



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRER DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE LA
RENTABILIDAD EN REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA
DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012”**

*Tesis previa a optar el grado de
Ingeniera en Contabilidad y Auditoría,
Contador Público – Auditor*

AUTORA

Silvia Patricia Tandazo Díaz

DIRECTOR

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2014

SR. DR. CRISTOBAL JARAMILLO PEDRERA, MG.SC. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la investigación efectuada por Silvia Patricia Tandazo Díaz cuyo título es "DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD EN REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012" ha sido dirigida en su desarrollo teórico y práctico; y, al cumplir con las Normas Generales establecidas en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, autorizo su presentación.

Loja, Mayo de 2014.



Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.
DIRECTOR DE TESIS

AUTORIA

Yo, Silvia Patricia Tandazo Diaz, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional – Biblioteca Virtual.

Autora: Silvia Patricia Tandazo Díaz

Firma: _____



C.I. 1104950793

Fecha: Loja, 22 de Mayo de 2014.

CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA PARA LA CONSULTA, REPRODUCCION PÀRCIAL O TOTAL Y PUBLICACION ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo Silvia Patricia Tandazo Diaz declaro ser autora de la tesis titulada "DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD EN REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012", como requisito para optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador – Publico Auditor; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en la redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 22 días del mes de mayo de dos mil catorce, firma la autora.

Firma: _____



Autora: Silvia Patricia Tandazo Díaz

C.I. 1104950793

Dirección: Sucre entre Catacocha y Lourdes

Correo Electrónico: rosuemarvel03gmail.com

Celular: 0992955800

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTOR DE TESIS: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc

Tribunal de grado:

Presidente: Dr. Jorge Matute

Vocal: Lic. Nelson Cobos

Vocal: Dra. Olga Cueva

DEDICATORIA

Agradezco a Dios por ser la fuente de inspiración en mi vida, a mis padres por ser mi esperanza y la fuerza para seguir adelante, a mis compañeros y amigos, quienes con sus sabios consejos hicieron posible el llegar a cumplir una meta tan anhelada.

Silvia Patricia

AGRADECIMIENTO

Dejo expresa constancia de mi más sincero agradecimiento a las autoridades de la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes en cada período de estudio me brindaron sus conocimientos e hicieron posible mi formación profesional.

Al Doctor Cristóbal Jaramillo Pedrera Mgs. Director de tesis, quien con sus sabias enseñanzas y experiencia profesional y laboral orientó y dirigió mi trabajo durante el proceso de desarrollo.

Agradezco a la propietaria y contadora de la empresa Reyes Cueva Mercedes Cumanda, quienes desinteresadamente me emitieron la información requerida para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

La Autora

a) TITULO

DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD EN
“REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA” DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERIODO 2012”

b) RESUMEN

El presente trabajo se elaboró en base al objetivo general de realizar un Diagnóstico Financiero y Estudio de la Rentabilidad a Reyes Cueva Mercedes Cumanda de la Ciudad de Loja, periodo 2012, para lo cual se dio cumplimiento a cada uno de los objetivos como realizar un diagnóstico financiero, aplicar indicadores financieros que permitan conocer la posición financiera de la empresa, realizar un estudio de rentabilidad que permita determinar la eficiencia con la que se ha utilizado los activos de la empresa.

La metodología aplicada se basó en la utilización de métodos como: científico deductivo, inductivo, matemático, estadístico, analítico los que permitieron la realización del análisis antes mencionado.

Al realizar el análisis se puede determinar que la empresa posee en su balance general un total de activos corrientes de \$134.265,56 correspondiente al 25,41%, en donde se observa un valor significativo en cuentas por cobrar con un valor de \$ 71.541,95 con un porcentaje del 53,28% por lo que la empresa debe mejorar sus políticas de cobranza que le permitan recuperar valores pendientes incrementando así el efectivo en sus cuentas y a su vez llegar a mantener un elevado índice de liquidez inmediata, capaz de cubrir sus obligaciones cuando se lo requiera, mejorando su nivel de rendimiento y eficiencia en las operaciones realizadas, en activos no

corrientes un valor de \$394.157,85 con el 74,59% en donde se observa que la cuenta vehículos tiene un valor relevante de \$ 234.122,57 con el 42,03% lo que es favorable para la empresa por cuanto es necesario para la operatividad de la misma, seguidamente tenemos pasivos que nos detalla un valor total de \$ 111.140,03 con una proporción de 73,08% y finalmente tenemos patrimonio con un total de \$ 417.283,38 equivalente al 78,97% en cuanto al estado de resultados detallamos los ingresos con un valor total de \$2.145.421,69 con un porcentaje del 100% en donde se observa que la cuenta venta combustibles y lubricantes tiene un valor relevante de \$2.000.338,16 con un porcentaje del 93,24% lo que significa que este año analizado se han realizado ventas considerablemente y por lo tanto es representa un gran beneficio para la empresa, y posteriormente en Egresos tenemos un total de \$ 2.071.094,61 equivalente al 100%, además se aplicó indicadores financieros los que determinaron su rentabilidad potencial para continuar operando y su solvencia le permite considerar adquirir futuras obligaciones ya que posee suficiente capital y liquidez para cubrirlas.

Finalmente de los resultados encontrados se observa que la empresa mantiene elevadas cuentas por cobrar la cual presenta un valor significativo de \$71.541,95 correspondiente al 53,28% demostrando que no cuenta con políticas necesarias de cobro para la recuperación de la cartera vencida, por lo que se recomienda a la propietaria establecer políticas de cobranza que le

permita recuperar valores pendientes, incrementando así el efectivo en sus cuentas y a su vez proyectarse un índice de liquidez más inmediata que le permita cumplir con sus obligaciones en el momento oportuno.

SUMMARY

This paper was prepared based on the overall objective of creating a Financial Diagnosis and Study of Performance Reyes Cave Mercedes Cumanda City of Loja, period 2012, for which compliance was given to each of the objectives as a diagnosis financial , apply financial indicators to assess the financial position of the company, to conduct a study of return to determine the efficiency with which it has used the assets of the company.

The methodology was based on the use of methods such as: scientific deductive , inductive, mathematical , statistical, analytical that enabled the realization of the aforementioned analysis.

In conducting the analysis can determine that the company has on its balance sheet total current assets of \$ 134,265.56 corresponding to 25.41% , where significant value in accounts receivable is observed with a value of \$ 71541.95 with a percentage of 53.28 % so the company should improve its collection policies that allow recovering outstanding values thus increasing the cash in their accounts and in turn get to maintain a high rate of immediate liquidity , able to meet their obligations when required , improving their level of performance and efficiency in operations in non-current assets worth \$ 394,157.85 with 74.59 % in observing that the account has a relevant vehicles worth \$ 234,122.57 with 42.03 % , which is favorable for the company

because it is necessary for the operation of the same , then we have detailing liabilities totaling \$ 111,140.03 at the rate of 73.08 % and finally have heritage a total of \$ 417,283.38 equivalent to 78.97 % in terms of detailed income statement with revenue totaling \$ 2,145,421.69 with a percentage of 100 % is observed where the account selling fuels and lubricants has a significant value of \$ 2,000,338.16 with a percentage of 93.24 %, which means that this year there have been used sales significantly and is therefore represents a great benefit to the company , and subsequently we have a total Expenses of \$ 2,071,094.61 equivalent to 100% , also applied financial indicators that determined their potential for continued operation and solvency allows you to consider purchasing future obligations as it has sufficient capital and liquidity to cover cost .

Finally the results shows that the company has high accounts receivable which has a significant value of \$ 71,541.95 corresponding to 53.28 %, demonstrating that it has no collection policies necessary for the recovery of nonperforming loans , so that the owner is recommended to establish collection policies that allow you to recover outstanding values , thus increasing the cash in their accounts and in turn projected an index of more immediate liquidity to enable it to meet its obligations in a timely manner.

c) INTRODUCCIÓN

El diagnóstico financiero y estudio de rentabilidad muestra a los diferentes usuarios y directivos como se encuentra funcionando la empresa a fin de detectar posibles falencias que se han presentado durante la ejecución de trabajo por ende determinar el progreso financiero de la entidad y la rentabilidad, por lo tanto necesitan información que les ayude a determinar si deben adquirir, mantener o disolver la empresa.

El presente trabajo investigativo se instituye en un valioso elemento que tiene como propósito dar a conocer el comportamiento de cada una de las cuentas de los diferentes estados financieros y el beneficio recibido por el dinero invertido en el periodo 2012; además constituye un aporte para la propietaria siendo una herramienta que le permitirá orientarse la toma de decisiones acertadas, con el propósito de utilizar de manera adecuada, eficiente y efectiva los recursos financieros de la entidad; además le permitirá enfrentar con decisión las falencias que se han suscitado tomando los correctivos necesarios, como también fortalecer los aciertos que han tenido en la conducción financiera de la misma.

El proceso de la investigación está estructurada de conformidad al nuevo Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, en actual vigencia; y contiene, el **Resumen** en Castellano y traducido al Inglés, en donde se describe una breve síntesis del trabajo realizado; la

Introducción detalla en forma clara la importancia del tema investigado, el aporte y beneficio que obtiene Reyes Cueva Mercedes Cumanda y el contenido de la investigación marcando sus partes; la **Revisión de Literatura**, que es la recopilación de los conceptos más relevantes sobre Diagnostico Financiero y Estudio de Rentabilidad; en la parte de **Materiales y Métodos** se detalla los materiales que fueron utilizados en el tratamiento investigativo y se describe uno a uno los métodos aplicados; con relación a los **Resultados** se presenta la realización de la práctica del Diagnostico Financiero y Estudio de Rentabilidad que se los efectúa con la revisión de los estados financieros y la ejecución de indicadores financieros y de rentabilidad que permitieron evaluar la posición financiera y la ganancia generada por la inversión; en la **Discusión** se puede resaltar los resultados obtenidos a través del proceso de evaluación. Finalmente se dejan planteadas las **Conclusiones y Recomendaciones**, mismas que servirán a la propietaria de la empresa como una alternativa a considerarse para mejorar las operaciones en el manejo de sus recursos, se termina exponiendo la **Bibliografía** que ha servido de base y fuente de consulta y en los **Anexos**, se adjunta el proyecto de investigación.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Definición

“Es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al estado y a la sociedad en general.”¹

Importancia

Su importancia radica en brindar a los usuarios la posibilidad de elegir bienes y servicios de calidad, compensando así las necesidades de la colectividad, aportando al desarrollo económico mediante la generación de fuentes de trabajo y de esta manera maximizar sus utilidades.

Objetivos

- ☞ Lograr el crecimiento de la empresa.
- ☞ Obtener una cuota de mercado.
- ☞ Rendimiento sobre ventas.
- ☞ Crecimiento de los beneficios por acción.
- ☞ Obtener Reputación.

¹ ZAPATA SANCHEZ, Pedro, Fundamentos y principios contables, Pag.5

Elementos

Los principales elementos de la empresa son los siguientes:

- ✧ El empresario.- Es la persona o conjunto de personas encargadas de gestionar y dirigir tomando las decisiones necesarias para la buena marcha de la empresa.
- ✧ Los trabajadores.- Es el conjunto de personas que rinden su trabajo en la empresa, por lo cual perciben unos salarios.
- ✧ La tecnología.- Está constituida por el conjunto de procesos productivos y técnicas necesarias para poder fabricar (técnicas, procesos, máquinas, ordenadores, etc.).
- ✧ Los proveedores.- Son personas o empresas que proporcionan las materias primas, servicios, maquinaria, etc., necesarias para que las empresas puedan llevar a cabo su actividad.
- ✧ Los clientes.- Constituyen el conjunto de personas o empresas que demandan los bienes producidos o los servicios prestados por la empresa.
- ✧ La competencia.- Son las empresas que producen los mismos bienes o prestan los mismos servicios y con las cuales se ha de luchar por atraer a los clientes.

Funciones

- Técnica.- Producción, fabricación, transformación.
- Comercial.- Conexión entre empresa y consumidor; compras, ventas, publicidad.
- Financiera.- Búsqueda y administración de capitales. Inversión, mejora técnica y aumento de producción.
- Talento Humano.- Obtención y desarrollo del personal.
- Dirección.- Organiza los recursos disponibles. Fija objetivos, planifica, organiza, controla y asume responsabilidades.

Clasificación

“Por sectores económicos

- * **Mineras:** Dedicadas a explotar recursos naturales.
- * **Servicios:** Entregarle sus servicios o la prestación de estos a la comunidad.
- * **Comercial:** Desarrolla la venta de los productos terminados en la fábrica.
Ejemplo: Cadenas de almacenes, Estaciones de servicio.
- * **Agropecuaria:** Explotación del campo y sus recursos.

- * **Industrial:** Transforma la materia prima en un producto terminado.
- * **Financieras:** Se dedican a la captación de dinero de los ciudadanos para luego negociarlo a valor futuro.

Por su tamaño

- ❖ **Micro empresa:** Si posee 10 o menos trabajadores.
- ❖ **Pequeña empresa:** Si tiene un número entre 11 y 49 trabajadores.
- ❖ **Mediana empresa:** Si tiene un número entre 50 y 249 trabajadores.
- ❖ **Gran empresa:** Si posee entre 250 y 1000 trabajadores.

Por el origen del capital

- * **Público:** Su capital proviene del Estado o Gobierno.
- * **Privado:** Son aquellas en que el capital proviene de particulares.
- * **Economía Mixta:** El capital proviene una parte del estado y la otra de particulares.

Por la explotación y conformación de su capital.

