



# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Carrera de Contabilidad y Auditoría  
Modalidad De Estudios a Distancia

**TÍTULO:**

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LUBRICADORA  
SERVICENTRO 19 DE LA CIUDAD DE MACHALA DE  
LOS PERIDOS 2011 – 2012.”**

Tesis previo a optar el Título de  
Ingeniera en Contabilidad y  
Auditoría, CPA.

**Autora:**

*Faviola De Jesús Rueda Rodríguez*

**Directora:**

*Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero*

**Loja – Ecuador**

**2014**

## CERTIFICACIÓN

MGTR. MARIA DEL ROCIO DELGADO GUERRERO, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS.

### CERTIFICA:

Que, el presente trabajo de Tesis intitulado “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LUBRICADORA - SERVICENTRO 19 DE LA CIUDAD DE MACHALA DE LOS PERIODOS 2011 – 2012.”, presentado por la autora Señora Faviola de Jesús Rueda Rodríguez, previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. CPA, ha sido realizado bajo mi dirección y supervisión durante el proceso de elaboración, por tanto autorizo su impresión y presentación ante el Tribunal de Grado.

Loja, Noviembre del 2014.

  
Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero  
**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, Faviola de Jesús Rueda Rodríguez, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a 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.

Autor: Faviola de Jesús Rueda Rodríguez

  
Firma:

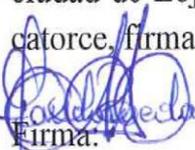
Cédula: 0703795898

Fecha: Loja, Noviembre del 2014

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR,  
PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y  
PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Faviola de Jesús Rueda Rodríguez declaro ser autora de la tesis titulada “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LUBRICADORA - SERVICENTRO 19 DE LA CIUDAD DE MACHALA DE LOS PERIODOS 2011 – 2012.”, como requisito para optar al título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA; 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 puedan consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las 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 veinte y seis días del mes de Noviembre del dos mil catorce, firma la autora.

  
Firma.

Autora: Faviola de Jesús Rueda Rodríguez

Cédula: 0703795898

Dirección: Barrió Patria Nueva Correo electrónico: favi-gg@hotmail.com

Teléfono: 2923211 Celular: 0969846530

Directora de Tesis: Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero

Tribunal de Grado: \_\_\_\_\_

**Mg. Natalia Largo**

**presidente de Tribunal**

**Mg. Manuel Tocto**

**Integrante del Tribunal**

**Mg. Galo Salcedo**

**Integrante del Tribunal**

## **DEDICATORIA**

A Dios, por su infinita bondad y su amor que me han permitido llegar hasta esta instancia.

A mis padres por haberme apoyado siempre con sus consejos y la motivación para cumplir este objetivo en mi vida.

A mi Esposo Luis, por siempre estar junto a mí en la consecución de esta meta que es de los dos.

A mis Hijas: Gabriela y Génesis; a quienes amo y cuidaré siempre, ellas son y serán mi motivo de superación y esfuerzo.

*Faviola de Jesús*

## **AGRADECIMIENTO**

A las Autoridades y distinguidos Docentes de la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia, que con su arduo trabajo de enseñanza a miles de estudiantes han hecho que esta noble Institución de Educación Superior este sitiada entre las mejores del país.

Mis sinceros agradecimientos a la Magister María del Rocío Delgado Guerrero, por su colaboración, apoyo y dedicación demostrada en todo momento, para que llegue a feliz término este trabajo, el mismo que servirá como material didáctico y como recurso de investigación.

Mi terna gratitud al Sr. Vicente Eduardo Zambrano García y su familia, por la apertura y voluntad que tuvo al brindarme el apoyo necesario para desarrollar esta investigación.

*Faniola de Jesús*

**a. Título:**

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LUBRICADORA - SERVICENTRO 19 DE  
LA CIUDAD DE MACHALA DE LOS PERIODOS 2011 – 2012.”**

## **b. Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**

El trabajo de tesis denominado Análisis Financiero en la Empresa “Servicentro 19” de la ciudad de Machala durante el periodo 2011 – 2012, fue realizado según lo estipulado en el Reglamento de Régimen Académico de la Modalidad de Estudios a Distancia de la Universidad Nacional de Loja previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA., y para contribuir sustantivamente en el progreso financiero de la empresa.

Los objetivos propuestos al inicio de este análisis financiero se lograron con la aplicación de los diferentes indicadores. Se inició con la observación física de la institución (administrativa y financieramente), la recolección de información se realizó a través de la aplicación de entrevistas al personal financiero de la empresa como el administrador, contador y departamento de cartera. Dichas entrevistas permitieron conocer la actual situación de la empresa, así como establecer la importancia de realizar un análisis financiero. En la parte final se procedió a aplicar razones financieras para la estructura financiera locales permitiendo identificar la rentabilidad en términos de liquidez, habilidades y formas de cumplimientos para cumplir con sus obligaciones en poco tiempo, la efectividad (eficiencia y eficacia) administrativa, financiera, tributaria y contable con respecto a la utilización adecuada para con los recursos de la compañía y obtención de los mejores resultados; adicional conocer el nivel de endeudamiento que presenta la empresa en la actualidad.

Con la aplicación de análisis financiero desarrollado en Servicentro 19, se ha obtenido el Informe Financiero, lo que servirá de instrumento de información económica a su propietario y administrador, por lo que se recomienda aplicar las sugerencias allí dadas, las mismas que servirán para el fortalecimiento de la empresa

### **c. Summary**

The thesis called Financial Analysis in Business "Servicentro 19" of the city of Machala during the period 2011-2012, was conducted as prescribed in the Regulation of Academic Regime Mode Distance Learning National University of Loja before opting Engineering Degree in Accounting and Auditing, CPA., and contribute substantially to the financial progress of the company.

The objectives set at the beginning of this financial analysis are achieved with the application of different indicators. It began with the physical observation of the institution (administrative and financial), data collection was conducted through interviews implementing financial staff of the company as the manager, accountant and portfolio department. These interviews allowed the current situation of the company, and to establish the importance of financial analysis. In the final part we applied financial ratios for the local financial structure allowing to identify the profitability in terms of liquidity, skills and ways of compliance to meet its obligations in a short time, the effectiveness (efficiency and effectiveness) administrative, financial, tax and accounting with respect to the proper use for the resources of the company and obtain the best results; Important to know the level of debt that the company has today.

With the application of financial analysis in Servicentro 19, has earned the Financial Report, which serve as an instrument of economic information to its owner and manager, so it is recommended to apply the suggestions here given, they will serve to strengthen company.

### **c.Introducción**

La lubricadora “**SERVICENTRO 19**” genera una importante actividad económica comercial, la demanda significativa de parte de la clientela hace que requiera de una sucursal. Esta empresa se encuentra ubicada en las calles 10 de agosto y Sucre, se inició comercialmente en la venta de lubricantes el 1 de enero de 1.969, con el RUC N° 0700070022001, su propietario es el señor Vicente Eduardo Zambrano García, que es también su representante legal.

Dentro de su normal desarrollo financiero y administrativo, se pudo detectar que existen grandes deficiencias, en lo que concierne a la falta de un análisis económico financiero el mismo que permita evaluar, interpretar o hacer algún tipo de planificación financiera con los diferentes rubros o partidas contenidas en ellos durante el periodo enero a diciembre del 2011, el cual significará contar con parámetros económicos de los estados financieros que dispone la empresa para plantear soluciones o alternativas a la problemática económica.

La lubricadora “**SERVICENTRO 19**”, consciente del nivel competitivo actual, hasta la presente fecha no ha generado análisis financiero desde una perspectiva de sus objetivos empresariales, lo que ha conllevado a presentar inconsistencias en el control de sus actividades comerciales así como de su gestión. En seguida de analizar la situación actual de la Empresa “**SERVICENTRO 19**”, el objeto de estudio será: La carencia de un análisis financiero a la empresa “**SERVICENTRO 19**” de la ciudad de Machala, periodo enero a diciembre del 2011, causado por un inapropiado manejo de recursos, impidiendo la generación de valor agregado, incidiendo en el comportamiento económico y en la toma de decisiones de su propietario.

La estructura de la presente tesis inicia con: **Título:** que no es más que el tema de la investigación. El **Resumen en castellano y traducido al inglés;** nos indica el perfil general de cómo se realizó el presente análisis financiero. La **introducción;** nos narra la importancia, el contenido y el aporte del tema a desarrollarse, lo cual nos indica la aplicación de nuevos e innovadores análisis y evaluaciones financieras-económicas; basado en el desarrollo del proceso de toda la organización, los cuales conducen al mejoramiento continuo y a tomar decisiones oportunas adaptadas al dinámico y expansivo sistema económico actual. La **Revisión de Literatura;** muestra todo el contenido teórico de todos los temas concernidos con el proceso investigativo. **Materiales y Métodos;** se refiere a los recursos materiales físicos y metodología utilizados en el transcurso de la investigación. Los **Resultados;** refleja la parte práctica del trabajo, es decir; la aplicación de las razones financieras de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad y de igual forma se aplicó el análisis vertical, horizontal de los balances generales y estados de resultados de los periodos 2011 y 2012 de la Empresa SERVICENTRO “19”, lo que derivó la elaboración del Informe Financiero entregado a los directivos de la empresa. **La Discusión;** en esta etapa se realiza una contrastación del antes y después de la aplicación del análisis financiero, sobre la cual queda una base que le permitirá relacionar las actividades económicas transcurridas en un periodo y otro, lo que servirá de referente a sus directivos para aportar ideas que mejoren la productividad económica de la lubricadora. Las **conclusiones;** realizadas en base a los resultados obtenidos en la aplicación del análisis financiero. **Recomendaciones;** que son sugerencias aplicables, las mismas que tienen que ir relacionadas con cada una de las conclusiones. **Bibliografía;** se especifican los medios y fuentes de información que sirvieron como recurso de consulta, y finalmente los **Anexos,** que contienen los documentos de apoyo al presente trabajo como son el Ruc, Proyecto de Tesis, los Estados Financieros de la lubricadora SERVICENTRO “19” debidamente legalizados por el contador y el propietario.

#### **d. Revisión de literatura**

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

“El Análisis Financiero es el conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para propósitos de tomas de decisiones. Cualquier persona que tome una decisión y que esté interesado en el futuro de una organización comercial o no lucrativa encontrara útil el análisis financiero”.<sup>1</sup>

Análisis financiero de una empresa consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario. Los usuarios y sus razones para realizar un análisis financiero podrían ser, por ejemplo:

- *Inversionistas (accionistas, socios, etc.):* para determinar la distribución de utilidades o dividendos, para decidir si vender o adquirir acciones de la empresa, para evaluar la gestión y los resultados, etc.
- *Acreedores (proveedores, bancos, etc.):* para proteger el crédito otorgado, para saber si conceder crédito o nuevos préstamos.
- *Gerencia:* para evaluar su propia gestión, para proponer la distribución de utilidades o dividendos.
- *Entidades gubernamentales:* para determinar los impuestos que la empresa debe pagar, para controlar y supervisar a la empresa.

