11/43576.pp