- * **Multinacionales:** En su gran mayoría el capital es extranjero y explotan la actividad en diferentes países del mundo.
- * **Grupos Económicos:** Estas empresas explotan uno o varios sectores pero pertenecen al mismo grupo de personas o dueños.

- * **Nacionales:** El radio de atención es dentro del país normalmente tienen su principal en una ciudad y sucursales en otras.
- * **Locales:** Son aquellas en que su radio de atención es dentro de la misma localidad.

Por el pago de impuestos

- * **Personas Naturales:** El empresario como Persona Natural es aquel individuo que profesionalmente se ocupa de algunas de las actividades mercantiles.
- * Están obligados a pagar impuestos, su declaración de renta aquí le corresponde a trabajadores profesionales independientes y algunos que ejercen el comercio.
- * Los libros que se deben inscribir ante Cámara y Comercio son: Libro de Registro de Operaciones Diarias, Libro de Inventario y de Balances y Libro Mayor y de Balances.
- * **Sucesiones indivisas:** En este grupo corresponde a las herencias o legados que se encuentran en proceso de liquidación.
- * **Régimen Simplificado:** Pertenecen los comerciantes que no están obligados a llevar contabilidad.
- * **Régimen Común:** Empresas legalmente constituidas y sobrepasan las limitaciones del régimen simplificado, deben llevar organizadamente su contabilidad.

- * **Contribuyente Especial:** Agrupa el mayor número de empresas con capitales e ingresos compuestos en cuantías superiores de miles de dólares.
- * Son las más grandes e importantes del país, no solo por su tamaño sino también por su movimiento económico

Por el número de propietarios

- * **Individuales:** Su dueño es la empresa, por lo general es él solo quien tiene el peso del negocio.
- * **Unipersonales:** Se conforma con la presencia de una sola Persona Natural o Jurídica, que destina parte de sus activos para la realización de una o varias actividades mercantiles.
- * **Sociedades:** Todas para su constitución exigen la participación como dueño de más de una persona lo que indica que mínimo son dos por lo general corresponden al régimen común, y son regentadas por la superintendencia de compañías.

Por la función social

- * **Con Ánimo de Lucro:** Se constituye la empresa con el propósito de explotar y ganar más dinero.
- * **Trabajo Asociado:** Grupo organizado como empresa para beneficio de los integrantes.

- * **Sin fines de Lucro:** Aparentemente son empresas que lo más importante para ellas es el factor social de ayuda y apoyo a la comunidad.
- * **Economía Solidaria:** En este grupo pertenecen todas las cooperativas sin importar a que actividad se dedican lo más importante es el bienestar de los asociados y su familia”²

EMPRESA COMERCIAL

Concepto

Las empresas comerciales compran una mercancía que luego venden normalmente a un precio superior, pero sin haberle efectuado ninguna transformación sustancial. Los productos que compran ya están terminados y en igual forma los venden luego a los consumidores sin variaciones de fondo, excepción hecha quizás de modificaciones menores en los empaques y otras por el estilo.

Pueden ser de tres tipos:

- ☞ **Mayoristas:** Son empresas que efectúan ventas a gran escala y que distribuyen el producto directamente al consumidor.
- ☞ **Minoristas o detallistas:** Son aquellos que venden sus productos al por menor.

² INTERNET, <http://eddson1964.wordpress.com/la-empresa-y-su-clasificacion-2/>

☞ **Comisionistas:** Se dedican a vender mercancías que los productores les dan, a consignación percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

Proceso Administrativo:

- ✓ **Planificar:** Implica que los administradores piensen con antelación en sus metas acciones y que se basa en sus actos, en algún método plan o lógica, no en corazonada.
- ✓ **Organizar:** Es el proceso para ordenar y distribuir el trabajo, la autoridad y los recursos entre los miembros de una organización de tal manera que estos puedan alcanzar las metas de la organización.
- ✓ **Dirección:** Implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen las tareas esenciales, las relaciones y el tiempo son fundamentales para la actividad de la dirección.
- ✓ **Control:** Es proceso para asegurarse que las actividades reales se ajusten a las actividades planificadas.

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objetivo de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa.

Clasificación de los estados financieros

*** Estado de Situación Financiera**

Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.

*** Estado de Resultados**

Es un informe financiero que presenta de manera concreta y clasificada los ingresos generados, los costos y gastos incurridos por la empresa en un periodo determinado. La diferencia entre los ingresos y los gastos constituye la utilidad o pérdida del ejercicio económico.

*** Estado del Flujo del Efectivo**

“El estado de flujo del efectivo tiene como propósito principal proveer información fundamental, condensada y comprensible, sobre el manejo de los ingresos y egresos de efectivo (obtención y aplicación) por una empresa en un periodo determinado.”³

³ ESPEJO JARAMILLO Lupe, Contabilidad General, Pag.411

DIAGNOSTICO FINANCIERO

Definición

“Es el estudio que tiene por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa para realizar un examen de situación financiera a las perspectivas de la misma abarca principalmente 3 puntos de vista: liquidez, rentabilidad y endeudamiento que deben entrelazarse íntimamente para proponer una gestión financiera encaminada a la maximización del valor de la empresa.”⁴

Alcance del diagnóstico financiero

El diagnóstico financiero es el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de esta.

Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia nos ayuda a conocer algo sobre la empresa no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de esta. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente lo contable y nos permita conocer con precisión la situación del negocio.

⁴ GARCIA LEON Oscar, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones 1990, Pág. 191

Importancia del diagnóstico financiero

Permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa para que el diagnóstico sea útil, debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos fiables.

Usuarios del diagnóstico financiero

Puede servirles de referencia para evaluar sus propias cifras y realizar actividades

- * .Los propietarios.- Utilizan la información para evaluar si el riesgo de su inversión, se está viendo compensado con la rentabilidad.
- * Los administrativos.- se basan en dos aspectos: primero la evaluación de la gestión administrativa y segundo diseñar las estrategias que permitirán a la empresa el alcance de su objetivo básico financiero.
- * Los acreedores.- Analizan la información financiera para formarse una idea sobre el riesgo que corre al conceder créditos a esta y la evolución de este riesgo dependerá de si el acreedor es de corto o largo plazo.
- * Otros puntos de vista.- el estado es otro de los usuarios de la información financiera ya que no solo está interesado en el aspecto impositivo, para lo cual recibe anualmente la declaración de renta de las empresas, sino que a través de entidades como la

superintendencia bancaria y la superintendencia de sociedades entre otras, ejerce control y se mantiene enterado de los principales sucesos de la vida empresarial, con el fin, entre otros, de analizar el comportamiento de la economía.

ETAPAS DE UN ANALISIS FINANCIERO

Etapas Preliminar	"Se refiere al planteamiento de un objetivo específico, por ejemplo hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de determinar si la empresa está en capacidad de absorber un mayor endeudamiento.
Etapas del Análisis Formal	En esta segunda etapa, que se denomina el análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es, pues, es la parte mecánica del análisis.
Etapas del Análisis Real	Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior con la información, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementan estos pasos que describen el proceso de toma de decisiones" ⁵

Signos vitales financieros

Análisis de liquidez

"Se relaciona con la evaluación de la capacidad de la empresa para atender sus compromisos corrientes o de corto plazo, lo cual permite formarse una

⁵ GARCIA LEON Oscar, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones 1990, Págs. 197-198.

idea del eventual riesgo de iliquidez que ésta corre, dada la composición de su estructura corriente.

Análisis de rentabilidad

Tiene que ver con la determinación de la eficiencia con que se han utilizado los activos de la empresa, en lo cual tiene incidencia no solamente el margen de utilidad que generan las ventas, sino también el volumen de inversión en activos utilizado para ello.

Análisis de endeudamiento

Conduce a la determinación de dos aspectos. Por un lado, el riesgo que asume la empresa tomando deuda y su efecto sobre la rentabilidad del patrimonio. Por el otro, la capacidad de endeudarse en un determinado nivel, es decir, la determinación de la capacidad de endeudamiento.”⁶

1 ETAPA PRELIMINAR

ANÁLISIS DE RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

⁶ GARCIA LEON Oscar, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones 1990, Págs. 191, 191, 240.

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

1.- Indicadores de Liquidez

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Prueba Ácida.- Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias.

Estándar: 0.5 a 1.0

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Razón Corriente.- Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo. **Estándar:** 0.5 a 1.0⁷

⁷ ANAYA ORTIZ Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, 2011, Págs. 177-179.

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Prueba Defensiva.- Expresa la capacidad real que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones, contando con los valores más líquidos. **Estándar:** 0.5 a 1.0

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA + BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Solvencia General.- Permite conocer cómo se logró hacer producir los activos, es decir la gestión emprendida por los directivos. **Estándar:** 1.5 a 2.5

$$\text{SOLVENCIA GENERAL} = \frac{\text{ACTIVOS TOTALES}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$

2.- Indicadores para medir la Estructura Financiera

La estructura financiera significa como los activos se sostienen los pasivos y patrimonio; el análisis financiero puede mejorar posiciones y evitar peligros que traigan consecuencias negativas.

Solidez.- Permite establecer el grado de solvencia financiera y el grado de coherencia entre la administración de las captaciones y las correspondientes colocaciones. **Estándar:** 0.50

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

3.- Indicadores de actividad

Permiten apreciar si una empresa es eficiente, hábil en el empleo de los recursos propios de la operación del negocio, trabajando con el mínimo de inversión y logrando el máximo rendimiento de cada uno de dichos recursos.

Rotación de cuentas por cobrar (veces).- Ayuda a establecer el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar. **Estándar:** Mientras más roten es mejor.

$$\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{INGRESOS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

Rotación de cuentas por cobrar (días).- Mide el número de días que en promedio, la empresa demora para recuperar las ventas a crédito. **Estándar:** Mientras menos días roten las cuentas por cobrar es mejor para hacer efectivas las cuentas.

$$\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR}} \times 30 \text{ DIAS}$$

4.- Indicadores de Endeudamiento

Este grupo de indicadores sirve para analizar la bondad de la política de financiación de una empresa, su grado de endeudamiento, su capacidad para continuar endeudándose, la correcta distribución de pasivos de acuerdo con el plazo y el efecto del endeudamiento sobre la utilidad de cada ejercicio

Endeudamiento a corto plazo.- Mide la proporción de activos totales concedidos por los acreedores de la empresa. **Estándar:** 1.0

$$\text{ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times 100$$

Índice patrimonial.- Indica el grado de financiamiento de los activos totales con recursos propios de la empresa. **Estándar:** 1.0

$$\text{INDICE PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Financiamiento.- Este índice permite medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus pasivos con el activo que dispone. **Estándar:** 0.50

$$\text{FINANCIAMIENTO} = \frac{\text{PATRIMONIO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

5.- Indicadores de rentabilidad

“Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.”⁸

Activo total.- Mide el beneficio logrado en función a los recursos independientes de sus fuentes de financiamiento. **Estándar:** Máximo

⁸ ANAYA ORTIZ Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, 2011, Pág. 203.

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

Patrimonio.- Indica el beneficio logrado en función a los accionistas, socios y propietarios. **Estándar:** Máximo

$$\text{PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Rentabilidad en relación a las ventas netas.- Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa. **Estándar:** Máximo

$$\text{RENTABILIDAD EN RELACION A LAS VENTAS NETAS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

RENTABILIDAD

Concepto

La rentabilidad es la medida de productividad de los fondos comprometidos en un negocio y desde el punto de vista del análisis a largo plazo de la empresa donde lo importante es garantizar su permanencia y crecimiento y por ende, el aumento de su valor, es el aspecto más relevante a tener en cuenta.

Importancia

La rentabilidad permite a una empresa ser eficiente es decir que no desperdicie sus recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficio, estos recursos por un lado es el capital (que aportan los accionistas) y por otro lado la deuda (que aportan los acreedores).

Tipos de rentabilidad

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es, para las empresas con ánimo de lucro, el ratio más importante, ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

$$R. F = \frac{\text{BENEFICIO NETO DESPUES DE IMPUESTOS}}{\text{FONDOS PROPIOS}}$$

Rentabilidad económica

Es el ratio o indicador que mejor expresa la eficiencia económica de la empresa. la rentabilidad económica mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa, con independencia de la clase de financiación utilizada (propia o ajena) y su coste.

$$R. E = \frac{\text{BENEFICIO ECONOMICO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$

ARBOLES DE RENTABILIDAD

El método de descomposición de la rentabilidad en los índices de margen y rotación, es conocido académicamente como el "Sistema Dupont" en razón de que fue esa firma multinacional una de las que primero utilizó y promovió dicho sistema de análisis.

La presentación de la referida descomposición de la rentabilidad puede hacerse en forma de árbol de manera que puedan establecer en forma clara las relaciones que existen entre el estado de resultados y el Balance General de la empresa. Es por ello que se ha adoptado el nombre de árbol de rentabilidad al método de presentación de las referidas relaciones.

Los árboles de rentabilidad puede adoptar diferentes formas de acuerdo con el propósito del análisis y/o las preferencias de la gerencia con respecto a la forma de presentación de los resultados pueden elaborarse presentaciones que partan de la rentabilidad del patrimonio antes de impuestos y la expresen de cualquiera de las dos formas, es decir combinando la rentabilidad operativa y contribución financiera o combinando rentabilidad del activo antes de impuestos y relación activos y patrimonio.