Un análisis financiero se puede dividir básicamente en métodos:

---

<sup>1</sup> BOLAÑOS, Cesar, “Conferencias y Análisis Financiero”, Editorial Norma, Bogotá – Colombia, Pág. 110

- *Método Vertical*: cuando se analizan las cuentas de los estados financieros de un solo periodo.
- *Método Horizontal*: cuando se comparan las cuentas de los estados financieros de dos o más ejercicios, ya sea de una misma empresa o de distintas.

Los principales tipos de análisis financieros son:

### **Análisis de los estados financieros en general**

En este análisis se analiza e interpreta la información proporcionada por los estados financieros:

En el **estado de resultados** se analizan los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado la empresa con el fin de determinar, por ejemplo, si está generando suficientes ingresos, si está gastando demasiado, si está generando utilidades, etc.

En el **balance general** se analizan los activos, los pasivos y el patrimonio con que cuenta la empresa con el fin de determinar, por ejemplo, cuánto y dónde ha invertido, cuánto de ese dinero proviene de los acreedores y cuánto proviene de capital propio, cuán eficientemente está utilizando sus activos, etc.

Y en el **estado de flujo de caja** se analizan los flujos de ingresos y egresos de efectivo que ha tenido la empresa con el fin de determinar, por ejemplo, si cuenta con un déficit o un excedente de efectivo, si es posible que compre al contado o es necesario o preferible que solicite crédito, etc.

### **Objetivos**

Los objetivos del análisis financiero y los métodos del Análisis financiero (también conocido como análisis de estados financieros o el análisis de la contabilidad) se refiere

a una evaluación de la viabilidad, la estabilidad y rentabilidad de un negocio, sub-negocio o proyecto. Se lleva a cabo por los profesionales que preparan informes mediante las proporciones que hacen uso de la información tomada de los estados financieros y otros informes. Estos informes se suelen presentar a la alta dirección como una de sus bases en la toma de decisiones de negocios. Basándose en estos informes, la gestión puede: Continuar o interrumpir su actividad principal o parte de su negocio.

Hacer o comprar determinados materiales en la fabricación de sus productos; la compra o alquiler / arrendamiento de determinadas maquinarias y equipos en la producción de sus bienes; Las poblaciones de emisión o de negociar un préstamo del banco para aumentar su capital de trabajo; Tomar decisiones respecto de la inversión o de capital de préstamo; Otras decisiones de gestión que permiten hacer una selección informada sobre las distintas alternativas en la realización de sus negocios.

El Análisis Financiero tiene como objetivo proporcionar información sobre la situación económica y financiera en una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis financiero pueden diferir según los requerimientos de los usuarios.

### **Importancia**

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

## **Metodología del Análisis**

Considerando todas las limitaciones propias del análisis financiero tradicional y que se ha denominado como análisis previo o primario, la metodología que se utiliza consiste en varias técnicas clásicas como las siguientes: el análisis vertical (porcientos integrales) el análisis horizontal (aumentos y disminuciones), el análisis histórico a través de tendencias y comparaciones, y el análisis proyectado o estimado.

Tradicionalmente la técnica de interpretación de estados financieros se basa en la metodología del análisis financiero cuyo producto final es un ratio. Para desarrollar este tipo de análisis se sigue un proceso mental de analizar, comparar y emitir juicio personal. Es decir la interpretación es una serie de juicios personales basados en las técnicas de análisis y comparación contable y financiera que se emiten en forma escrita por parte de un experto.

La interpretación se puede definir como la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros basado en las técnicas del análisis y la comparación. Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

## **CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

**Objetividad.-** Todo Análisis Financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

**Imparcialidad.-** Debe realizarse condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

**Frecuencia.-** La elaboración y presentación al realizarla con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

**Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en comparaciones, de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividad similares, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

**Metodología.-** En la realización del análisis financiero no existe una metodología única, depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.”<sup>2</sup>

## **2.- VENTAJAS QUE OFRECE A LOS USUARIOS**

Mientras que los estados financieros reflejan los datos necesarios para llevar a cabo un análisis financiero de manera profunda, éstos se basan en el sistema de contabilidad de valores devengados.

Esto se considera tanto una ventaja como una desventaja, pues; es bueno tener una base para comparar el valor contable y el valor de mercado. Por encima de todo ayuda a detectar gangas en el mercado.

Sin embargo, las discrepancias de valor también pueden funcionar en detrimento de los análisis de estados financieros.

Puede hacer que sea difícil saber el valor real de los activos, lo que se traduce en relaciones poco fiables.

---

<sup>2</sup>FOLKE, Roy, A, “Análisis Práctico de los Estados Financieros”. México, Editorial UTHEA 6ta Edición, 2010, Pág. 45-46

### **3.- DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO**

#### **ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para las Administraciones, gestor, regulador y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

Son cuadros comparativos en un periodo determinado en el cual están reflejados el movimiento económico de una empresa. Deben ser sometidos a lectura y al análisis con la finalidad de lograr la correcta interpretación de cada uno de los componentes del balance, estado de pérdidas y ganancias, cambio de situación financiera y movimiento patrimonial.

#### **Objetivos**

El objetivo de los estados contables es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados contables debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados
- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;

- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

#### **4.- CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados financieros obligatorios los componentes más habituales son los siguientes:

- Estado de situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Evolución de Patrimonio neto
- Estado de flujo de efectivo.
- Las Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros se presentan acompañados de notas y cuadros, que "revelan" o aclaran puntos de interés que, por motivos técnicos o prácticos, no son reflejados en el cuerpo principal.

Estos estados financieros son la base de otros informes, cuadros y gráficos que permiten calcular la rentabilidad, solvencia, liquidez, valor en bolsa y otros parámetros que son fundamentales a la hora de manejar las finanzas de una institución.

Habitualmente cuando se habla de estados financieros se sobreentiende que son los referidos a la situación actual o pasada, aunque también es posible formular estados financieros proyectados.

## Estado de Situación Financiera o Balance General

“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 dado.”<sup>3</sup>

El estado financiero al mostrar a determinada fecha los activos, pasivos y capital que constituyen la estructura financiera de una entidad ilustra la dualidad económica, es decir, todos los recursos identificables y cuantificables con que cuenta una empresa y el origen de estos recursos tanto externos como internos.

Este documento financiero muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de dichos recursos (pasivo más capital contable), a una fecha determinada.

El estado de situación financiera presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y financiamiento incluye en el mismo informe ambos aspectos, debido a que se basa en la idea de que los recursos con que cuenta el negocio deben corresponderse directamente con las fuentes necesarias para adquirir dichos recursos.

- a) **Activo:** Activo es un recurso controlado por la EMPRESA, como resultado de sucesos pasados, del que la misma espera obtener en el futuro, beneficios económicos.
  
- b) **Pasivo:** Pasivo es una obligación actual de la empresa, como resultado de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera obtener en el futuro, beneficios económicos.

---

<sup>3</sup>ESPEJO, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Guía Didáctica. (2010)

c) **Patrimonio:** Es la diferencia Aritmética entre los valores del activo y las obligaciones que constituyen el pasivo.4

**S E R V I C E N T R O 1 9**

**B A L A N C E G E N E R A L**

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| CODIGO                            | NOMBRE                                       |      |             |
|-----------------------------------|--|------|-------------|
| 1                                 | ACTIVO                                       |      | XXXX        |
| 11                                | ACTIVO CORRIENTE                             |      | XXXX        |
| 1101                              | CAJAS - BANCOS                               |      | XXXX        |
| 110101                            | CAJAS  | XXXX |             |
| 110102                            | BANCOS                                       | XXXX |             |
| 1103                              | CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO        |      | XXXX        |
| 110301                            | CLIENTES NO RELACIONADOS                     | XXXX |             |
| 1104                              | PROVISION CUENTAS INCOBRABLES                |      | XXXX        |
| 110401                            | PROVISION DE CARTERA                         | XXXX |             |
| 1106                              | OTRAS CUENTAS POR COBRAR                     |      | XXXX        |
| 110602                            | PRESTAMOS A EMPLEADOS                        | XXXX |             |
| 110603                            | VARIOS DEUDORES                              | XXXX |             |
| 1107                              | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE |      | XXXX        |
| 110701                            | CREDITOS FISCALES DE IVA                     | XXXX |             |
| 1108                              | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL               |      | XXXX        |
| 110801                            | CREDITOS FISCALES DE IMP. A LA RENTA AÑO     | XXXX |             |
| 110802                            | CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA AÑOS           | XXXX |             |
| 1110                              | INVENTARIO DE PRODUCT.TERMINADOS Y MERC. EN  |      | XXXX        |
| 111001                            | MERCADERIAS PARA LA VENTA                    | XXXX |             |
| 12                                | ACTIVOS FIJOS                                |      | XXXX        |
| 1201                              | ACTIVOS FIJOS TANGIBLES                      |      | XXXX        |
| 120101                            | ACTIVOS NO DEPRECIABLES                      | XXXX |             |
| 120102                            | ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES                   | XXXX |             |
| 120199                            | DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS      | XXXX |             |
| 15                                | OTROS ACTIVOS                                |      | XXXX        |
| 1503                              | OTROS ACTIVOS L/P                            |      | XXXX        |
| 150301                            | INVERSIONES A L/P.                           | XXXX |             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              |  |      | <b>XXXX</b> |
| 2                                 | PASIVO                                       |      | XXXX        |
| 21                                | PASIVO CORRIENTE                             |      | XXXX        |
| 2101                              | CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES         |      | XXXX        |
| 210101                            | PROVEEDORES LOCALES                          | XXXX |             |
| 2102                              | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS   |      | XXXX        |
| 210203                            | OBLIGACIONES CON TARJETA DE CREDITO          | XXXX |             |
| 2104                              | OBLIGACIONES VARIAS                          |      | 102,068.17  |
| 210401                            | OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION           | XXXX |             |
| 210402                            | OBLIGACIONES CON EL IESS                     | XXXX |             |
| 210403                            | OBLIGACIONES CON EMPLEADOS                   | XXXX |             |
| 24                                | PASIVO DIFERIDO                              |      | XXXX        |
| 2401                              | ANTICIPOS DE CLIENTES                        |      | XXXX        |
| 240101                            | ANTICIPO EN VENTAS                           | XXXX |             |
| 3                                 | PATRIMONIO                                   |      | XXXX        |
| 31                                | CAPITAL SOCIAL                               |      | XXXX        |
| 3101                              | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                  |      | XXXX        |
| 36                                | RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS                   |      | XXXX        |
| 3601                              | UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES        |      | XXXX        |
| 37                                | RESULTADOS DEL EJERCICIO                     |      | XXXX        |
| 3701                              | UTILIDAD DEL EJERCICIO                       |      | XXXX        |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b> |  |      | <b>XXXX</b> |



TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO

XXXX

4 NIC- NIIF - NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

## **Estado de Resultados**

“El Estado de Resultados se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa “Informe contable que presenta en forma ordenada las cuentas de Rentas, Costos y Gastos, preparado a fin de medir los resultados y la situación económica de una empresa, por un periodo de tiempo dado”<sup>5</sup>

Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado.

**Objetivos que persigue.-** El Estado de Resultados es un estado financiero básico, que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado. Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el periodo consignado en el mismo estado.

Esta información es útil principalmente para que, en combinación con la de los otros estados financieros básicos, se pueda:

- Evaluar la rentabilidad de una empresa.
- Estimar su potencial de crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de una empresa.
- Medir riesgos.
- Repartir dividendos.

---

5SARMIENTO R. Rubén “Contabilidad General “ Año 2009 Pág. 249

**Elementos que integran al Estado de Resultados.-** Los elementos que componen al Estado de Resultados son:

- Ingresos
- Costos
- Gastos
- Ganancias
- Pérdidas
- Utilidad o pérdida neta

El Estado de Resultados básicamente está integrado por los siguientes elementos:

a) **Ingresos, costos y gastos**, excepto aquellos que por disposición expresa de alguna norma particular, forman parte de las otras partidas integrales.

b) **Utilidad o pérdida neta.**

Elementos que se definen de la siguiente forma:

**Ingreso.-** Es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente. Atendiendo su naturaleza, los ingresos de una entidad se clasifican en:

a) **Operacionales**, que se derivan de transacciones, transformaciones internas y de otros eventos usuales, es decir, que son propios del giro de la entidad, ya sean frecuentes o no.

b) **No Operacionales**, que se derivan de transacciones, transformaciones internas y de otros eventos inusuales, es decir, que no son propios del giro de la entidad, ya sean frecuentes o no. Una ganancia es un ingreso no ordinario, que por su naturaleza debe reconocerse deducido de sus costos y gastos relativos, en su caso.

c) **Costos y gastos**.- El costo y el gasto son decrementos de los activos o incrementos de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con la intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en su capital ganado o patrimonio contable, respectivamente.

d) **Utilidad o pérdida del ejercicio**.- Es el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa, después de haber disminuido sus costos y gastos relativos reconocidos en el estado de resultados, siempre que estos últimos sean menores a dichos ingresos, durante un periodo contable. En caso contrario, es decir, cuando los costos y gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta.

**SERVICENTRO 19**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

EXPRESADO EN DOLARES  
PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Página 1 de 1

| CODIGO                | NOMBRE                                   |      |             |
|-----------------------|--|------|-------------|
| <b>4</b>              | <b>INGRESOS</b>                          |      | <b>XXXX</b> |
| <b>41</b>             | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>            |      | <b>XXXX</b> |
| 4101                  | VENTAS                                   |      | XXXX        |
| 410101                | VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%          | XXXX |             |
| <b>42</b>             | <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>         |      | <b>XXXX</b> |
| 4201                  | INGRESOS VARIOS                          |      | XXXX        |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> |  |      | <b>XXXX</b> |
| <b>5</b>              | <b>COSTOS</b>                            |      | <b>XXXX</b> |
| <b>51</b>             | <b>COSTOS DE VENTAS</b>                  |      | <b>XXXX</b> |
| 5102                  | COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS       |      | XXXX        |
| <b>6</b>              | <b>GASTOS</b>                            |      | <b>XXXX</b> |
| <b>61</b>             | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>              |      | <b>XXXX</b> |
| 6101                  | GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS       |      | XXXX        |
| 610100                | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL            | XXXX |             |
| 610101                | SUELDOS Y SALARIOS                       | XXXX |             |
| 610102                | BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES    | XXXX |             |
| 610103                | HONORARIOS A PERSONAS NATURAL            | XXXX |             |
| 610106                | COMBUSTIBLES                             | XXXX |             |
| 610107                | SEGUROS Y REASEGUROS                     | XXXX |             |
| 610108                | SUMINISTROS Y MATERIALES                 | XXXX |             |
| 610109                | GASTOS DE GESTION                        | XXXX |             |
| 610110                | AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES  | XXXX |             |
| 610112                | IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES               | XXXX |             |
| 610113                | DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS          | XXXX |             |
| 610114                | OTROS GASTOS BIENES                      | XXXX |             |
| 610115                | OTROS GASTOS SERVICIOS                   | XXXX |             |
| 610116                | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES             | XXXX |             |
| 610117                | TRANSPORTE                               | XXXX |             |
| 610118                | PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES     | XXXX |             |
| 610120                | PROMOCION Y PUBLICIDAD                   | XXXX |             |
| 610125                | COMISIONES EN VENTAS                     | XXXX |             |
| <b>65</b>             | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                |      | <b>XXXX</b> |
| 6501                  | COMISIONES-INTERESES-SERVICIOS           |      | XXXX        |
| 650101                | COMISIONES                               | XXXX |             |
| 650102                | INTERESES                                | XXXX |             |
| 650103                | SERVICIOS                                | XXXX |             |
| <b>68</b>             | <b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>              |      | <b>XXXX</b> |
| 6801                  | GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS              |      | XXXX        |
| <b>69</b>             | <b>GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA</b> |      | <b>XXXX</b> |
| 6901                  | GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA  |      | XXXX        |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>  |  |      | <b>XXXX</b> |

**UTILIDAD DEL EJERCICIO :** **XXXX**

## **METODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

El Análisis Financiero se clasifica de acuerdo al destino y la forma de analizar el contenido de los Balances, existen los siguientes métodos:

- Análisis Horizontal, Análisis Vertical.
- Indicadores Financieros, índices Financieros o Razones Financieras:
- Indicadores de liquidez o solvencia: Capital de trabajo. Razón Corriente Disponibilidad inmediata. Disponibilidad ordinaria. Prueba Ácida. Solidez.
- Indicadores de Endeudamiento o cobertura: Endeudamiento total. Endeudamiento a corto plazo. Endeudamiento Financiero.
- Leverage o Apalancamiento total. Protección al pasivo total.
- Indicadores de Actividad, rotación o eficiencia: Rotación de Inventarios. Rotación de activos fijos. De proveedores. De clientes. De activos operacionales. De capital. De patrimonio líquido. Variación de ventas netas.
- Indicadores de rendimiento o rentabilidad: Margen bruto de utilidad o rentabilidad bruta. Margen operacional de utilidad o rentabilidad operacional. Rentabilidad del activo operativo. Rentabilidad del patrimonio.
- Punto de equilibrio. Apalancamiento Operativo, Financiero y Total

### **Análisis Vertical**

Se analiza el peso que tiene las partidas que componen los estados financieros respecto a sus totales, de tal forma podremos saber qué peso tienen los costes variables en las ventas o qué porcentaje del pasivo representan las deudas a corto plazo.

Es un análisis estático puesto que compara valores de un solo periodo. Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación financiera o estado de pérdidas y ganancias, pero a una fecha o periodo determinado sin relación con otros, tiene el

carácter de estático porque evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado. Se caracteriza fundamentalmente por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros.

### **Procedimientos**

1. Se toma como cifra base el valor total del grupo a analizar.
2. Esta cifra corresponde al cien por ciento del grupo.
3. Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta, se realiza una regla de tres simple.
4. El valor obtenido representa el porcentaje de cuenta con relación al grupo.

### **Análisis Horizontal**

- Se comparan los estados financieros homogéneos de dos o más periodos consecutivos. El análisis se puede hacer tanto en términos absolutos o en ratios, siendo este último de mayor utilidad.
- Con el análisis horizontal podemos evaluar la empresa en términos de liquidez, solvencia, estructura, operativa, se trata de un análisis dinámico puesto que compara los valores de varios periodos, mostrando cambios de tendencia.

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros

presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas.

Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro; además de los cambios que deseamos mostrar, se realizarán a medida que progresa en cantidad o perfección en el transcurso del tiempo.

Esta técnica complementaria al análisis vertical se realiza tomando en consideración los cambios obtenidos en los Estados Financieros de un período a otro; por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones que han sufrido diferentes cuentas o grupos de cuentas en los diferentes períodos. El análisis horizontal se realiza en términos absolutos como porcentuales. Para la segunda opción se toma una cifra base generalmente del año más viejo y todas las demás se evalúan en relación con ella, en otras palabras se efectúan restando al saldo del periodo que se está analizando el saldo del año base; colocando las disminuciones entre paréntesis”<sup>6</sup>.

## **Procedimiento**

Este análisis se denomina Dinámico y para su aplicación se utiliza la siguiente metodología:

1. Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.
2. Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances Generales.
3. A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.

---

<sup>6</sup>ORTIZ, Ayala, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Décima Edición, Colombia, 2009- Pág. 152

4. La primera columna se utiliza para los datos más recientes más reciente, y se lo toma como base el dato del año más antiguo.
5. Se determina la diferencia entre las dos cifras de los años analizados.
6. El porcentaje se obtiene dividiendo la diferencia para el año antiguo y se multiplica por cien.
7. La razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.

### TABLA DE INDICADORES FINANCIEROS

| FACTOR                  | INDICADORES TECNICOS  | FORMULA  |
|-------------------------|---|--|
| <b>I. LIQUIDEZ</b>      | 1. Liquidez Corriente   | Activo Corriente / Pasivo corriente  |
|                         | 2. Prueba Ácida   | Activo Corriente - Inventarios / Pasivo corriente  |
| <b>II. SOLVENCIA</b>    | 1. Endeudamiento del Activo   | Pasivo Total / Activo Total  |
|                         | 2. Endeudamiento Patrimonial  | Pasivo Total / Patrimonio  |
|                         | 3. Endeudamiento del Activo Fijo  | Patrimonio / Activo Fijo Neto  |
|                         | 4. Apalancamiento   | Activo Total / Patrimonio  |
|                         | 5. Apalancamiento Financiero  | (UAI / Patrimonio) / Activos Totales   |
| <b>III. GESTIÓN</b>     | 1. Rotación de Cartera  | Ventas / Cuentas por Cobrar  |
|                         | 2. Rotación de Activo Fijo  | Ventas / Activo Fijo   |
|                         | 3. Rotación de Ventas   | Ventas / Activo Total  |
|                         | 4. Período Medio de Cobranza  | (Cuentas por Cobrar*365) / Ventas  |
|                         | 5. Período Medio de Pago  | (Cuentas y Dctos. Por Pagar*365) / Inventarios   |
|                         | 6. Impacto Gastos Administración y Ventas   | Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas  |
|                         | 7. Impacto de la Carga Financiera   | Gastos Financieros / Ventas  |
| <b>IV. RENTABILIDAD</b> | 1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)   | (Utilidad Neta / Ventas)* (Ventas / Activo Total)<br>Ventas Netas - Costo de Ventas / Ventas |
|                         | 2. Margen Bruto   | Utilidad Operacional / Ventas  |
|                         | 3. Margen Operacional   | Utilidad Neta / Ventas   |
|                         | 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Bruto)   | (Utilidad Operacional / Patrimonio)  |
|                         | 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio  | (Ventas / Activo) * (UAI / Ventas) * (Activo / Patrimonio)*                                  |
|                         | 6. Rentabilidad Financiera  | (UAI / AUII)* (UN / AUI)   |
| <b>UAI:</b>             | Utilidad antes de impuestos   |  |
| <b>UAII:</b>            | Utilidad antes de impuestos e intereses   |  |
| <b>UTILIDAD NETA:</b>   | Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta   |  |
| <b>UO:</b>              | Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas) |  |

## 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 al 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 en el lapso menor a un año.

De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

### Liquidez Corriente

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

$$\text{LiquidezCorriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas. Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

## **Prueba Ácida**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

$$\mathbf{Prueba\acute{A}cida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.