SISTEMA DUPONT

El sistema Dupont integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus

activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento Financiero)

Para entender mejor el Sistema Dupont primero observemos porque utiliza estas variaciones:

Margen de utilidad en ventas.- Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades.

$$\text{MARGEN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

Uso eficiente de sus activos fijos.- Caso contrario se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de la venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos.

$$\text{ROTACION} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS}}$$

Multiplicador del capital.- corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.”⁹

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

⁹ GITMAN Lawrence, “Fundamentos de Administración Financiera” Editorial Miembros de la Cámara Nacional, México, pág. 61-67

FORMULA DEL SISTEMA DUPONT

$$S. D. = (\text{MARGEN})(\text{ROTACION})(\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO})$$

Estrategias de Rentabilidad

La empresa debe utilizar por lo menos una o todas las estrategias siguientes para determinar su política de calidad que determinará su rentabilidad:

- ✓ Cumplimiento de las especificaciones.

El grado en que el diseño y las características de la operación se acercan a la norma deseada.

- ✓ Durabilidad.

Es la medida de la vida operativa del producto.

- ✓ Seguridad de Uso.
- ✓ La garantía del fabricante de que el producto funcionará bien y sin fallas por un tiempo determinado.

Existen 9 factores primordiales que influyen en la rentabilidad y los cuales iremos analizando a lo largo del trabajo:

- * Intensidad de la inversión
- * Productividad
- * Participación de Mercado
- * Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores
- * Calidad de producto/servicio
- * Tasa de crecimiento del mercado
- * Integración vertical
- * Costos operativos
- * Esfuerzo sobre dichos factores

e) MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Materiales bibliográficos

- Libros
- Internet
- Tesis

Materiales de oficina

- Lápiz
- Esferográficos
- Hojas de papel bond A4
- Impresora
- Computadora
- Carpetas

Métodos

Método científico

Permitió el análisis de los conceptos o definiciones a través del material bibliográfico a nivel general y su aplicación será importante para cumplir con los objetivos y la construcción de la revisión de literatura.

Método Deductivo

Se lo aplico en la elaboración de la parte teórica para analizar aspectos relacionados con la fundamentación del diagnóstico financiero y estudio de rentabilidad a los estados financieros.

Método Inductivo

La utilización de este método permitió analizar los estados financieros con la finalidad de examinar, la estructura financiera y realizar un estudio de rentabilidad a través de la aplicación de indicadores de rentabilidad y de esta manera lograr resultados que contribuyan al mejoramiento de la toma de decisiones.

Método Matemático

La aplicación de este método sirvió para desarrollar los diferentes cálculos y operaciones en la aplicación del diagnóstico financiero e indicadores de rentabilidad con el propósito de obtener valores y resultados exactos en base a la información reflejada en los estados financieros de la empresa.

Método Estadístico

Permitió medir, analizar y elaborar los elementos recopilados utilizando indicadores financieros y de rentabilidad para ser personificados en cifras

porcentuales y explicadas en forma gráfica por medio de un análisis que probara que la información sea oportuna y confiable.

Método Analítico

Fue utilizado para el análisis e interpretación reflejada en la información financiera, donde se pudo explicar y hacer comparaciones, a través de indicadores financieros y de rentabilidad en el desarrollo de la tesis, así como también el análisis detallado y absoluto de la información a extraerse de la empresa.

f) RESULTADOS

2 ETAPA ANALISIS FORMAL

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña histórica

La Estación de Servicio "LA LLAVE" fue una empresa situada en la ciudad de Loja en la provincia de Loja en el año 1978, legalmente constituida, y conformada en un inicio por el Sr. Segundo Vicente Reyes Cueva el cual para su construcción tuvo que invertir capital propio.

Durante esta administración la Estación de Servicio formaba parte de la Comercializadora P&S (Petróleos y Servicios)

En el año de 1984 el Sr. Segundo Vicente Reyes Cueva vende la Estación de Servicio "La Llave" a su hermana la Sra. Mercedes Cumanda Reyes Cueva y en la actualidad la estación de servicio toma el nombre de "Reyes Cueva Mercedes Cumanda" y que gracias a la utilización eficiente de sus recursos y capacidades ha logrado incrementar su rendimiento y posición en el mercado.

Después de esta adquisición se tomó la decisión de seguir trabajando con la misma comercializadora P&S, debido a esto la estación de servicio tiene que

ajustarse a las normativas que dicha comercializadora pide aplicar en las estaciones de servicio.

Misión

Somos parte de la comercializadora P&S, orgullosamente ecuatoriana, contribuimos al desarrollo del Ecuador, contamos con equipos modernos, personal calificado, para entregar atención las 24 horas del día, los 365 días del año a la colectividad.

Visión

La Estación de Servicio “Reyes Cueva Mercedes Cumanda” establece su visión en ser el líder de su mercado en imagen, productos, participación de mercado, calidad en servicio, buscado la satisfacción total de sus clientes, otorgando cantidad y precio justo.

Base legal

Las actividades económicas de la empresa se encuentran reguladas por las siguientes disposiciones legales y reglamentarias:

- Constitución política del Ecuador
- Ley de régimen tributario y su reglamento
- Código de trabajo
- Ley de gestión ambiental

- Ley de recursos no renovables
- Ley de hidrocarburos
- Reglamento de establecimientos de comercialización y combustibles
- Ordenanzas municipales

Permisos de funcionamiento

- Permiso del Gobierno Autónomo Descentralizado de Loja
- Intendencia general de policía
- Cuerpo de Bomberos de la ciudad de Loja

Objetivos

Objetivo General

“Lograr mayor participación en el mercado enfocándonos en el cliente, anticipándonos a sus necesidades y requerimientos”.

Objetivos Específicos

- Brindar combustible de calidad, medida y precio justo capacitar continuamente al personal.
- En base a esto la empresa puede agregar prestaciones que considerara convenientes.

Estructura orgánica

La empresa “Reyes Cueva Mercedes Cumanda” cuenta con la siguiente estructura orgánica:

Nivel ejecutivo

- ❖ Gerente propietaria: Sra. Cumanda Mercedes Reyes Cueva.

Es la persona encargada de inspeccionar que las actividades proyectadas se ejecuten con éxito y de esta forma asegurar la estabilidad de la misma.

Nivel Auxiliar

- ❖ Contadora: Dra. Rita Espinoza

Realiza la recopilación de la documentación que llega a la empresa además lleva en forma ordenada los archivos, efectúa roles de pago y tramites por el servicio de rentas internas (SRI) y la elaboración de los informes de la contabilidad de la empresa.

Nivel operativo

- ❖ Despachadores vendedores:
 - Jorge Luis Jiménez
 - Patricio Gonzales
 - Carlos cango

- Fernando Jiménez
- Carlos Espinoza
- Jorge Soto

Son personas encargadas de ofrecer un excelente servicio a la colectividad.

❖ Conductor: Sr. Patricio Sivilaca

Esta encargado del manejo y cuidado de los camiones y tanques que transportan el combustible

REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA
BALANCE GENERAL

Del 01 de enero Al 31 de diciembre de 2012

Análisis Vertical

CODIGO	CUENTA	USD	%	
		2012	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
1.1	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.1	CAJA	1.008,22	100,00%	0,75%
1.1.2	BANCOS	5.818,85		4,33%
1.1.2.01	Banco de Loja Cuenta Corriente	5.771,07	99,18%	
1.1.2.02	Banco de Loja Cuenta de Ahorros	47,78	0,82%	
1.1.3	INVERSIONES TEMPORALES	36.753,51		27,37%
1.1.3.01	Acciones en Contranscolsa	753,51	2,05%	
1.1.3.02	Valores garantía Contranscolsa	36.000,00	97,95%	
1.1.4	CUENTAS POR COBRAR	71.541,95		53,28%
1.1.4.01	Cuentas por cobrar clientes varios	5.625,75	7,86%	
1.1.4.02	Cuentas por cobrar Contranscolsa	30.719,90	42,94%	
1.1.4.03	C.C.F. 12% IVA Compras	24.357,91	34,05%	
1.1.4.04	C.C.F. Retención en la Fuente	1.711,96	2,39%	
1.1.4.05	C.C.F. 12% Ant. Imp. a la Renta	1.394,69	1,95%	
1.1.4.06	IVA Presuntivo	2.361,88	3,30%	
1.1.4.07	Retención del 3X1000	5.369,86	7,51%	
1.1.5	APORTES	7.654,77		5,70%
1.1.5.01	Aportes Fondos de Contingencia	2.654,77	34,68%	
1.1.5.02	Aporte Futura Capitalización	5.000,00	65,32%	
1.1.6	INVENTARIO DE MERCADERIAS	11.488,26		8,56%
1.1.6.01	Combustibles y lubricantes	11.488,26	100,00%	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	134.265,56		25,41%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	556.979,58		141,31%
1.2.1.01	Muebles de oficina	350,00	0,06%	
1.2.1.02	Equipo de oficina	289,08	0,05%	
1.2.1.03	Herramientas	53,57	0,01%	
1.2.1.04	Equipo de computación	3.808,31	0,68%	
1.2.1.05	Vehículos	234.122,57	42,03%	
1.2.1.06	Maquinaria y Equipo Gasolinera	36.821,83	6,61%	
1.2.1.07	Tanques	57.321,42	10,29%	
1.2.1.08	Terreno	150.000,00	26,93%	
1.2.1.09	Edificio	20.000,00	3,59%	
1.2.1.10	Plataforma de distribución	40.000,00	7,18%	
1.2.1.11	Programa de facturación	14.212,80	2,55%	
1.2.2	DEP. ACUM. PROP, PLANTA Y E.	(162.821,73)		(41,31)%
1.2.2.01	Dep. Acum. Muebles de oficina	(105,00)	0,06%	

REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA
BALANCE GENERAL

Del 01 de enero Al 31 de diciembre de 2012

Análisis Vertical

CODIGO	CUENTA	USD	%	
		2012	RUBRO	GRUPO
1.2.2.02	Dep. Acum. Equipo de oficina	(86,70)	0,05%	
1.2.2.04	Dep. Acum. Equipo de Com	(2.589,12)	1,59%	
1.2.2.05	Dep. Acum. Vehículos	(103.069,57)	63,30%	
1.2.2.06	Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	(18.298,69)	11,24%	
1.2.2.07	Dep. Acum. Tanques	(26.249,99)	16,12%	
1.2.2.09	Dep. Acum. Edificio	(7.000,00)	4,30%	
1.2.2.10	Dep. Acum. Plataforma de Dist.	(4.000,00)	2,46%	
1.2.2.11	Dep. Acum. Prog. de facturación	(1.422,66)	0,87%	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	394.157,85		74,59%
	TOTAL ACTIVOS	528.423,41		
2	PASIVOS			100%
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1	BCOS. FINANCIEROS Y OTROS	81.223,86		73,08%
2.1.1.01	C.P.B.: Banco de Loja	81.223,86		
2.1.2	CTAS. A PAG. A PROVEED.	8.537,27		7,68%
2.1.2.01	Ctas. por Pagar Varios	8.537,27		
2.1.6	OBLIGACIONES POR PAGAR	21.378,90		19,24%
2.1.6.1	CON LA ADM. TRIBUTARIA	20.647,02	18,57%	
2.1.6.1.01	C.P.F.: Retención en la fuente	80,50	0,07%	
2.1.6.1.02	C.P.F.: 12% IVA Ventas	20.384,57	18,34%	
2.1.6.1.03	C.P.F.: IVA Retenido	181,95	0,16%	
2.1.6.2	OBLIG. POR PAGAR A EMPLEAD.	731,88	0,67%	
2.1.6.2.01	L.S.P. Aportes al IESS	731,88	0,67%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	111.140,03		
	TOTAL PASIVOS	111.140,03		
3	PATRIMONIO			100%
3.1	CAPITAL PROPIO			
3.1.1	Capital	342.956,30	100%	82,19%
	TOTAL CAPITAL PROPIO	342.956,30		
3.4	RESULTADOS			
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	74.327,08	100%	17,81%
	TOTAL RESULTADOS	74.327,08		
	TOTAL PATRIMONIO	417.283,38		
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	528.423,41		

REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de enero Al 31 de diciembre de 2012
Análisis Vertical

CODIGO	CUENTA	USD	%	
		2012	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	2.145.421,69		100%
4.1.01	Venta combustibles y lubricantes	2.000.338,16	93,24%	
4.1.02	Venta de transporte	145.083,53	6,76%	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.145.421,69		
	TOTAL INGRESOS	2.145.421,69		100%
5	EGRESOS			
5.1	COSTOS	3.831,74		0,19%
5.1.01	Costo de venta	3.831,74	0,19%	
5.2	COMPRAS	1.837.150,49		88,70%
5.2.01	Compras combustible y lubricantes	1.798.058,05	97,87%	
5.2.02	Transporte combustible	39.092,44	2,13%	
5.3	GASTOS			
5.3.1	GASTOS OPERATIVOS	221.080,64		10,67%
5.3.1.01	Sueldo básico unificado	58.700,50	26,55%	
5.3.1.02	Décimo cuarto sueldo	2.725,32	1,23%	
5.3.1.03	Décimo tercer sueldo	4.026,44	1,82%	
5.3.1.04	Aporte patronal	6.292,20	2,85%	
5.3.1.05	Honorarios profesionales	284,4	0,13%	
5.3.1.06	Fondos de reserva	3.553,11	1,61%	
5.3.1.08	Mantenimiento y reparaciones	8.297,46	3,75%	
5.3.1.09	Mantenimiento de la estación	12.062,19	5,46%	
5.3.1.10	Mantenimiento equipo gasolinera	1.614,03	0,73%	
5.3.1.11	Combustible	26.722,48	12,09%	
5.3.1.12	Lubricantes	4.112,20	1,86%	
5.3.1.13	Pago vacaciones no gozadas	200	0,09%	
5.3.1.14	Peaje de tanquero	4.786,00	2,16%	
5.3.1.15	Alimentación trabajadores	16.287,61	7,37%	
5.3.1.17	Horas extras	165	0,07%	
5.3.1.18	Llantas	9.946,86	4,50%	
5.3.1.20	Seguros y reaseguros	7.197,66	3,26%	
5.3.1.30	Suministros y materiales	1.065,26	0,48%	
5.3.1.40	Gastos de gestión	258,27	0,12%	
5.3.1.50	Servicios básicos	680,22	0,31%	
5.3.1.56	Impuestos y contribuciones	3.390,53	1,53%	
5.3.1.59	Aporte CMDDEPE	1.732,73	0,78%	
5.3.1.60	Dep. de Propi. Planta y Equipo	46.980,17	21,25%	
5.4.1	GASTOS FINANCIEROS	4.865,49		0,23%

REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA
ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de enero Al 31 de diciembre de 2012

Análisis Vertical

CODIGO	CUENTA	USD	%		
		2012	RUBRO	GRUPO	
5.4.1.01	Gastos financieros	2.311,56	47,51%		
5.4.1.02	Intereses bancarios pagados	2.553,93	52,49%		
5.5.1	OTROS GASTOS	4.166,25		0,20%	
5.5.1.01	Otros gastos locales	4.166,25	100%		
	TOTAL EGRESOS	2.071.094,61			100%
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	74.327,08			

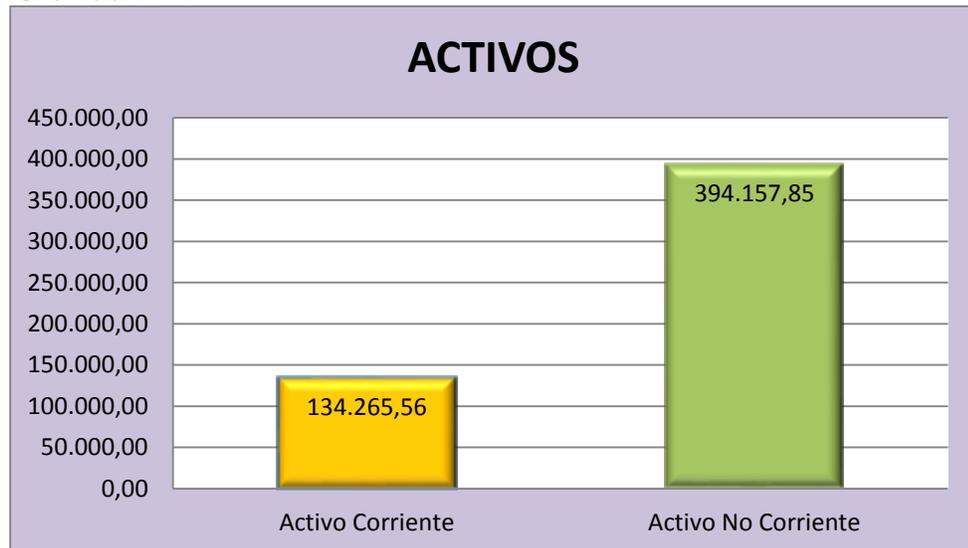
INTERPRETACION Y REPRESENTACION GRAFICA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2012

ACTIVOS

Cuadro N° 1

RUBRO	VALOR	%
Activo Corriente	134.265,56	25,41%
Activo No Corriente	394.157,85	74,59%

Grafico N° 1



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Al realizar el análisis se puede observar que el activo corriente en el año 2012 es del 25,41% mientras que el activo no corriente es de 74,59% lo que

significa que en la empresa el porcentaje mayor son los bienes de larga duración por cuanto son necesarios para la operatividad de la empresa.

Activos Corrientes

Cuadro N° 2

RUBRO	VALOR	%
Caja	1.008,22	0,75%
Bancos	5.818,85	4,33%
Inversiones temporales	36.753,51	27,37%
Cuentas por cobrar	71.541,95	53,28%
Aportes	7.654,77	5,70%
Inventario de mercaderías	11.488,26	8,56%

Grafico N° 2



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

Al realizar los cálculos correspondientes se puede observar que la cuenta caja con un valor de \$1.008,22 correspondiente al 0,75% que es el efectivo

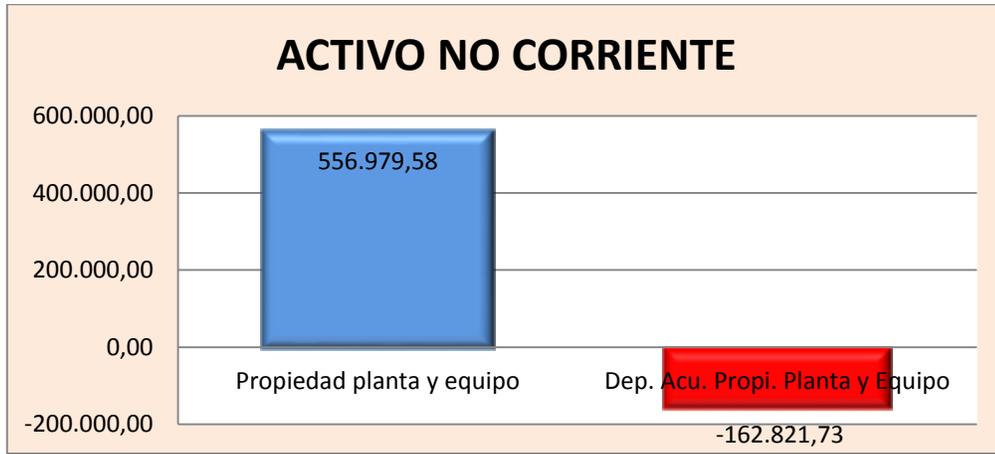
con el que cuenta la empresa para cubrir las necesidades inmediatas; cuenta bancos con un valor de \$5.818,85 y un porcentaje del 4,33%; inversiones temporales con \$36.753,51 correspondiente al 27,37%; cuentas por cobrar con un valor de \$71.541,95 que corresponde al 53,28% es un valor significativo lo que significa que la empresa ha tenido varias ventas a crédito y no han sido recuperadas de manera eficaz; la cuenta aportes con un valor de \$7.654,77 que representa el 5,70% y finalmente la cuenta inventarios de mercaderías con un valor de \$11.488,26 que representa el 8,56% que son los lubricantes y combustibles que comercializa la empresa durante el año y que a su vez demuestra el abastecimiento que tiene de productos para ofrecer a sus clientes.

Activo no corriente

Cuadro N° 3

RUBRO	VALOR	%
Propiedad planta y equipo	556.979,58	141,31%
Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipo	(162.821,73)	-41,31%

Grafico N° 3



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

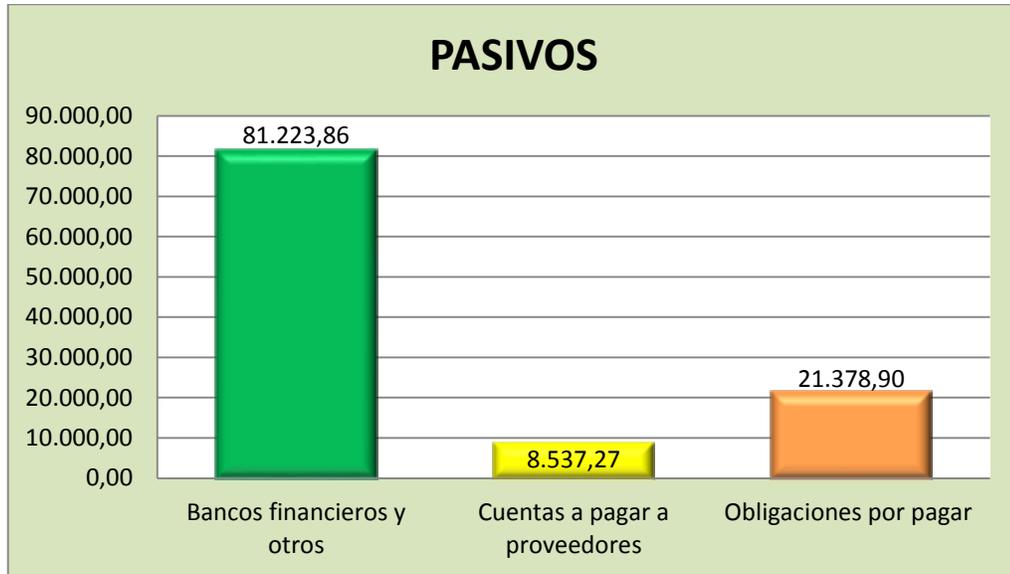
Al efectuar el análisis se pudo observar que en Propiedad planta y equipo con un valor significativo de \$ 556.979,58 que representa el 141,31% y menos las depreciaciones con un valor de \$ -162.821,73 que representa el -41,31% se puede deducir que la empresa cuenta con equipo adecuado para brindar una atención adecuada y eficiente a la ciudadanía.

PASIVOS

Cuadro N° 4

RUBRO	VALOR	%
PASIVO CORRIENTE		
Bancos financieros y otros	81.223,86	73,08%
Cuentas a pagar a proveedores	8.537,27	7,68%
Obligaciones por pagar	21.378,90	19,24%

Grafico N° 4



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

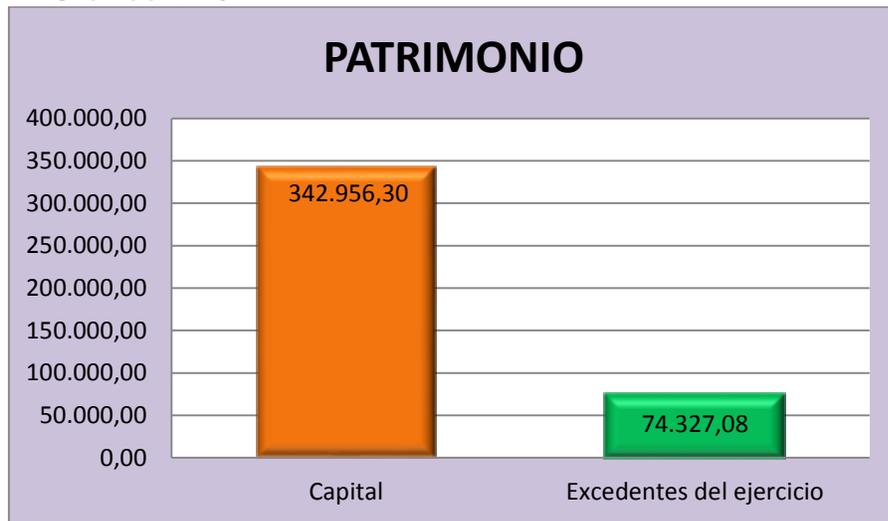
Luego de realizar el análisis se puede observar que los pasivos están conformados en primera instancia por los pasivos corrientes y se resalta la ausencia de pasivos no corrientes y por otra parte se destaca las cuentas existentes en el pasivo corriente como: la cuenta Bancos financieros y otros con un valor de \$ 81.223,86 que representa el 73,08%; Cuentas a pagar a proveedores con \$ 8.537,27 con un porcentaje del 7,68% y la cuenta obligaciones por pagar con un valor de 21.378,90, equivalente al 19,24%. con esto se enfatiza que estas son las obligaciones que tiene la empresa con terceros.

PATRIMONIO

Cuadro N° 5

RUBRO	VALOR	%
Capital	342.956,30	82%
Excedentes del ejercicio	74.327,08	18%

Grafico N° 5



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

El patrimonio de la empresa en el 2012 es de \$ 417.283,38 de los cuales \$ 342.956,30 que corresponde al 82% de capital y excedentes del ejercicio con un valor de \$74.327,08 con un porcentaje del 18% lo que le permitiría aumentar su deuda ya que tiene un considerable patrimonio con el cual solventar las futuras inversiones, que luego de un periodo generarán más ganancias para la empresa, logrando que haya mayor rotación del efectivo a

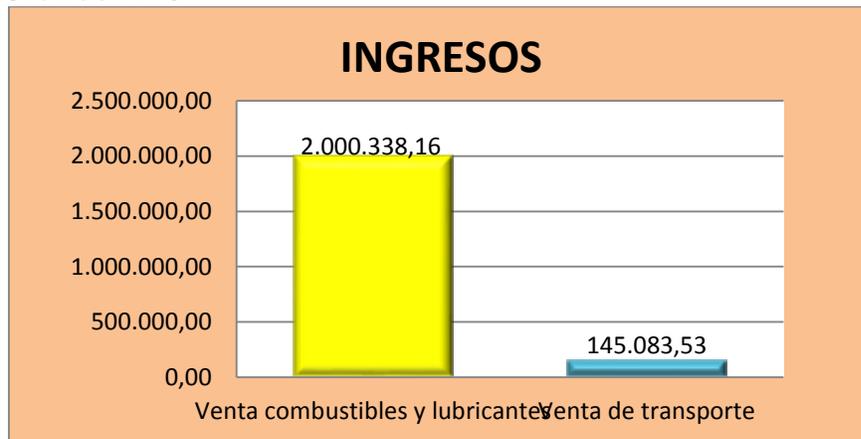
través de inventarios o colocando la inversión en casas financieras que generen ingresos adicionales.