Al respecto de este índice cabe señalar que existe una gran diferencia, por razones obvias, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial por ejemplo, que para una empresa comercial; pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez.

## **INDICADORES DE SOLVENCIA**

“Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito”<sup>7</sup>.

### **Endeudamiento del Activo**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\textit{Endeudamiento del Activo} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

### **Endeudamiento Patrimonial**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

---

<sup>7</sup><http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Estadisticas/Indicadores/TABLAS%20FORMULAS%20Y%20CONCEPTOS>

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

### **Endeudamiento del Activo Fijo**

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.

Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

### **Apalancamiento**

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{ActivoTotal}}{\text{Patrimonio}}$$

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

### **Apalancamiento Financiero**

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

Si bien existen diferentes formas de calcular el apalancamiento financiero, la fórmula que se presenta a continuación tiene la ventaja de permitir comprender fácilmente los factores que lo conforman:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidades antes del impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidades antes de impuestos e intereses}}{\text{ActivoTotal}}}$$

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo.

De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta.

Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

## **INDICADORES DE GESTIÓN**

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas).

Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera.

### **Rotación de Cartera**

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.

$$\text{RotaciondeCartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{CuentasporCobrar}}$$

### **Rotación del Activo Fijo**

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

$$\text{RotacióndelActivoFijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{ActivoFijoNetoTangible}}$$

## **Rotación de Ventas**

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

$$\text{RotaciondeVentas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{ActivoTotal}}$$

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración.

Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.

## **Período Medio de Cobranza**

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.

En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$\text{PeriododeCobranza} = \frac{\text{CuentasyDocumentosporCobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

### **Período Medio de Pago**

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

$$\mathbf{PeriododePago} = \frac{\mathbf{CuentasyDocumentosporPagarx\ 365}}{\mathbf{Inventarios}}$$

Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, o, incluso, de una falta de potencia financiera. Para su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos.

### **Impacto de los Gastos de Administración y Ventas**

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

$$\mathbf{Impactodelosgastosadministrativosydeventa} = \frac{\mathbf{GastosAdmin.yVentas}}{\mathbf{Ventas}}$$

La necesidad de prever esta situación hace que el cálculo de este índice crezca en importancia, adicionalmente porque podría disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas de crecimiento serían escasas. El deterioro de la opción de capitalización vía utilidades podría impulsar a la vez a un peligroso endeudamiento que, a mediano plazo, restrinja los potenciales beneficios que generaría la empresa.

### **Impacto de la Carga Financiera**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. Más aún, el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada empresa debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.

### **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

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

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

### **Rentabilidad neta del activo (Dupont)**

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\mathbf{Rentabilidad\ neta\ del\ Activo} = \frac{\mathbf{Utilidad\ Neta}}{\mathbf{Ventas}} \times \frac{\mathbf{Ventas}}{\mathbf{Activo\ Total}}$$

Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “*Sistema Dupont*”, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo. En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

### **Margen Bruto**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\mathbf{Margen\ Bruto} = \frac{\mathbf{Ventas - Costo\ de\ Ventas}}{\mathbf{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto de utilidad.

El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

### **Margen Operacional**

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\mathbf{MargenOperacional} = \frac{\mathbf{UtilidadOperacional}}{\mathbf{Ventas}}$$

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos, ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la

principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades, como en el caso de las empresas holding por ejemplo.

### **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional.

Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

$$\mathbf{MargenNeto} = \frac{\mathbf{UtilidadNeta}}{\mathbf{Ventas}}$$

Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo.

### **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este

indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

Este índice también puede registrar valores negativos, por la misma razón que se explica en el caso del margen operacional.

$$\mathbf{RentabilidadOperacional\ del\ Patrimonio} = \frac{UtilidadOperacional}{Patrimonio}$$

### **Rentabilidad Financiera**

“Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial. De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo. Si bien la rentabilidad neta se puede encontrar fácilmente dividiendo la utilidad neta para el patrimonio, la fórmula a continuación permite identificar qué factores están afectando a la utilidad de los accionistas.

$$\mathbf{RentabilidadFinanciera} = \frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{UtilidadNeta}{UAI}$$

Bajo esta concepción, es importante para el empresario determinar qué factor o factores han generado o afectado a la rentabilidad, en este caso, a partir de la rotación, el margen, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal que mide la repercusión que tiene el impuesto sobre la utilidad neta. Con el análisis de estas relaciones los

administradores podrán formular políticas que fortalezcan, modifiquen o sustituyan a las tomadas por la empresa. Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo<sup>8</sup>.

|  |   |
|--|---|
| <b>Encabezado:</b>   | Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.   |
| <b>Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:</b> | Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.  |
| <b>Objetivos del informe:</b>                                | Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.  |
| <b>Identificación de los problemas:</b>                      | Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía. |
| <b>Análisis de las causas:</b>                               | Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.  |
| <b>Recomendaciones y conclusiones:</b>                       | Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.  |
| <b>Cierre:</b>   | Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.   |

<sup>8</sup><http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Estadisticas/Indicadores/TABLAS%20FORMULAS%20Y%20CONCEPTOS>.

## **e. Materiales y Métodos**

Para el desarrollo de la presente investigación fue necesario el uso de materiales, métodos y técnicas para el cumplimiento de los objetivos planteados.

### **MATERIALES**

- ✓ Materiales de oficina (hojas, esteros, etc.)
- ✓ Materiales bibliográficos (Libros para consultas)
- ✓ Equipo de Computación
- ✓ Impresora, calculadora, escáner
- ✓ Documentos fuente de la empresa (Balances, mayores)
- ✓ Internet

### **MÉTODOS**

Los métodos utilizados fueron:

#### **Científico:**

Mediante este método permitió la obtención de conceptos ya comprobados y con ello la construcción del marco teórico base fundamental para el trabajo de campo.

#### **Deductivo:**

Sirvió para aplicar el análisis financiero en la lubricadora “Servicentro 19”, ya que luego de conocer la situación general de esta empresa, se logró identificar los principales problemas que la afectan, dar solución mediante cada uno de los indicadores financieros y su comportamiento que serán utilizadas por el Gerente, para mejorar la administración de la empresa.

**Inductivo:**

Mediante este método se realizó un estudio metódico sobre las características específicas de los indicadores financieros y los elementos más significativos del análisis financiero que intervienen en el proceso de evaluación del comportamiento económico de la empresa. Y en base a esta información ejecutar los mismos hasta llegar establecer los ratios financieros más importantes acorde a la realidad de la organización investigada.

**Sintético:**

Se utilizó este método para simplificar información cuantitativa y cualitativa proveniente del análisis a presentarse en el informe financiero; así como en la presentación del resumen, introducción, propuesta, conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación.

**Técnicas**

En el proceso de la elaboración del Análisis de Financiero se utilizó las siguientes técnicas:

**Entrevista:**

Se recabó información preliminar mediante preguntas en forma verbal al gerente empresa en estudio sobre aspectos relacionados a la administración financiera, políticas administrativas, la solvencia de la empresa, entre otros aspectos.

**Observación:**

Para conocer la realidad del entorno físico, sus actividades y el acceso a la información que se pueda tener a documentos.

**Recolección Bibliográfica:**

Recopilación de elementos necesarios y detallados que permitieron la identificación de la fuente documental de la empresa.

## **f. Resultados**

### **DIAGNÓSTICO DEL ÁREA FINANCIERA DE LA LUBRICADORA – SERVICENTRO “19”**

#### **Reseña Histórica**

La lubricadora SERVICENTRO “19” se formó en la ciudad de Machala el día 01 de Enero de 1969 como una empresa legal, que ofrece los servicios a la gran parte del parque automotor de la ciudad y provincia.

#### **Misión**

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes en el mantenimiento y cuidado de sus vehículos, brindando un servicio con honestidad y profesionalismo garantizado.

#### **Visión**

Ser líderes en el cuidado automotriz de vehículos de todas las marcas, con una cobertura proyectada a la demanda de clientes locales y nacionales.

#### **ACTIVIDAD PRINCIPAL:**

El Objeto principal de la empresa, es la comercialización de filtros, lubricantes, repuestos y accesorios para vehículos en general, nacionales y extranjero (Japoneses y Norteamericanos). Se comercializan los productos directamente en nuestro local en la ciudad de Machala, pero nuestra base de clientes la conforman empresas y personas naturales de toda la provincia de El Oro.

#### **IDENTIFICACION DEL NEGOCIO:**

Se trata de una empresa COMERCIAL, dedicada a la comercialización de filtros, lubricantes y accesorios para vehículos en general.

## **SERVICIOS:**

El mejor servicio que se puede ofrecer al cliente es el de asesoramiento técnico en el mantenimiento de su vehículo, sugiriendo el mejor accesorio para su carro y reglas de seguridad. Nuestra amplia experiencia, precios, variedad de productos para toda clase de vehículos a diesel y gasolina y especialmente el buen servicio que además lo ofrecemos gratis cuando el cliente compra en nuestro local.

## **INFRAESTRUCTURA**

- Local Propio
- Sistema Computarizado
- Secretaria
- Departamento de Contabilidad
- Departamento de cartera
- Departamento de ventas ( Facturación – Bodegas)
- Área de Servicio la misma que tiene cuatro ranflas con sus debidas tuberías directas de aceite
- Cisterna de aceite quemado
- Contamos con herramientas manuales y neumáticas
- Contamos Con personal uniformado totalmente capacitado y ágil

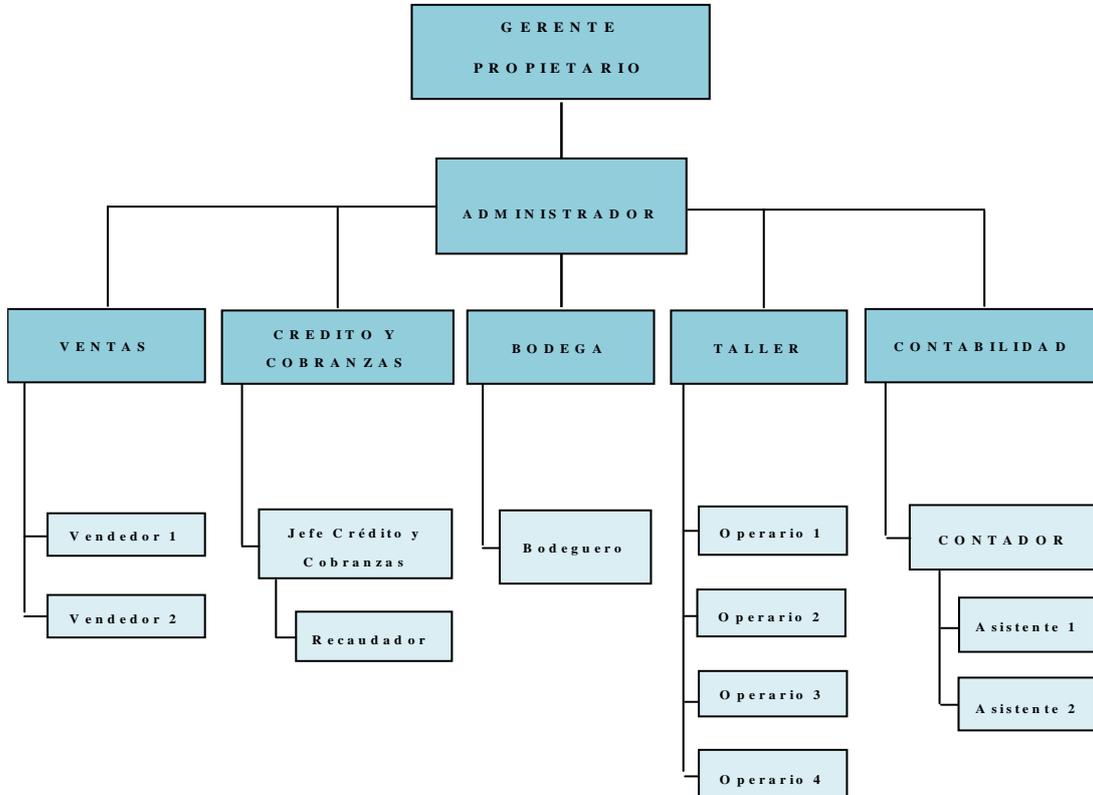
### **INFORME BASICO DE SERVICENTRO “19”**