INGRESOS

Cuadro N° 6

RUBRO	VALOR	%
Venta combustibles y lubricantes	2.000.338,16	93,24%
Venta de transporte	145.083,53	6,76%

Grafico N° 6



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Los ingresos de la empresa están conformados en su totalidad por la venta de combustible con un porcentaje del 93,24% y la venta de transporte con el 6,76% lo que es un aspecto positivo para la empresa ya que es el motor que permite la operatividad de la misma.

EGRESOS

Cuadro N° 7

RUBRO	VALOR	%
COSTOS	3.831,74	0,19%
COMPRAS	1.837.150,49	88,70%
GASTOS	230.112,38	11,11%

Grafico N° 7



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

Para el análisis de Egresos tenemos un valor total de \$ 2.071.094,61 que sería el 100% y que a continuación detallaremos cada una de las cuentas.

En el rubro costos tenemos un valor de \$ 3.831,74 que representa un porcentaje del 0,19% y de compras un valor de \$ 1.837.150,49 con un porcentaje del 88,70% y finalmente gastos con un valor de 230.112,38 con un porcentaje del 11,11%.

Se puede acotar que con todos los gastos que la empresa mantuvo dentro del periodo 2012 no se ve afectada su liquidez y puede afrontar dichos gastos a corto plazo sin necesidad de aportaciones de terceros.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

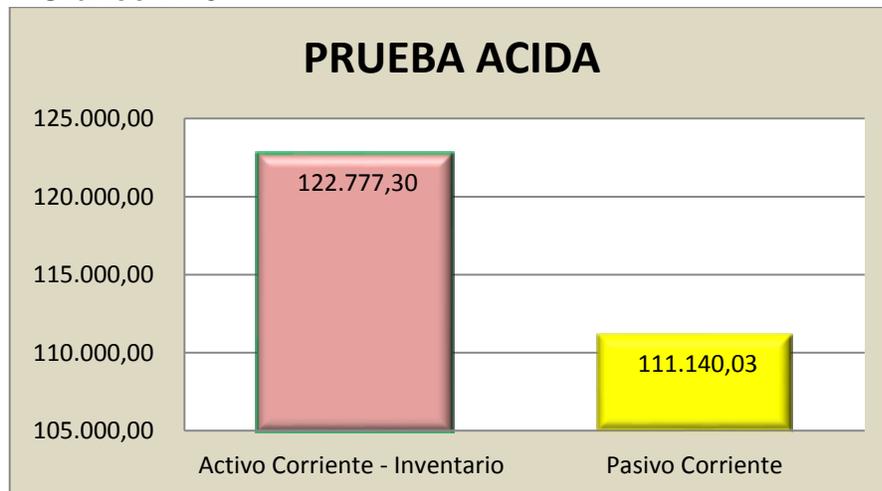
Prueba Acida

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Cuadro N° 8

2012	
PA =	$\frac{134.265,56 - 11.488,26}{111.140,03}$
PA =	1,10

Grafico N° 8



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Al aplicar este indicador se pudo conocer que la empresa en el 2012 tiene un valor de \$1,10 para hacer frente a cada dólar adeudado en obligaciones a corto plazo, lo que indica que la empresa cuenta con los recursos necesarios para contraer obligaciones corrientes con terceros y financiar sus actividades así como realizar el pago puntual y oportuno de las mismas.

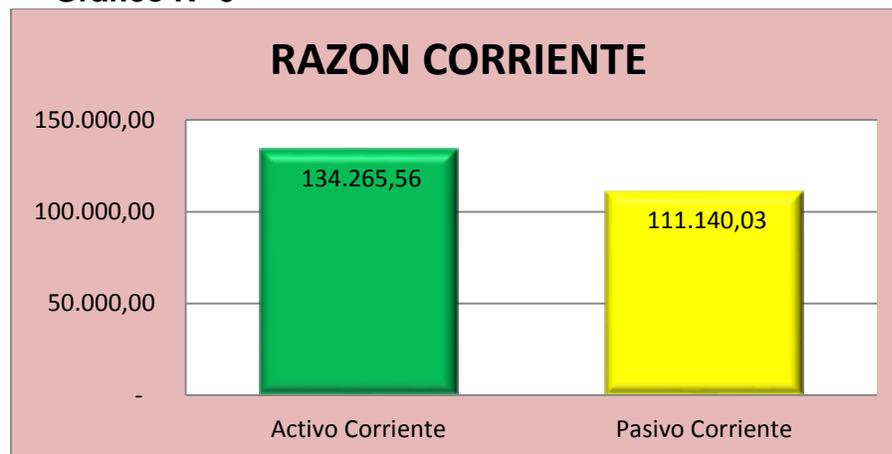
Razón Corriente

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Cuadro N° 9

2012	
RC=	$\frac{134.265,56}{111.140,03}$
	RC= 1,21

Grafico N° 9



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Una vez aplicado este indicador se determinó que la empresa cuenta con \$1,21 para hacer frente a sus obligaciones corrientes y así cubrir con recursos propios las obligaciones con terceros, sin embargo es importante destacar que la entidad está en condiciones favorables para adquirir nuevos y significativos compromisos que coadyuven al desarrollo de la misma.

Prueba Defensiva

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA + BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Cuadro N° 10

2012
PD= $\frac{1.008,22 + 5.818,85}{111.140,03}$
PD= 0,06

Grafico N° 10



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

Este indicador nos permite establecer la capacidad que la empresa posee para cubrir sus obligaciones a corto plazo frente a las cuentas caja-bancos que por cada dólar que posee tiene \$0,06 centavos de dólar en el año 2012 permitiéndonos dar cuenta que no se encuentra en disponibilidad para cubrir con sus obligaciones a corto plazo y caiga en morosidad con proveedores potenciales sino analiza el cronograma de pagos con los mismos.

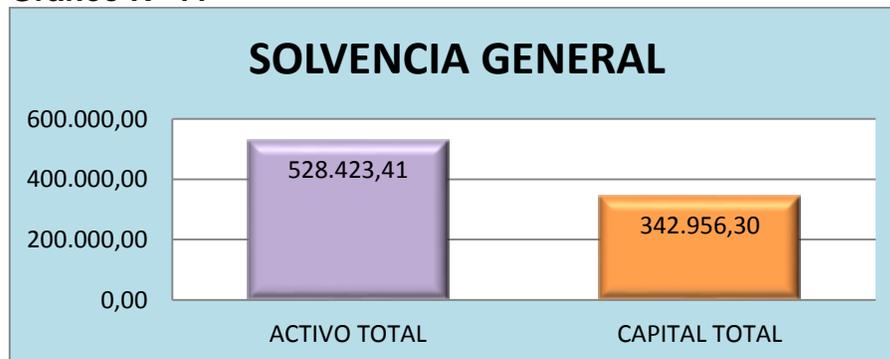
Solvencia General

$$\text{SOLVENCIA GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$

Cuadro N° 11

2012	
S.G =	$\frac{528.423,41}{342.956,30}$
S.G =	1,54

Grafico N° 11



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Luego de haber aplicado el indicador de solvencia general se puede conocer que por cada dólar adeudado en el año 2012 la empresa cuenta con \$1.54, lo que significa que tiene la capacidad potencial para cubrir obligaciones con vencimiento de hasta un año mediante sus disponibilidades y recursos que pueden convertirse en dinero hasta un año.

INDICADOR PARA MEDIR LA ESTRUCTURA

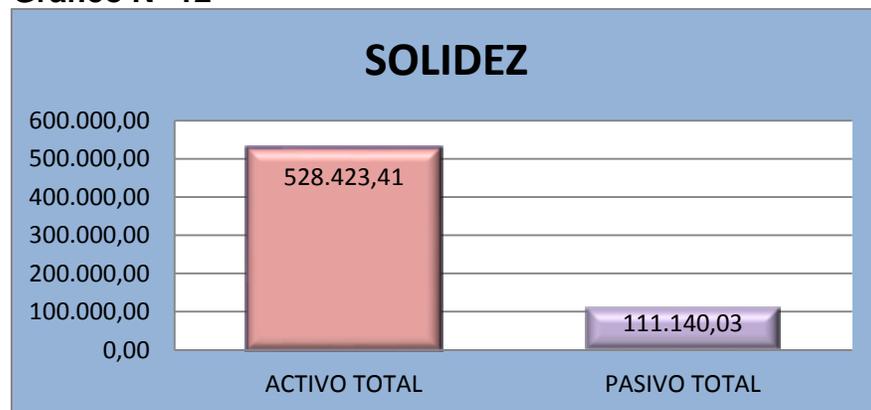
Solidez

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

Cuadro N° 12

2012	
S =	$\frac{528.423,41}{111.140,03}$
S =	4,75

Grafico N° 12



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Mediante la aplicación del indicador de solidez en la empresa, los resultados permiten evaluar la estructura de financiamiento del activo total, es así que en el año 2012 la empresa cuenta con \$ 4,75 por cada dólar adeudado lo que quiere decir que está en condiciones de adquirir y cancelar sus obligaciones.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Cuentas por Cobrar (Veces)

$$\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR (VECES)} = \frac{\text{INGRESOS}}{\text{PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR}}$$

Cuadro N° 13

2012	
R.C.C =	$\frac{2.145.421,69}{71.541,95}$
R.C.C = 30 veces	

Grafico N° 13



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

Con los resultados obtenidos de la aplicación de este índice financiero se puede determinar las veces que han rotado las cuentas por cobrar hasta la recuperación de su cartera, en el 2012 rotaron 30 veces demostrando que la empresa no está realizando una buena administración lo que significa que no se ha cumplido con los objetivos que ha determinado la empresa

Rotación de Cuentas por Cobrar (Días)

$$\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR}} \times 30$$

Cuadro N° 14

2012	
R.C.C =	$\frac{365 \text{ DIAS}}{30} \times 30$
R.C.C =	365 Días

Grafico N° 14



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Este indicador muestra el número de días que la empresa se demora en promedio para recuperar su cartera en el año 2012 fue de 365 días esto mide la eficiencia de la gestión comercial que tiene la empresa en este periodo lo que determina que no cuentan con buenas políticas de cobro.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

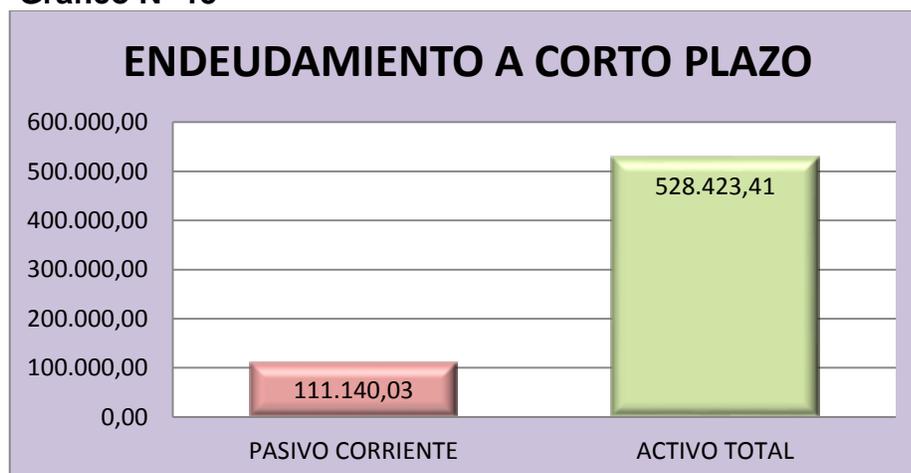
Endeudamiento a Corto Plazo

$$\text{ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Cuadro N° 15

2012	
E.C.P =	$\frac{111.140,03}{528.423,41}$
E.C.P = 0,21	

Gráfico N° 15



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

Este indicador refleja la proporción en la que los activos están comprometidos con terceros dando como resultado que por cada dólar que la empresa tiene invertido en el 2012 para los activos , 0,21 equivalente al 21% pertenece a los proveedores por cada dólar vendido lo cual no representa un riesgo para la entidad.

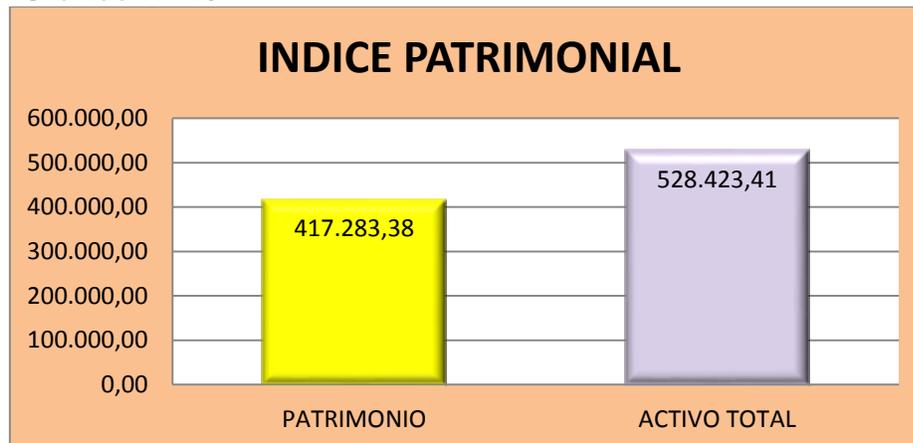
Índice Patrimonial

$$\text{INDICE PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Cuadro N° 16

2012	
I. P =	$\frac{417.283,38}{528.423,41}$
I.P = 0,79	

Gráfico N° 16



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Este indicador da a conocer el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, demostrando que por cada dólar utilizado para financiar los activos, el patrimonio contribuyó en el 2012 con 0,79 ctvs. de dólar situación que es favorable para la empresa en términos financieros. Este se encuentra dentro del rango de objetivos de la misma que es de un \$ 1.