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>RAZON SOCIAL:</b>                 | <b>ZAMBRANO GARCIA VICENTE EDUARDO.</b>          |
| <b>FECHA INICIO ACTIVIDADES:</b>     | <b>ENERO 1 DE 1969</b>                           |
| <b>DIRECCION:</b>                    | <b>10 DE AGOSTO Y SUCRE</b>                      |
|                                      | <b>TELEFONO: 2934-849</b>                        |
|                                      | <b>FAX: 2920505</b>                              |
| <b>CIUDAD:</b>                       | <b>MACHALA</b>                                   |
|                                      | <b>RUC: 0700070022001</b>                        |
| <b>REPRESENTANTE LEGAL:</b>          |  |
| <b>NOMBRES:</b>                      | <b>VICENTE ZAMBRANO GARCIA</b>                   |
| <b>CC. No.:</b>                      | <b>0700070022</b>                                |
| <b>DIRECCIÓN, TELEFONO, CIUDAD.:</b> | <b>10 DE AGOSTO Y SUCRE - 2934-849 - MACHALA</b> |

## CONCLUSIONES:

- ❖ SERVICENTRO “19” es una empresa competidora y especializada en el servicios de cambio de aceite a toda clase de vehículo y maquinaria pesada.
- ❖ Esta empresa que se esmera día a día en ofrecer producto de primera calidad, para el mantenimiento del vehículo y logrando así tener una selecta clientela. Motivo por el cual ha sido analizado por los proveedores otorgándole crédito sin pagares y de igual forma por el Banco de Machala, que por ser un excelente cliente que se le otorgó cuenta Oro.

## ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE SERVICENTRO 19



## **ANALISIS CUALITATIVO DE SERVICENTRO 19**

La empresa Servicentro 19 creada por el Sr. Vicente Eduardo Zambrano García, inicia sus actividades comerciales el 1 de Enero de 1969, se ha caracterizado por ser una empresa dedicada a la comercialización de filtros, lubricantes y accesorios para vehículos en general siendo estos nacionales y extranjeros (Japoneses y Norteamericanos). Fue creada por su propietario el Sr. Vicente Zambrano García y su primer local estaba ubicado en las calles 9 de Octubre y Colón esquina.

Posteriormente en el año de 1978, la empresa se traslada a su nuevo local propio ubicado en las calles 10 de Agosto y Sucre donde actualmente sigue funcionando. Con un local más amplio se adquirió herramientas para mejorar el servicio brindado a sus clientes en lo que tiene que ver con el mantenimiento vehicular. Actualmente está en proceso de construcción el nuevo local de Servicentro 19 en la Av. Circunvalación Norte diagonal al Colegio Nacional Mario Minuche, el nuevo y amplio local contará con una mejor infraestructura con más departamentos y nuevo personal capacitado para llevar a cabo sus funciones de manera eficiente. Permitiendo mejorar la calidad del servicio brindado en todos sus niveles.

Entre los objetivos trazados por Servicentro 19, para alcanzar su desarrollo, se basan en incrementar la variedad de productos para el mantenimiento de vehículos, innovar la tecnología adecuada de acuerdo a las necesidades que se vayan presentando en el transcurso de las actividades económicas y mantener el posicionamiento en la mente del consumidor como una de las mejores lubricadoras de la Ciudad de Machala. La organización es considerada una empresa de índole familiar, por tales motivos gran cantidad de los empleados son familiares del propietario Sr. Vicente Zambrano García, con respecto al personal podría decirse que prevalece la falta de comunicación con el administrador general, lo que se refiere a ciertos departamentos el trabajo no es efectuado en equipo, lo que torna un ambiente laboral tenso y poco agradable a los colaboradores, inclusive muchos de ellos tienen mucho tiempo laborando en el mismo puesto de trabajo, lo que ocasiona cierto grado de dependencia y autosuficiencia al

cargo. Lo que corresponde a finanzas y temas tributarios los manejan perfectamente, emplean buen nivel crediticio para con sus cliente y endeudamiento para con los proveedores.

**SERVICENTRO 19**

**BALANCE GENERAL**

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impreso : 30 Jun /2014 15:21:

Página 1 de 2

| CODIGO                            | NOMBRE                                       |            |                   |
|-----------------------------------|--|------------|-------------------|
| <b>1</b>                          | <b>ACTIVO</b>                                |            | <b>875,979.18</b> |
| <b>11</b>                         | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                      |            | <b>644,868.08</b> |
| 1101                              | CAJAS - BANCOS                               |            | 142,136.20        |
| 110101                            | CAJAS  | 54,558.80  |                   |
| 110102                            | BANCOS                                       | 87,577.40  |                   |
| 1103                              | CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO        |            | 237,211.20        |
| 110301                            | CLIENTES NO RELACIONADOS                     | 237,211.20 |                   |
| 1104                              | PROVISION CUENTAS INCOBRABLES                |            | -6,139.37         |
| 110401                            | PROVISION DE CARTERA                         | -6,139.37  |                   |
| 1106                              | OTRAS CUENTAS POR COBRAR                     |            | 7,406.19          |
| 110602                            | PRESTAMOS A EMPLEADOS                        | 2,809.19   |                   |
| 110603                            | VARIOS DEUDORES                              | 4,597.00   |                   |
| 1107                              | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE |            | 13,681.09         |
| 110701                            | CREDITOS FISCALES DE IVA                     | 13,681.09  |                   |
| 1108                              | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL               |            | 20,113.02         |
| 110801                            | CREDITOS FISCALES DE IMP. A LA RENTA AÑO     | 14,069.56  |                   |
| 110802                            | CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA AÑOS           | 6,043.46   |                   |
| 1110                              | INVENTARIO DE PRODUCT.TERMINADOS Y MERC. EN  |            | 230,459.75        |
| 111001                            | MERCADERIAS PARA LA VENTA                    | 230,459.75 |                   |
| <b>12</b>                         | <b>ACTIVOS FIJOS</b>                         |            | <b>205,224.86</b> |
| 1201                              | ACTIVOS FIJOS TANGIBLES                      |            | 205,224.86        |
| 120101                            | ACTIVOS NO DEPRECIABLES                      | 180,831.21 |                   |
| 120102                            | ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES                   | 53,043.57  |                   |
| 120199                            | DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS      | -28,649.92 |                   |
| <b>15</b>                         | <b>OTROS ACTIVOS</b>                         |            | <b>25,886.24</b>  |
| 1503                              | OTROS ACTIVOS L/P                            |            | 25,886.24         |
| 150301                            | INVERSIONES A L/P.                           | 25,886.24  |                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              |  |            | <b>875,979.18</b> |
| <b>2</b>                          | <b>PASIVO</b>                                |            | <b>311,353.78</b> |
| <b>21</b>                         | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                      |            | <b>311,192.37</b> |
| 2101                              | CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES         |            | 207,788.30        |
| 210101                            | PROVEEDORES LOCALES                          | 207,788.30 |                   |
| 2102                              | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS   |            | 1,335.90          |
| 210203                            | OBLIGACIONES CON TARJETA DE CREDITO          | 1,335.90   |                   |
| 2104                              | OBLIGACIONES VARIAS                          |            | 102,068.17        |
| 210401                            | OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION           | 64,450.59  |                   |
| 210402                            | OBLIGACIONES CON EL IESS                     | 1,700.30   |                   |
| 210403                            | OBLIGACIONES CON EMPLEADOS                   | 35,917.28  |                   |
| <b>24</b>                         | <b>PASIVO DIFERIDO</b>                       |            | <b>161.41</b>     |
| 2401                              | ANTICIPOS DE CLIENTES                        |            | 161.41            |
| 240101                            | ANTICIPO EN VENTAS                           | 161.41     |                   |
| <b>3</b>                          | <b>PATRIMONIO</b>                            |            | <b>564,625.40</b> |
| <b>31</b>                         | <b>CAPITAL SOCIAL</b>                        |            | <b>127,692.77</b> |
| 3101                              | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                  |            | 127,692.77        |
| <b>36</b>                         | <b>RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS</b>            |            | <b>395,377.63</b> |
| 3601                              | UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES        |            | 395,377.63        |
| <b>37</b>                         | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>              |            | <b>41,555.00</b>  |
| 3701                              | UTILIDAD DEL EJERCICIO                       |            | 41,555.00         |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b> |  |            | <b>875,979.18</b> |

**SERVICENTRO 19**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impreso : 30 jun /2014 15:23:

Página 1 de 2

| CODIGO                | NOMBRE                          |              |                     |
|-----------------------|---------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>4</b>              | <b>INGRESOS</b>                 |              | <b>1,731,539.98</b> |
| 41                    | INGRESOS OPERACIONALES          |              | 1,727,432.33        |
| 4101                  | VENTAS                          |              | 1,727,432.33        |
| 410101                | VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12% | 1,727,432.33 |                     |
| 410102                | VENTAS NETAS TARIFA 0%          | 0.00         |                     |
| 42                    | INGRESOS NO OPERACIONALES       |              | 4,107.65            |
| 4201                  | INGRESOS VARIOS                 |              | 4,107.65            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> |                                 |              | <b>1,731,539.98</b> |

|                      |   |           |                     |
|----------------------|---|-----------|---------------------|
| <b>5</b>             | <b>COSTOS</b>                           |           | <b>1,431,827.69</b> |
| 51                   | COSTOS DE VENTAS                        |           | 1,431,827.69        |
| 5102                 | COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS      |           | 1,431,827.69        |
| <b>6</b>             | <b>GASTOS</b>                           |           | <b>258,157.29</b>   |
| 61                   | GASTOS OPERACIONALES                    |           | 161,025.06          |
| 6101                 | GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS      |           | 161,025.06          |
| 610100               | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL           | 12,826.48 |                     |
| 610101               | SUELDOS Y SALARIOS                      | 68,529.74 |                     |
| 610102               | BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES   | 14,693.06 |                     |
| 610103               | HONORARIOS A PERSONAS NATURAL           | 7,261.14  |                     |
| 610104               | ARRIENDO DE INMUEBLES                   | 0.00      |                     |
| 610105               | LUBRICANTES                             | 0.00      |                     |
| 610106               | COMBUSTIBLES                            | 3,272.60  |                     |
| 610107               | SEGUROS Y REASEGUROS                    | 15.85     |                     |
| 610108               | SUMINISTROS Y MATERIALES                | 5,321.76  |                     |
| 610109               | GASTOS DE GESTION                       | 4,684.96  |                     |
| 610110               | AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES | 5,037.83  |                     |
| 610111               | NOTARIOS-REG.DE LA PROPIEDAD            | 0.00      |                     |
| 610112               | IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES              | 5,384.78  |                     |
| 610113               | DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS         | 3,622.94  |                     |
| 610114               | OTROS GASTOS BIENES                     | 593.20    |                     |
| 610115               | OTROS GASTOS SERVICIOS                  | 4,963.57  |                     |
| 610116               | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES            | 8,570.44  |                     |
| 610117               | TRANSPORTE                              | 3,374.38  |                     |
| 610118               | PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES    | 1,763.88  |                     |
| 610120               | PROMOCION Y PUBLICIDAD                  | 673.73    |                     |
| 610125               | COMISIONES EN VENTAS                    | 10,434.72 |                     |
| 63                   | GASTOS NO OPERACIONALES                 |           | 0.00                |
| 6301                 | GASTOS NO OPERACIONALES VARIOS          |           | 0.00                |
| 65                   | GASTOS FINANCIEROS                      |           | 8,951.79            |
| 6501                 | COMISIONES-INTERESES-SERVICIOS          |           | 8,951.79            |
| 650101               | COMISIONES                              | 8,512.65  |                     |
| 650102               | INTERESES                               | 366.12    |                     |
| 650103               | SERVICIOS                               | 73.02     |                     |
| 68                   | GASTOS NO DEDUCIBLES                    |           | 18,872.12           |
| 6801                 | GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS             |           | 18,872.12           |
| 69                   | GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA       |           | 69,308.32           |
| 6901                 | GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA |           | 69,308.32           |
| <b>TOTAL EGRESOS</b> |   |           | <b>1,689,984.98</b> |



**UTILIDAD DEL EJERCICIO : 41,555.00**

**SERVICENTRO 19**

**BALANCE GENERAL**

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 30 jun /2014 15:24:

Página 1 de 2

| CODIGO   | NOMBRE                                       |            |                   |
|----------|--|------------|-------------------|
| <b>1</b> | <b>ACTIVO</b>                                |            | <b>896,776.00</b> |
| 11       | ACTIVO CORRIENTE                             |            | 636,730.30        |
| 1101     | CAJAS - BANCOS                               |            | 145,285.57        |
| 110101   | CAJAS  | 48,320.93  |                   |
| 110102   | BANCOS                                       | 96,964.64  |                   |
| 1103     | CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO        |            | 223,139.78        |
| 110301   | CLIENTES NO RELACIONADOS                     | 223,139.78 |                   |
| 1106     | OTRAS CUENTAS POR COBRAR                     |            | 5,028.68          |
| 110602   | PRESTAMOS A EMPLEADOS                        | 358.68     |                   |
| 110603   | VARIOS DEUDORES                              | 4,670.00   |                   |
| 1107     | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE |            | 18,275.92         |
| 110701   | CREDITOS FISCALES DE IVA                     | 18,275.92  |                   |
| 1108     | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL               |            | 13,854.27         |
| 110801   | CREDITOS FISCALES DE IMP. A LA RENTA AÑO     | 13,819.13  |                   |
| 110802   | CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA AÑOS           | 35.14      |                   |
| 1110     | INVENTARIO DE PRODUCT.TERMINADOS Y MERC. EN  |            | 231,146.08        |
| 111001   | MERCADERIAS PARA LA VENTA                    | 231,146.08 |                   |
| 12       | ACTIVOS FIJOS                                |            | 250,045.70        |
| 1201     | ACTIVOS FIJOS TANGIBLES                      |            | 250,045.70        |
| 120101   | ACTIVOS NO DEPRECIABLES                      | 227,788.62 |                   |
| 120102   | ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES                   | 53,514.73  |                   |
| 120199   | DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS      | -31,257.65 |                   |
| 15       | OTROS ACTIVOS                                |            | 10,000.00         |
| 1503     | OTROS ACTIVOS L/P                            |            | 10,000.00         |
| 150301   | INVERSIONES A L/P.                           | 10,000.00  |                   |
|          | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                         |            | <b>896,776.00</b> |
| <b>2</b> | <b>PASIVO</b>                                |            | <b>356,748.37</b> |
| 21       | PASIVO CORRIENTE                             |            | 336,218.25        |
| 2101     | CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES         |            | 265,352.64        |
| 210101   | PROVEEDORES LOCALES                          | 265,352.64 |                   |
| 2102     | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS   |            | 9,319.86          |
| 210201   | BANCOS LOCALES                               | 8,724.30   |                   |
| 210203   | OBLIGACIONES CON TARJETA DE CREDITO          | 595.56     |                   |
| 2104     | OBLIGACIONES VARIAS                          |            | 61,545.75         |
| 210401   | OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION           | 38,279.15  |                   |
| 210402   | OBLIGACIONES CON EL IESS                     | 2,125.56   |                   |
| 210403   | OBLIGACIONES CON EMPLEADOS                   | 21,141.04  |                   |
| 22       | PASIVO A LARGO PLAZO                         |            | 19,915.22         |
| 2202     | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS   |            | 19,915.22         |
| 220201   | PRESTAMOS BANCOS LOCALES L/P                 | 19,915.22  |                   |
| 24       | PASIVO DIFERIDO                              |            | 614.90            |
| 2401     | ANTICIPOS DE CLIENTES                        |            | 614.90            |
| 240101   | ANTICIPO EN VENTAS                           | 614.90     |                   |
| <b>3</b> | <b>PATRIMONIO</b>                            |            | <b>539,946.95</b> |
| 31       | CAPITAL SOCIAL                               |            | 456,632.85        |
| 3101     | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                  |            | 456,632.85        |
| 37       | RESULTADOS DEL EJERCICIO                     |            | 83,314.10         |
| 3701     | UTILIDAD DEL EJERCICIO                       |            | 83,314.10         |
|          | <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>            |            | <b>896,695.32</b> |

**SERVICENTRO 19**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

EXPRESADO EN

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 08 Jul /2014 15:25:

Página 1 de 1

| CODIGO                | NOMBRE                                  |              |                     |
|-----------------------|---|--------------|---------------------|
| <b>4</b>              | <b>INGRESOS</b>                         |              | <b>1,672,882.69</b> |
| 41                    | INGRESOS OPERACIONALES                  |              | 1,669,037.08        |
| 4101                  | VENTAS                                  |              | 1,669,037.08        |
| 410101                | VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%         | 1,669,037.08 |                     |
| 42                    | INGRESOS NO OPERACIONALES               |              | 3,845.61            |
| 4201                  | INGRESOS VARIOS                         |              | 3,845.61            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> |   |              | <b>1,672,882.69</b> |
| <b>5</b>              | <b>COSTOS</b>                           |              | <b>1,358,791.83</b> |
| 51                    | COSTOS DE VENTAS                        |              | 1,358,791.83        |
| 5102                  | COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS      |              | 1,358,791.83        |
| <b>6</b>              | <b>GASTOS</b>                           |              | <b>230,776.76</b>   |
| 61                    | GASTOS OPERACIONALES                    |              | 188,361.02          |
| 6101                  | GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS      |              | 188,361.02          |
| 610100                | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL           | 13,449.16    |                     |
| 610101                | SUELDOS Y SALARIOS                      | 74,469.00    |                     |
| 610102                | BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES   | 11,714.40    |                     |
| 610103                | HONORARIOS A PERSONAS NATURAL           | 3,870.00     |                     |
| 610106                | COMBUSTIBLES                            | 3,291.79     |                     |
| 610107                | SEGUROS Y REASEGUROS                    | 11.62        |                     |
| 610108                | SUMINISTROS Y MATERIALES                | 6,844.65     |                     |
| 610109                | GASTOS DE GESTION                       | 3,282.42     |                     |
| 610110                | AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES | 5,153.73     |                     |
| 610112                | IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES              | 5,740.43     |                     |
| 610113                | DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS         | 3,812.26     |                     |
| 610114                | OTROS GASTOS BIENES                     | 799.90       |                     |
| 610115                | OTROS GASTOS SERVICIOS                  | 6,057.69     |                     |
| 610116                | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES            | 26,923.30    |                     |
| 610117                | TRANSPORTE                              | 3,359.13     |                     |
| 610118                | PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES    | 6,052.71     |                     |
| 610120                | PROMOCION Y PUBLICIDAD                  | 3,094.11     |                     |
| 610125                | COMISIONES EN VENTAS                    | 10,434.72    |                     |
| 65                    | GASTOS FINANCIEROS                      |              | 11,139.81           |
| 6501                  | COMISIONES-INTERESES-SERVICIOS          |              | 11,139.81           |
| 650101                | COMISIONES                              | 10,014.74    |                     |
| 650102                | INTERESES                               | 1,053.40     |                     |
| 650103                | SERVICIOS                               | 71.67        |                     |
| 68                    | GASTOS NO DEDUCIBLES                    |              | 2,901.08            |
| 6801                  | GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS             |              | 2,901.08            |
| 69                    | GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA       |              | 28,374.85           |
| 6901                  | GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA |              | 28,374.85           |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>  |   |              | <b>1,589,568.59</b> |



UTILIDAD DEL EJERCICIO :

83,314.10

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA  
EMPRESA “SERVICENTRO 19” PERIODO 2011**