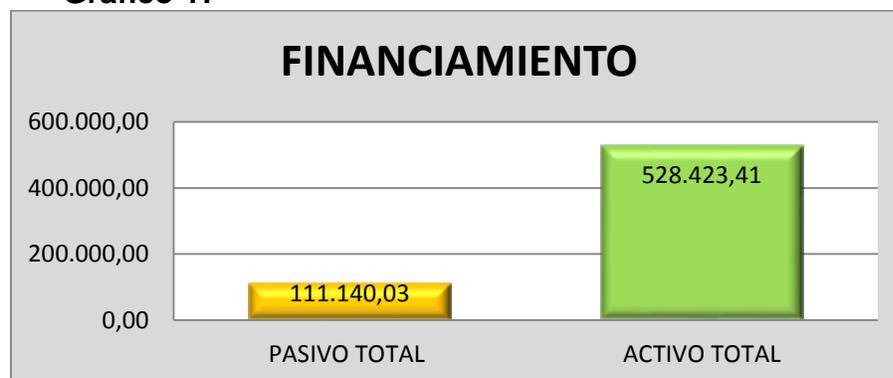
Financiamiento

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

Cuadro N° 17

2012
R.F = $\frac{111.140,03}{528.423,41}$
R.F = 0,21

Grafico 17



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

En la aplicación de este indicador, se deduce que por cada dólar que la empresa ha invertido, el 0,21 que corresponde al 21 % se encuentra comprometido con acreedores, debido a la mercadería que tienes la empresa en inventario necesario para satisfacer las necesidades de la colectividad y por la elevada suma que tiene en cuentas por cobrar a Constracolsa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

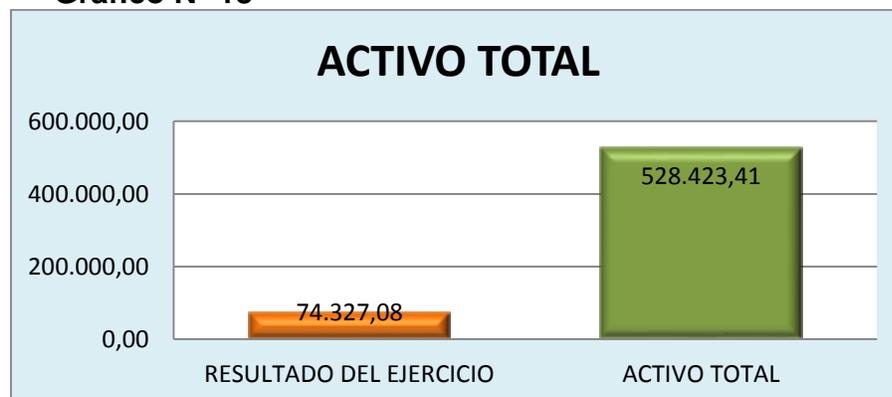
Activo Total

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

Cuadro N° 18

2012	
A.T =	$\frac{74.327,08}{528.423,41}$
A.T = 0,14	

Gráfico N° 18



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Al realizar el análisis a los estados financieros se pudo evidenciar que por cada dólar del activo total invertido, se ha obtenido un beneficio de 0,14 ctvs. en el año 2012 demostrando que en este aspecto el rendimiento de la empresa es bajo

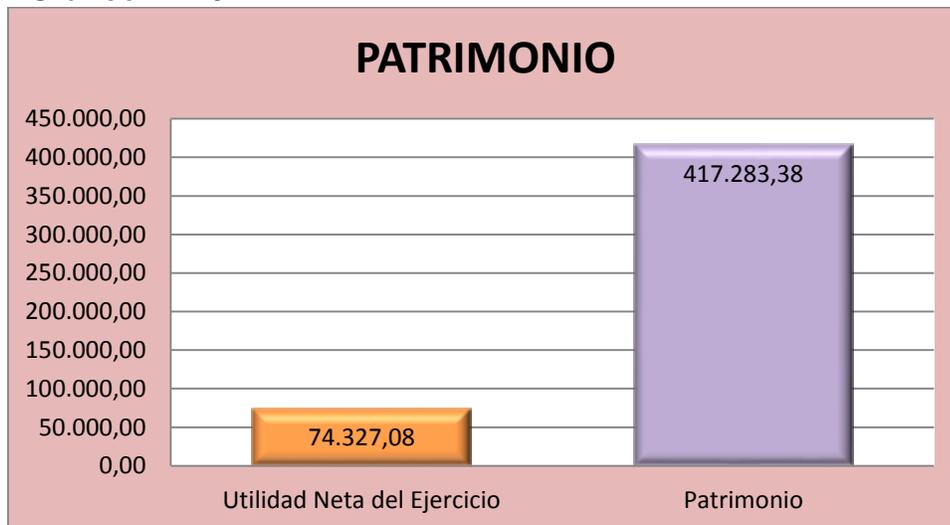
Patrimonio

$$\text{PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Cuadro N° 19

2012
$P. = \frac{74.327,08}{417.283,38}$
$P. = 0,18$

Gráfico N° 19



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

Al aplicar este índice se pudo demostrar el beneficio logrado en el 2012 en donde se obtuvo 0,19 ctvs. por cada dólar invertido generando de esta manera un beneficio a la propietaria

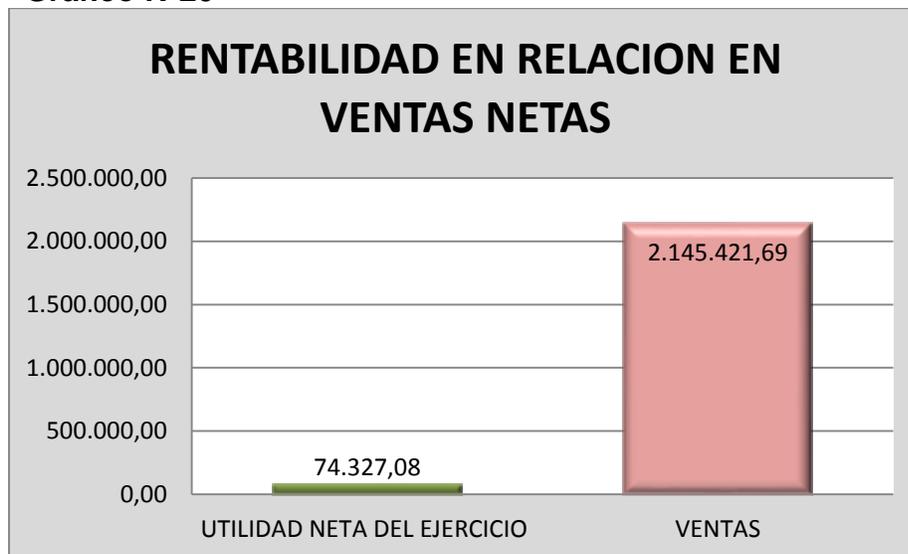
Rentabilidad en relación a las ventas netas

$$R. V. N = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{VENTAS}}$$

Cuadro N° 20

2012	
R.V.N =	$\frac{74.327,08}{2.145.421,69}$
	R.V.N = 0,03

Gráfico N°20



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Al aplicar el indicador de rentabilidad sobre ventas en el 2012 se obtuvo como resultado una rentabilidad de 0,03 por cada dólar vendido debido al notable crecimiento sin embargo no se cumplieron con los objetivos esperados.

RENTABILIDAD

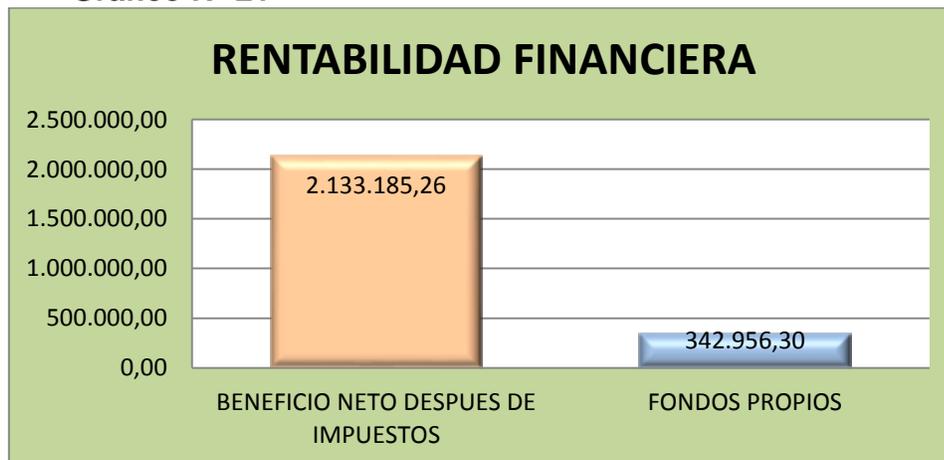
Rentabilidad Financiera

$$R.F = \frac{\text{BENEFICIO NETO DESPUES DE IMPUESTOS}}{\text{FONDOS PROPIOS}}$$

Cuadro N° 21

2012	
R.F =	$\frac{2.133.185,26}{342.956,30}$
	R.F = 6,22

Grafico N° 21



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda

Elaborado por: Autora

Interpretación

Luego de aplicar este indicador se puede constatar que por cada dólar que la empresa invierte este genera \$ 6,22 lo que indica que la empresa es rentable se recomienda continuar invirtiendo ya que sus ganancias se seguirán incrementando.

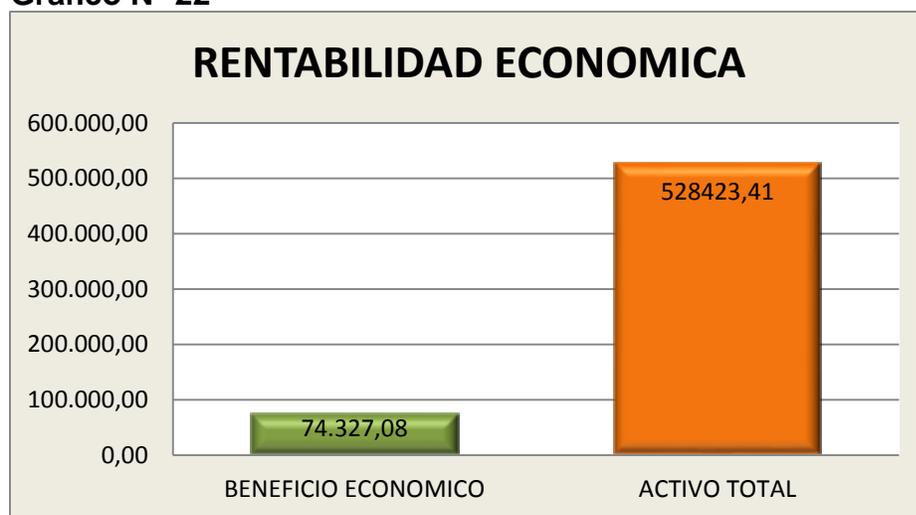
Rentabilidad económica

$$R.E = \frac{\text{BENEFICIO ECONOMICO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Cuadro N° 22

2012
$R.E = \frac{74.327,08}{528.423,41} \times 100$
R.E = 0,14

Grafico N° 22



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Este indicador mide la rentabilidad de los activos de la empresa esto quiere decir que durante el año 2012 se obtuvo \$0,14 lo que quiere decir que la ganancia es mínima se recomienda aumentar el precio de venta de sus productos o servicios o reducir sus costos, para incrementar el margen de beneficio.

ARBOLES DE RENTABILIDAD

SISTEMA DUPONT

Margen de Utilidad en Ventas

$$\text{MARGEN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

2012	
MARGEN =	$\frac{74.327,08}{2.145.421,69}$
MARGEN = 0,03	

Uso eficiente de sus activos fijos.-

$$\text{ROTACION} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS}}$$

2012	
ROTACION =	$\frac{2.145.421,69}{528.423,41}$
ROTACION = 4,06	

Multiplicador del capital.-

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

2012
SISTEMA DUPONT = 0,03 * 4,06 * 1,27
SISTEMA DUPONT = 0,15

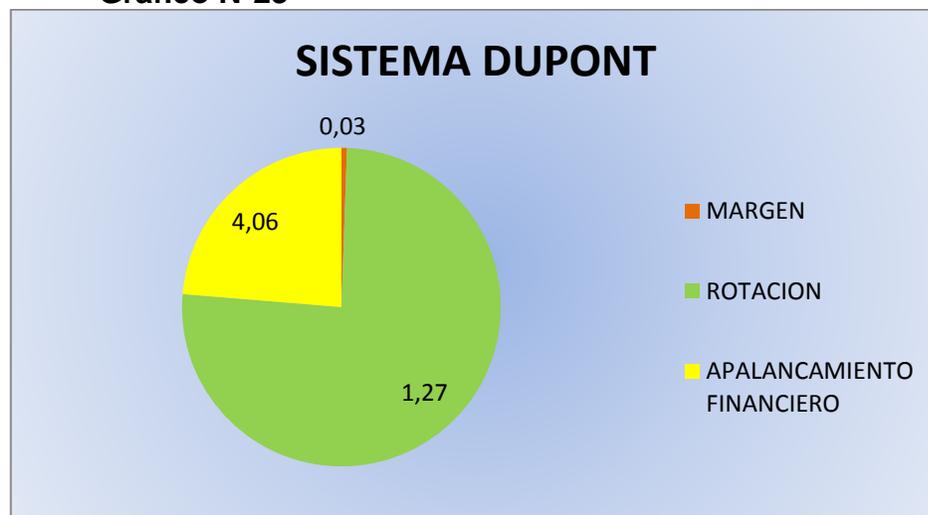
FORMULA DEL SISTEMA DUPONT

$$S. D = (\text{MARGEN}) (\text{ROTACION}) (\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO})$$

Cuadro N° 23

2012
A. F = $\frac{528.423,41}{417.283,38}$
A.F = 1,27

Grafico N°23



Fuente: Estados Financieros de Reyes Cueva Mercedes Cumanda
Elaborado por: Autora

Interpretación

Según la información financiera proporcionada por la empresa, el índice DUPONT nos da una rentabilidad del 0,15 equivalente al 15%, de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de activos, tal como se puede ver en el cálculo independiente del segundo factor de la formula DUPONT.

**REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA
CUADRO DE CUMPLIMIENTO DE METAS**

	OBJETIVO	2012
Prueba Acida	0.50	1,10
Razón Corriente	1.0	1,21
Prueba Defensiva	0.50	0,06
Solvencia General	2.50	1,54
Solidez	0.50	4,75
Rotación de Cuentas por Cobrar (Veces)	Mínimo	30 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar (Días)	Mínimo	365 días
Endeudamiento a Corto Plazo	50%	0,21
Índice Patrimonial	1.0	0,79
Financiamiento	0.50	0,21
Activo Total	Máximo	0,14
Patrimonio	Máximo	0,18
Rentabilidad en relación a las Ventas Netas	Máximo	0,03

Fuente: Razones Financieras "REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA" 2012

Elaborado por: La Autora



INFORME DE DIAGNOSTICO FINANCIERO

3 Etapa del Analisis Real

REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA

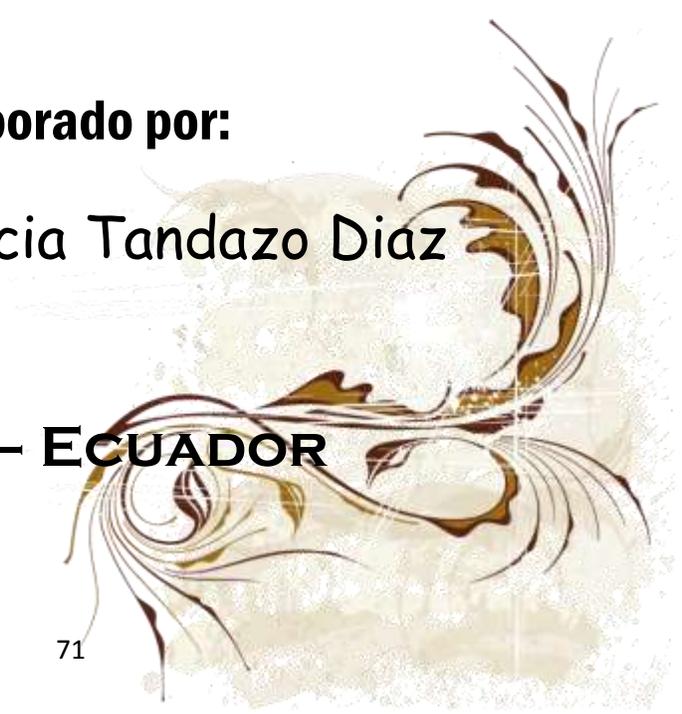
Analisis e Interpretacion de los Estados

Financieros Periodo 2012

Elaborado por:

Silvia Patricia Tandazo Diaz

LOJA – ECUADOR



Loja, 21 de Mayo de 2014

Sra.

Mercedes Cumanda Reyes Cueva

GERENTE PROPIETARIA DE REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito dar a conocer los resultados de los estados financieros de la empresa que usted dirige, dicho análisis se efectuó al año 2012.

Al hacerle conocer los resultados, se consideró el beneficio que este informe proporcionará a la empresa y a sus colaboradores para que de tal forma tomen medidas correctivas que ayuden a coadyuvar la operatividad de la misma.

Atentamente,

.....
Silvia Patricia Tandazo Diaz

INTERPRETACION Y REPRESENTACION GRAFICA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2012

ACTIVOS

Al realizar el análisis se puede observar que el activo corriente en el año 2012 es del 25,41% mientras que el activo no corriente es de 74,59% lo que significa que en la empresa el porcentaje mayor son los bienes de larga duración por cuanto son necesarios para la operatividad de la empresa.

Activos Corrientes

Al realizar los cálculos correspondientes se puede observar que la cuenta caja con un valor de \$1.008,22 correspondiente al 0,75% que es el efectivo con el que cuenta la empresa para cubrir las necesidades inmediatas; cuenta bancos con un valor de \$5.818,85 y un porcentaje del 4,33%; inversiones temporales con \$36.753,51 correspondiente al 27,37%; cuentas por cobrar con un valor de \$71.541,95 que corresponde al 53,28% es un valor significativo lo que significa que la empresa ha tenido varias ventas a crédito y no han sido recuperadas de manera eficaz; la cuenta aportes con un valor de \$7.654,77 que representa el 5,70% y finalmente la cuenta inventarios de mercaderías con un valor de \$11.488,26 que representa el 8,56% que son los lubricantes y combustibles que comercializa la empresa durante el año y

que a su vez demuestra el abastecimiento que tiene de productos para ofrecer a sus clientes.

Activo no corriente

Al efectuar el análisis se pudo observar que en Propiedad planta y equipo con un valor significativo de \$ 556.979,58 que representa el 141,31% y menos las depreciaciones con un valor de \$ -162.821,73 que representa el -41,31% se puede deducir que la empresa cuenta con equipo adecuado para brindar una atención adecuada y eficiente a la ciudadanía.

PASIVOS

Luego de realizar el análisis se puede observar que los pasivos están conformados en primera instancia por los pasivos corrientes y se resalta la ausencia de pasivos no corrientes y por otra parte se destaca las cuentas existentes en el pasivo corriente como: la cuenta Bancos financieros y otros con un valor de \$ 81.223,86 que representa el 73,08%; Cuentas a pagar a proveedores con \$ 8.537,27 con un porcentaje del 7,68% y la cuenta obligaciones por pagar con un valor de 21.378,90, equivalente al 19,24% con esto se enfatiza que estas son las obligaciones que tiene la empresa con terceros.

PATRIMONIO

El patrimonio de la empresa en el 2012 es de \$ 417.283,38 de los cuales \$ 342.956,30 que corresponde al 82% de capital y excedentes del ejercicio con un valor de \$74.327,08 con un porcentaje del 18% lo que le permitiría aumentar su deuda ya que tiene un considerable patrimonio con el cual solventar las futuras inversiones, que luego de un periodo generarán más ganancias para la empresa, logrando que haya mayor rotación del efectivo a través de inventarios o colocando la inversión en casas financieras que generen ingresos adicionales.

INGRESOS

Los ingresos de la empresa están conformados en su totalidad por la venta de combustible con un porcentaje del 93,24% y la venta de transporte con el 6,76% lo que es un aspecto positivo para la empresa ya que es el motor que permite la operatividad de la misma.

EGRESOS

Para el análisis de Egresos tenemos un valor total de \$ 2.071.094,61 que sería el 100% y que a continuación detallaremos cada una de las cuentas. En el rubro costos tenemos un valor de \$ 3.831,74 que representa un porcentaje del 0,19% y de compras un valor de \$ 1.837.150,49 con un

porcentaje del 88,70% y finalmente gastos con un valor de 230.112,38 con un porcentaje del 11,11%.

Se puede acotar que con todos los gastos que la empresa mantuvo dentro del periodo 2012 no se ve afectada su liquidez y puede afrontar dichos gastos a corto plazo sin necesidad de aportaciones de terceros.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Prueba Acida

Al aplicar este indicador se pudo conocer que la empresa en el 2012 tiene un valor de \$1,10 para hacer frente a cada dólar adeudado en obligaciones a corto plazo, lo que indica que la empresa cuenta con los recursos necesarios para contraer obligaciones corrientes con terceros y financiar sus actividades así como realizar el pago puntual y oportuno de las mismas.

Razón Corriente

Una vez aplicado este indicador se determinó que la empresa cuenta con \$1,21 para hacer frente a sus obligaciones corrientes y así cubrir con recursos propios las obligaciones con terceros, sin embargo es importante destacar que la entidad está en condiciones favorables para adquirir nuevos y significativos compromisos que coadyuven al desarrollo de la misma.

Prueba Defensiva

Este indicador nos permite establecer la capacidad que la empresa posee para cubrir sus obligaciones a corto plazo frente a las cuentas caja-bancos que por cada dólar que posee tiene \$0,06 centavos de dólar en el año 2012 permitiéndonos dar cuenta que no se encuentra en disponibilidad para cubrir con sus obligaciones a corto plazo y caiga en morosidad con proveedores potenciales sino analiza el cronograma de pagos con los mismos.

Solvencia General

Luego de haber aplicado el indicador de solvencia general se puede conocer que por cada dólar adeudado en el año 2012 la empresa cuenta con \$1.54, lo que significa que tiene la capacidad potencial para cubrir obligaciones con vencimiento de hasta un año mediante sus disponibilidades y recursos que pueden convertirse en dinero hasta un año.

INDICADOR PARA MEDIR LA ESTRUCTURA

Solidez

Mediante la aplicación del indicador de solidez en la empresa, los resultados permiten evaluar la estructura de financiamiento del activo total, es así que en el año 2012 la empresa cuenta con \$ 4,75 por cada dólar adeudado lo

que quiere decir que está en condiciones de adquirir y cancelar sus obligaciones.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Cuentas por Cobrar (Veces)

Con los resultados obtenidos de la aplicación de este índice financiero se puede determinar las veces que han rotado las cuentas por cobrar hasta la recuperación de su cartera, en el 2012 rotaron 30 veces demostrando que la empresa no está realizando una buena administración lo que significa que no se ha cumplido con los objetivos que ha determinado la empresa

Rotación de Cuentas por Cobrar (Días)

Este indicador muestra el número de días que la empresa se demora en promedio para recuperar su cartera en el año 2012 fue de 365 días esto mide la eficiencia de la gestión comercial que tiene la empresa en este periodo lo que determina que no cuentan con buenas políticas de cobro.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento a Corto Plazo

Este indicador refleja la proporción en la que los activos están comprometidos con terceros dando como resultado que por cada dólar que la empresa tiene invertido en el 2012 para los activos , 0,21 equivalente al 21%

pertenece a los proveedores por cada dólar vendido lo cual no representa un riesgo para la entidad.

Índice Patrimonial

Este indicador da a conocer el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, demostrando que por cada dólar utilizado para financiar los activos, el patrimonio contribuyó en el 2012 con 0,79 ctvs. de dólar situación que es favorable para la empresa en términos financieros. Este se encuentra dentro del rango de objetivos de la misma que es de un \$ 1.

Financiamiento

En la aplicación de este indicador, se deduce que por cada dólar que la empresa ha invertido, el 0,21 que corresponde al 21 % se encuentra comprometido con acreedores, debido a la mercadería que tiene la empresa en inventario necesario para satisfacer las necesidades de la colectividad y por la elevada suma que tiene en cuentas por cobrar a Constracolsa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Activo Total

Al realizar el análisis a los estados financieros se pudo evidenciar que por cada dólar del activo total invertido, se ha obtenido un beneficio de 0,14 ctvs.

en el año 2012 demostrando que en este aspecto el rendimiento de la empresa es bajo

Patrimonio

Al aplicar este índice se pudo demostrar el beneficio logrado en el 2012 en donde se obtuvo 0,19 ctvs. por cada dólar invertido generando de esta manera un beneficio a la propietaria

Rentabilidad en relación a las ventas netas

Al aplicar el indicador de rentabilidad sobre ventas en el 2012 se obtuvo como resultado una rentabilidad de 0,03 por cada dólar vendido debido al notable crecimiento sin embargo no se cumplieron con los objetivos esperados.

RENTABILIDAD

Rentabilidad Financiera

Luego de aplicar este indicador se puede constatar que por cada dólar que la empresa invierte este genera \$ 6,22 lo que indica que la empresa es rentable se recomienda continuar invirtiendo ya que sus ganancias se seguirán incrementando.

Rentabilidad económica

Este indicador mide la rentabilidad de los activos de la empresa esto quiere decir que durante el año 2012 se obtuvo \$0,14 lo que quiere decir que la ganancia es mínima se recomienda aumentar el precio de venta de sus productos o servicios o reducir sus costos, para incrementar el margen de beneficio.

ARBOLES DE RENTABILIDAD

SISTEMA DUPONT

Según la información financiera proporcionada por la empresa, el índice DUPONT nos da una rentabilidad del 0,15 equivalente al 15%, de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de activos, tal como se puede ver en el cálculo independiente del segundo factor de la formula DUPONT.

g) DISCUSIÓN

El Diagnostico Financiero y Estudio de Rentabilidad tiene por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa y conocer con exactitud el monto de capital con que cuenta para operar, ya que es de vital importancia para REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA siendo una empresa dedicada a la compra y venta de combustible satisfaciendo las necesidades de la colectividad, en base a la información proporcionada por parte de la misma se pudo realizar un análisis a los estados financieros en donde se pudo conocer la estructura financiera de la empresa, además se realizó el análisis por medio de indicadores financieros pudiendo evidenciar la liquidez que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, conocer el capital con el que dispone la misma para el desarrollo normal de sus actividades, tanto con sus operaciones de servicios, gastos operativos como financieros etc., y puede seguir operando sin ninguna dificultad así como también contraer obligaciones corrientes con terceros y financiar sus actividades así como realizar el pago puntual y oportuno de las mismas, a través del empleo de indicadores de endeudamiento se pudo observar que tiene un porcentaje que no compromete ni preocupa a la entidad al interpretar los indicadores de rentabilidad se pudo constatar que la utilidad que se obtiene es mínima después de haber descontado las obligaciones laborales, tributarias y por los reglamentos de la empresa, sería

recomendable crear políticas que ayuden a mejorar su nivel de renta. De la misma forma se realizó un estudio de rentabilidad en donde se pudo conocer cuál es el nivel de beneficio que tiene la empresa en este periodo lo que se detalla a continuación y se menciona que al aplicar los indicadores financieros se puede decir que la entidad es rentable y se recomienda continuar invirtiendo ya que sus ganancias se seguirán incrementando en cuanto a la rentabilidad económica, la ganancia es mínima por lo que se recomienda aumentar el precio de venta de sus productos o servicios o reducir sus costos, para incrementar el margen del beneficio de la misma manera al aplicar el Sistema Dupont se puede determinar que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de activos, finalmente se ha elaborado un informe final el mismo que servirá de guía para la propietaria para que realice los correctivos necesarios en la misma con el fin de expandirse y convertirse en el líder dentro del mercado local y regional

h) CONCLUSIONES

Por lo antes expuesto en el planteamiento y desarrollo del presente trabajo de tesis, se concluye lo siguiente:

- ♠ Al finalizar un periodo contable la empresa no ha realizado un diagnóstico financiero a los estados financieros que permita evaluar la situación financiera de tal forma que los resultados proporcionen a la propietaria un informe detallado de los movimientos financieros realizados en la misma.
- ♠ La empresa mantiene elevadas cuentas por cobrar la cual presenta un valor significativo de \$71.541,95 correspondiente al 53,28% demostrando que no cuenta con políticas necesarias de cobro para la recuperación de la cartera vencida.
- ♠ En el periodo analizado se observa la favorable capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo además de tener una rentabilidad positiva aunque un poco baja.
- ♠ Con el estudio a los estados financieros se presenta una visión concreta y completa de la situación financiera, pasada, presente y futura de la misma aportando de esta forma a la toma de decisiones oportunas.

- ♠ De esta manera se ha cumplido a cabalidad con cada uno de los objetivos tanto a nivel general como específicos.

i) RECOMENDACIONES

Una vez detalladas las conclusiones me dispongo a poner a consideración de la propietaria de Reyes Cueva Mercedes Cumanda las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda a la gerente autorizar a quien corresponda efectuar un diagnóstico financiero para que conozca los puntos débiles y fuertes de la empresa para evitar ser vulnerables al entorno competitivo.
- Establecer políticas de cobranza que le permita recuperar valores pendientes, incrementando así el efectivo en sus cuentas y a su vez proyectarse un índice de liquidez más inmediata que le permita cumplir con sus obligaciones en el momento oportuno.
- A la propietaria se le recomienda crear estrategias para aumentar el nivel de ventas para de esta manera incrementar la utilidad de las mismas.
- Es necesario que se realice análisis cada año para conocer cuál es la posición financiera- económica de la empresa, de manera que ayude al desarrollo y mejor manejo de los recursos.
- Tomar en cuenta las recomendaciones planteadas como guía para la correcta toma de decisiones.

j) BIBLIOGRAFIA

- ☞ ANAYA ORTIZ Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, 2011.
- ☞ ESPEJO Jaramillo, Lupe Beatriz, Contabilidad General, 2007.
- ☞ ESPEJO JARAMILLO Lupe, Contabilidad General, Pag.411
- ☞ GARCIA LEON Oscar, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones 1990.
- ☞ GAITAN Estupiñán Rodrigo, GAITAN Estupiñán Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, 2003.
- ☞ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Fundamentos y principios contables.

WEB GRAFÍA

- ☞ <http://eddson1964.wordpress.com/la-empresa-y-su-clasificacion-2/>

ES CUEVA MERCEDES CUMANDA

ANCE GENERAL

en DOLARES

ENERO/2012

ACTIVOS		
	ACTIVO CORRIENTE	63,510.58
1	FONDO FIJO DE CAJA CHICA	
2	CAJA GENERAL	1,008.22
201	Caja Efectivo	1,008.22
3	BANCOS	5,818.85
301	Banco de Loja	5,771.87
302	Bca Loja Cia Ahorros	47.78
401	Acciones en Contranacopa	753.51
402	Valores Garantía Contranacopa	36,808.00
	ACTIVO ELIGIBLE	71,541.85
1	CUENTAS POR COBRAR	36,343.65
101	Cuentas a Cobrar Clientes Vari	5,625.75
103	Ctas. Por Cobrar CONTRANACOLA	30,719.90
2	PROVISION CUENTA INCORRIBLES	
5	CUENTAS A COBRAR FISCALES	35,196.30
101	C.C.F.: 12 % IVA Compras	24,337.91
103	C.C.F.: Retención en la Fuente	1,711.86
104	C.C.F.: Asicipo Imp. Renta	1,394.49
105	IVA Prosumivo	2,561.88
106	Retención del 3X1000	5,349.86
7	CUENTAS A COBRAR GERENCIA	
	APORTES	7,654.77
	Aportes Fondos de Costigracia	2,654.77
	Aporte Futura capitalización	5,000.00
	ACTIVO REALIZABLE	11,488.26
	INVENTARIOS	11,488.26

ES CUEVA MERCEDES CUMANDA

ANCE GENERAL

EN DOLARES

NOVIEMBRE/2012

101	Combustibles y Lubricantes	11,488.26	
	ACTIVO FIJO		556,879.38
1	Muebles de Oficina	359.00	
2	Equipo de Oficina	189.00	
3	Herramientas	37.37	
4	Equipo de Computación	7,804.31	
5	Vehículos	154,122.37	
6	Maquinaria y Equipo Gasolinera	34,821.83	
7	Tanques	37,321.42	
8	Terrazo	158,000.00	
9	Edificio	20,000.00	
0	Plataforma de Distribución	40,000.00	
1	Programa de Factoración	14,212.80	
	DEP. ACUM. ACTIVO FIJO		-162,821.73
1	DEP. ACUM. Muebles de Oficina	-105.00	
2	DEP. ACUM. Muebles de Oficina	-86.70	
4	DEP. ACUM. Equipo Computación	-2,589.12	
5	DEP. ACUM. Vehículo	-183,069.37	
6	DEP. ACUM. Maquinaria y Equipo	-18,298.69	
7	Dep. Acum. Tanques	-16,349.99	
9	Dep. Acum. Edificios	-7,000.00	
0	Dep. Acum. Plataforma	-4,000.00	
1	Dep. Acum. Programa de Factores	-1,422.66	
	TOTAL ACTIVOS		328,423.41
	PASIVOS		
	PASIVO CORTO PLAZO		-81,221.86
	BANCOS FINANCIEROS Y OTROS		-81,221.86
01	C.P.B.: Banco de Loja	-81,221.86	
	CUENTAS A PAGAR A PROVEEDORES		-4,337.27
01	Clas. Por Pago Varias	-4,337.27	
	OBLIGACIONES POR PAGAR		-21,378.90

TES CUEVA MERCEDES CUMANDA

BALANCE GENERAL

en DOLARES

NOVIEMBRE/2012

11	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-20,647.02
1101	C.P.F.: Retenc. en la fuente	-80.50	
1102	C.P.F.: 12 % IVA Ventas	-20,384.57	
1103	C.P.F.: IVA Retenido	-181.95	
12	OBLIGACIONES POR PAGAR A EMPE		-751.88
1201	L.S.P. Agotes al ISS	-751.88	
	TOTAL PASIVOS		-111,140.03
	PATRIMONIO		
	CAPITAL PROPIO		
	Capital	-542,956.30	
	RESULTADOS		
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-34,327.81	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-514,423.41




Dra. Rita Espinoza G.
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
Reg. Prof. 11 - 0074

YES CUEVA MERCEDES CUMANDA
 TADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 eda: DOLARES

DICIEMBRE /2012

4	INGRESOS	
411	INGRESOS OPERACIONALES	-2,145,421.69
411001	Ventas Combustibles y Lubrican	-2,809,739.16
411002	Ventas de Transporte	-145,683.53
412	INGRESOS NO OPERACIONALES	
	TOTAL INGRESOS	-2,145,421.69
5	COSTOS Y GASTOS	
51	COSTOS	
510010	Costo de Venta	3,831.74
52	COMPRAS	
520001	Compras Combustibles y Lubrico	1,794,818.05
520002	Transporte combustible	39,092.44
53	GASTOS	
530001	Salario Básico Unificado	58,709.58
530002	Décimo Cuarto Salario	1,725.52
530003	Décimo Tercer Salario	4,826.44
530004	Aporte Patronal	6,292.20
530005	Honorarios Profesionales	284.49
530006	Fondos de Reserva	1,551.11
530008	Mantenimiento y Reparaciones	8,297.46
530009	Mantenimiento de la Estación	12,962.19
530010	Mantenimiento de Equipo (Gasol)	1,614.93
530011	Combustible	24,722.48
530012	Lubricantes	6,372.20
530013	Pago Vacaciones no gozadas	200.00
530014	Pago de Temporo	4,786.00
530015	Alimentación Trabajadores	19,287.61
530017	Horas Extras	163.00
530018	Listas	9,946.86
530020	Seguros y Reaseguros	7,187.66
530030	Suministros y Materiales	1,065.26
530040	Gastos de Gestión	258.27

FECHA: 10/05/2013 HORA: 10:11:11

PAG: 1

ES CUEVA MERCEDES CUMANDA
 ADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 : DOLARES
 IEMBRE/2012

330	Servicios Básicos	689.25	
356	Impuestos y Contribuciones	3,299.53	
439	Aportes CAMDEPPE	1,732.73	
469	Depreciación Activo Fijo	46,980.37	
GASTOS FINANCIEROS			
481	Gastos Bancarios	2,314.36	
482	Interes Bancarios Pagados	2,553.81	
OTROS GASTOS			
01	Otros Gastos Locales	4,166.23	
CUENTAS TRANSITORIAS			
TOTAL EGRESOS			1,071,094.61
EXCEDENTES DEL EJERCICIO			-74,327.98




Dra. Rita Espinoza G.
 CCH - ODR PUBLICO - AUDITOR
 Reg. Prof. 11 - 0074

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NÚMERO RUC: 110912930001
APELLIDOS Y NOMBRES: REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA

NOMBRE COMERCIAL: REYES CUEVA MERCEDES CUMANDA
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
CALIFICACIÓN ARTESANAL: SN

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
NÚMERO: SN

FEC. NACIMIENTO: 05/10/1938
FEC. INSCRIPCIÓN: 05/02/2002
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: 30/07/2002

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 05/02/2002
FEC. ACTUALIZACIÓN: 26/01/2009
FEC. FINICIO ACTIVIDADES: 30/03/2009

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

TRANSPORTE DE COMBUSTIBLE POR CARRETERA.

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: NICOLAS GARCIA Numro: SN Interseccion: MERCADILLO Referencia: A UNA CUADRA DE LA ESTACION DE SERVICIOS SILVA Tamboz: 073521737

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, PERSONAS NATURALES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	2	ABIERTOS	2
JURISDICCIÓN	1 REGIONAL SUR LOJA	CERRADOS	0

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NÚMERO RUC: 1100120930001
APELLIDOS Y NOMBRES: REYES CUEVA MERCEDES CLIMANDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

Nº ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 09/02/2002
NOMBRE COMERCIAL: TANQUERO DE COMPAÑIA CONTRANSCOLSA	FEC. CIERRE: 30/07/2002	FEC. RENOV.: 10/03/2005

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
TRANSPORTE DE COMBUSTIBLE POR CARRETERA.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Centro: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: EL PEDESTAL, Calle: AV. MANUEL CARRION PINZANO Numero: SN Referencia: TRAS EL COLEGIO ADOLFO VALAREZO Telefono Dominio: 072571837

Nº ESTABLECIMIENTO: 002	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 19/12/2007
NOMBRE COMERCIAL: ESTACION DE SERVICIOS LA LLAVE	FEC. CIERRE:	FEC. RENOV.:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA AUTOMÓTORES Y MOTOCICLETAS, EN GASOLINERAS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Centro: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: EL PEDESTAL, Calle: MANUEL CARRION PINZANO Numero: SN Interseccion: AV. OCCIDENTAL DE PASO Referencia: A DOS CUADRAS DEL COLEGIO NACIONAL ADOLFO VALAREZO Telefono Dominio: 072571837

INDICE

CONTENIDOS	PÁGINA
CARATULA	
CERTIFICACION.....	ii
AUTORIA.....	iii
AUTORIZACION.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a) TITULO.....	1
b) RESUMEN.....	2
c) INTRODUCCION.....	7
d) REVISION DE LITERATURA.....	9
Empresa.....	9-15
Empresa Comercial.....	15-16
Estados Financieros.....	16-17
Diagnostico Financiero.....	18-26
Rentabilidad.....	26-31
e) MATERIALES Y METODOS.....	32
f) RESULTADOS.....	35

Contexto Empresarial.....	35
Misión.....	36
Estructura Orgánica.....	38
g) DISCUSION.....	82
h) CONCLUSIONES.....	84
i) RECOMENDACIONES.....	86
j) BIBLIOGRAFIA.....	87
k) ANEXOS.....	88