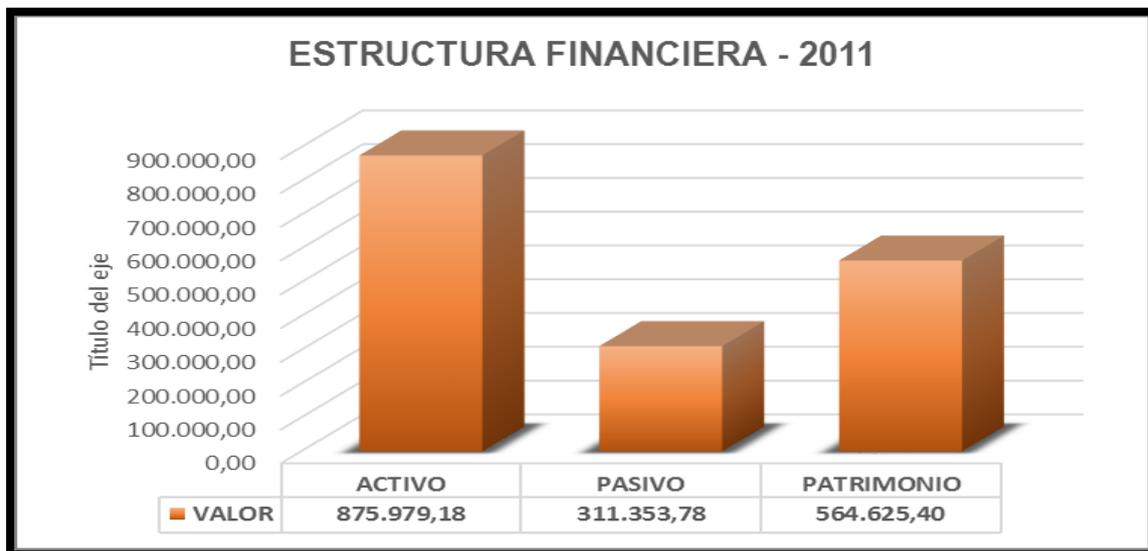
| Cuentas   | AÑO 2011          | %          |
|---|-------------------|------------|
| CAJAS - BANCOS                                      | 142.136,20        | 16%        |
| CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS  | 237.211,20        | 27%        |
| PROVISION CUENTAS INCOBRABLES                       | -6.139,37         | -1%        |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                            | 7.406,19          | 1%         |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (IVA)  | 13.681,09         | 2%         |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE(I.R.)  | 20.113,02         | 2%         |
| INVENTARIO DE PRODUCT. TERMINADOS Y MERC. EN ALMACE | 230.459,75        | 26%        |
| ACTIVOS FIJOS TANGIBLES                             | 205.224,86        | 23%        |
| OTROS ACTIVOS L/P                                   | 25.886,24         | 3%         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                | <b>875.979,18</b> |            |
| CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES        | 207.788,30        | 24%        |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS          | 1.335,90          | 0%         |
| OBLIGACIONES VARIAS                                 | 102.068,17        | 12%        |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P      | -                 | 0%         |
| ANTICIPOS DE CLIENTES                               | 161,41            | 0%         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                 | <b>311.353,78</b> | <b>36%</b> |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                         | 127.692,77        | 15%        |
| UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES               | 395.377,63        | 45%        |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                              | 41.555,00         | 5%         |
| <b>PATRIMONIO</b>                                   | <b>564.625,40</b> | <b>64%</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>                   | <b>875.979,18</b> |            |

**INTERPRETACION DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE  
SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA “SERVICENTRO 19”**

**PERIODO 2011**

**Cuadro No 1**

| <b>ESTRUCTURA FINANCIERA - 2011</b> |              |          |
|-------------------------------------|--------------|----------|
| <b>CUENTAS</b>                      | <b>VALOR</b> | <b>%</b> |
| <b>ACTIVO</b>                       | 875.979,18   | 100,00%  |
| <b>PASIVO</b>                       | 311.353,78   | 35,54%   |
| <b>PATRIMONIO</b>                   | 564.625,40   | 64,46%   |



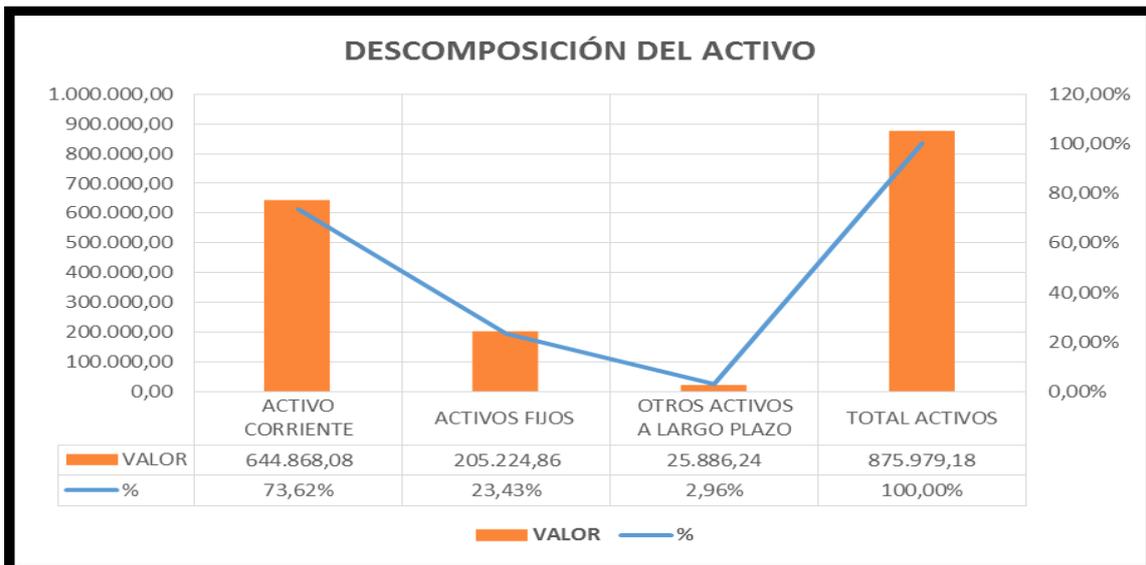
La estructura financiera de la Empresa “Servicentro 19” se encuentran conformada de la siguiente manera; los activos valorados en **\$875.979,18**; que se encuentran representados con el **100%**, en este caso mucho mayor que el pasivo cuyo valor se encuentra en **\$311.353,78**; con respecto a los activos este representa el **35,54%**; se puede deducir que la empresa tiene el suficiente dinero disponible y fijo para pagar a sus acreedores.

Con lo que respecta al patrimonio este se encuentra conformado por **\$564.625,40** el mismo representa el **64,46%** sobre los activos, la mayor parte del patrimonio permanece en las utilidades acumuladas de años anteriores; contando de tal manera de una buena estructura financiera. Podemos concluir que “**Servicentro 19**” tiene una sólida

estructura pues cuenta con dinero suficiente para pagar sus principales acreedores y sus deudas a corto plazo; se podría agregar que posee una buena administración o el negocio en parte es rentable pues no necesitan de mucho financiamiento externo para poder surgir dentro del mercado.

**Cuadro No 2**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO – 2011</b> |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                          | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                 | 644.868,08        | 73,62%         |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                    | 205.224,86        | 23,43%         |
| <b>OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>      | 25.886,24         | 2,96%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                    | <b>875.979,18</b> | <b>100,00%</b> |



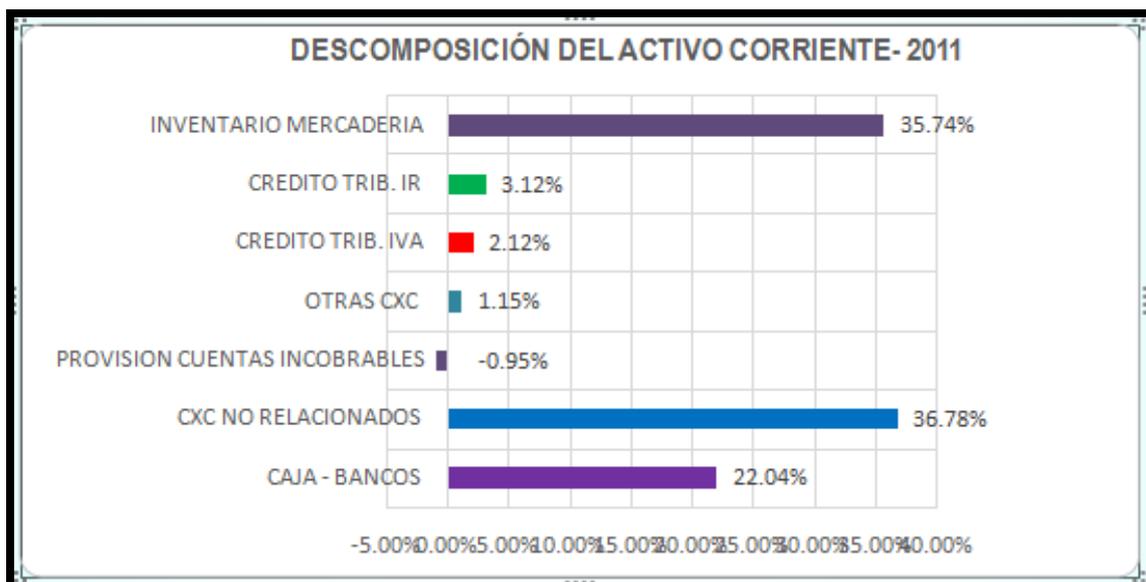
### **INTERPRETACIÓN:**

Con la presente gráfica podemos definir que las cuentas más representativas del activo se encuentran dentro del activo corriente cuyo valor relativo es del **73,62%**; es decir, tenemos en las cuentas tales como Bancos, Clientes Varios, Inventario de Mercadería mayor peso dentro de la empresa, por lo cual podemos definir que “Servicentro 19”; en caso de quiebre o mal manejo de sus finanzas puede tranquilamente pagar a sus acreedores, sin tener problema alguno. La otra parte del activo se encuentra compuesta

por los activos fijos cuyo valor representa el **23,43%**; se concluye que la empresa es muy comercial (compra-venta); ya que la mayor parte de sus activos lo encontramos en **Cientes Varios e Inventarios**; los fijos tangibles mayormente se encuentran en la parte de herramientas, materiales, y otros equipos de computación; sin embargo no se consideran una parte fuerte de la empresa. Por el lado de los activos fijos no encontramos mayores cantidades y otros activos (netamente inversiones) no son de gran importancia pues su valor representativo es del **2,96%** dentro de valor total de los activos.

**Cuadro No 3**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE - 2011</b> |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                                    | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| CAJA – BANCOS                                     | 142.136,20        | 22,04%         |
| CXC NO RELACIONADOS                               | 237.211,20        | 36,78%         |
| PROVISION CUENTAS INCOBRABLES                     | -6.139,37         | -0,95%         |
| OTRAS CXC   | 7.406,19          | 1,15%          |
| CREDITO TRIB. IVA                                 | 13.681,09         | 2,12%          |
| CREDITO TRIB. IR                                  | 20.113,02         | 3,12%          |
| INVENTARIO MERCADERIA                             | 230.459,75        | 35,74%         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                         | <b>644.868,08</b> | <b>100,00%</b> |



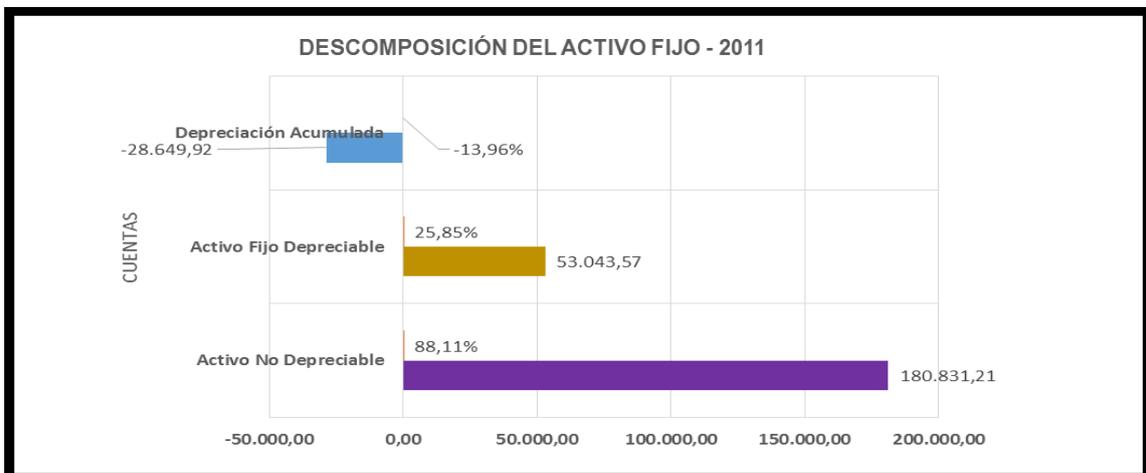
## INTERPRETACIÓN:

En la descomposición del activo corriente dentro del periodo analizado 2011; podemos concretar que la mayor parte se encuentra en la cuenta Cuentas por Cobrar no relacionados, lo mismo se debe a que la empresa es netamente de carácter comercial y otorga a sus clientes créditos, esta cuenta representa el 36,78% del total del activo corriente; le continúan los Inventarios con el 35,74%; es decir el activo corriente en su mayoría está conformado por cuentas por cobrar e inventarios.

Otra de las cuentas de relevancia encontramos a Caja-Bancos las mismas representan la cuarta parte del total del activo corriente con un 22,04% de representatividad. Las cuentas de menor valor, no por ello de menor importancia tenemos a Crédito Tributarios del IR (Actual y años anteriores), y Otras Cuentas por cobrar con valores de 3,12% - 2,12% - 1,15% respectivamente. El crédito tributario está conformado por las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas, durante un año fiscal.

**Cuadro No 4**

| DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO FIJO - 2011 |                   |                |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| CUENTAS                               | VALOR             | %              |
| Activo No Depreciable                 | 180.831,21        | 88,11%         |
| Activo Fijo Depreciable               | 53.043,57         | 25,85%         |
| Depreciación Acumulada                | -28.649,92        | -13,96%        |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                  | <b>205.224,86</b> | <b>100,00%</b> |

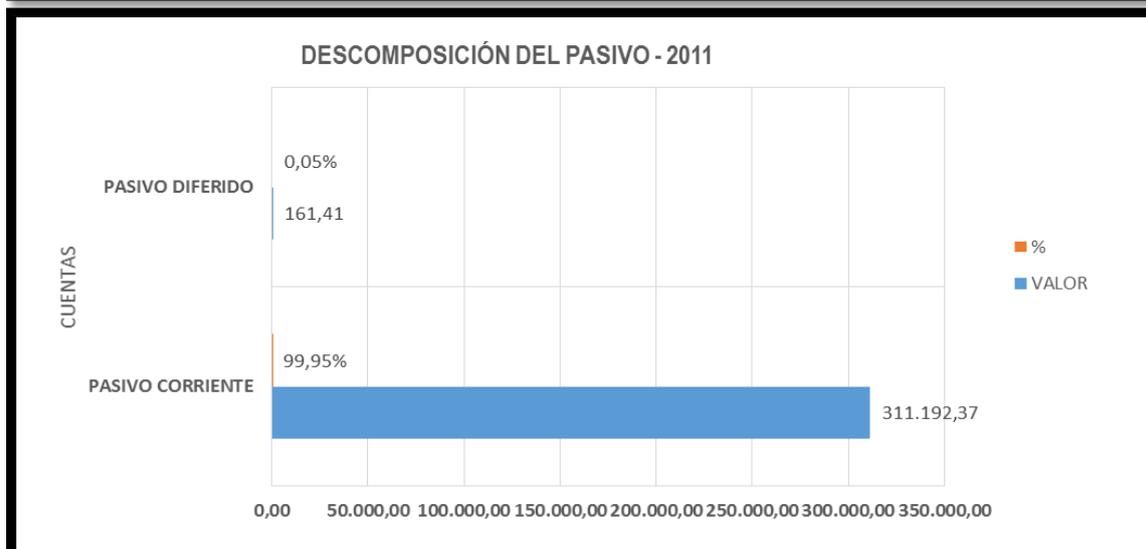


## INTERPRETACIÓN:

Dentro de la descomposición del activo fijo en el periodo 2011, podemos definir que la mayor parte del activo fijo se encuentra en la cuenta no depreciable con el **88,11%** que representa en **\$180.831,21**. Los no depreciables tienen más peso sobre los “terrenos y construcciones en curso”. Los activos fijos depreciables cuentan con el **25,85%**; que cuenta con **\$53.043,57**, como la empresa es netamente comercial, los fijos depreciables de mayor peso son los “vehículos”; mientras por lo que respecta a equipos, maquinarias, entre otros son de menor proporción. La depreciación acumulada está a la par con los activos fijos depreciables por lo que significa que efectivamente cada depreciación del activo fijo está realizada de manera correcta, con la gráfica podemos concluir que los activos fijos de la empresa “**Servicentro 19**”, se mantiene en su mayoría como no depreciables; pues en las cuentas de terreno y construcciones en curso se encuentra la más del 80% de los mismos, y debido a que la empresa es de carácter comercial.

**Cuadro No 5**

| DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO - 2011 |  |                   |                |
|----------------------------------|--|-------------------|----------------|
| CUENTAS                          |  | VALOR             | %              |
| PASIVO CORRIENTE                 |  | 311.192,37        | 99,95%         |
| PASIVO DIFERIDO                  |  | 161,41            | 0,05%          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>              |  | <b>311.353,78</b> | <b>100,00%</b> |

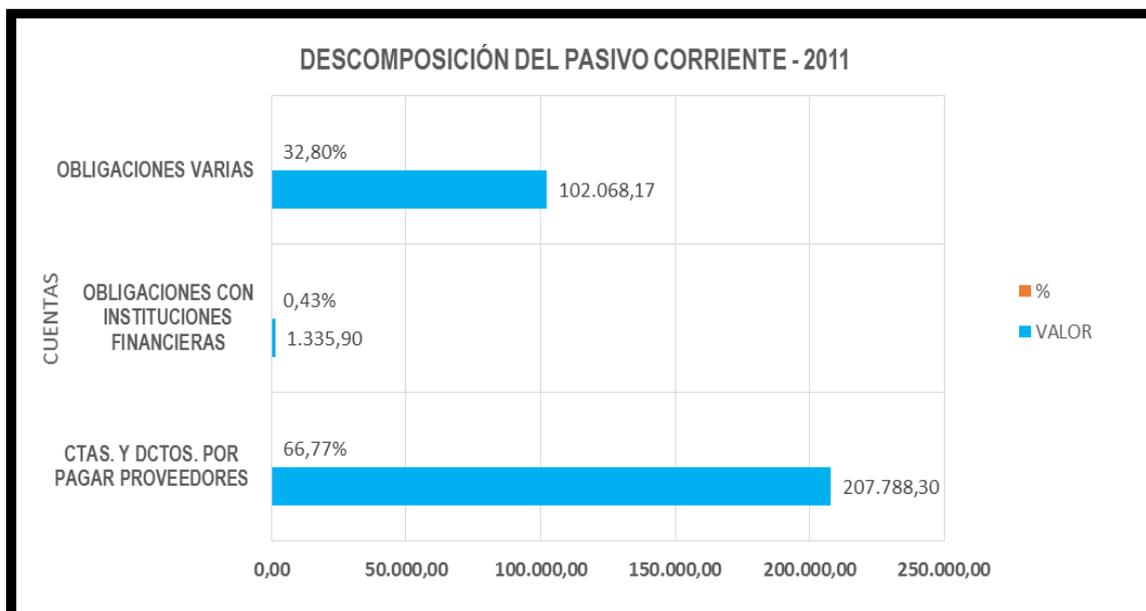


## INTERPRETACIÓN:

El pasivo dentro de la empresa durante el periodo 2011; se encuentra dividido en corriente y diferido; habiendo mayor peso sobre el pasivo corriente con el **99,95%**, que representa **\$311.192,37**. Lo cual significa que el endeudamiento que tiene la compañía objeto de estudio es a corto plazo. El pasivo diferido por otro lado no tiene relevancia pues no llega ni al 1% con respecto al pasivo en su totalidad.

**Cuadro No 6**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE – 2011</b> |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                                    | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES              | 207.788,30        | 66,77%         |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS        | 1.335,90          | 0,43%          |
| OBLIGACIONES VARIAS                               | 102.068,17        | 32,80%         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                           | <b>311.192,37</b> | <b>100,00%</b> |



## INTERPRETACIÓN:

Dentro de la descomposición del pasivo corriente durante el periodo 2011; podemos considerar que la mayor parte del mismo con un **66,67%** está representada por los

Proveedores Locales, lo que significa que su actividad comercial la efectúa con modalidad crediticia a 30, 60 y 90 días respectivamente.

El segundo lugar lo ocupan las obligaciones varias que se incluyen las cuentas tales como Obligaciones con el SRI, IESS y empleados; las mismas representan el **32,80%** que son **\$162.018,67** y específicamente son las deudas que la empresa mantiene con instituciones del estado (deudas a diciembre 2011, pagaderas en enero del siguiente año).

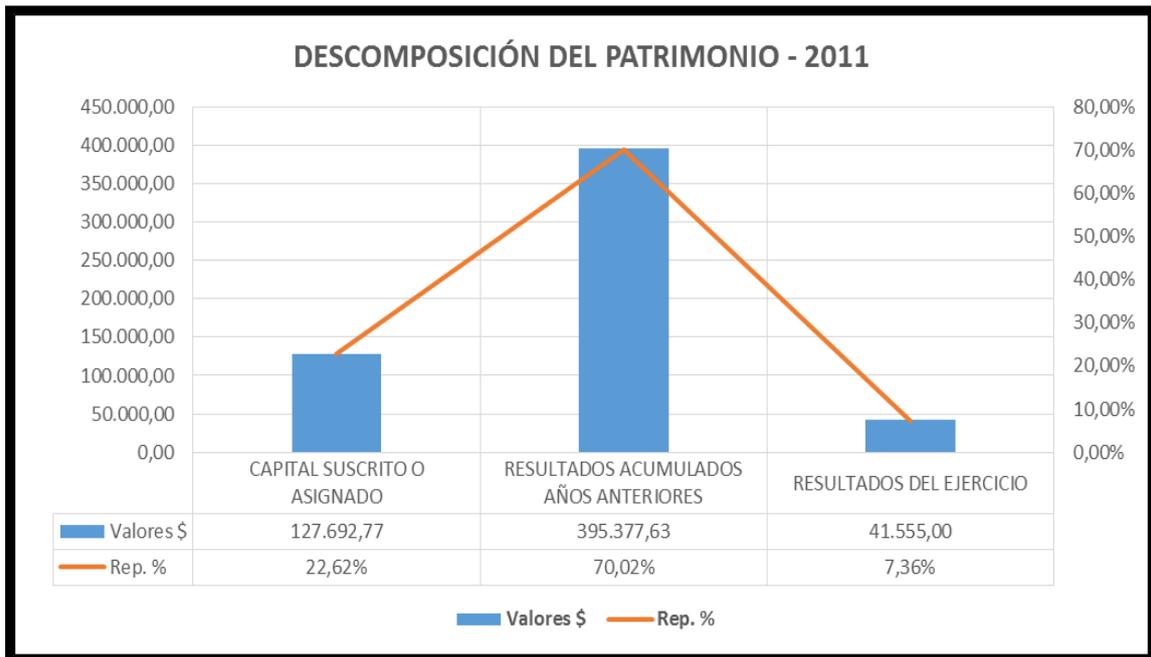
Como último lugar tenemos a obligaciones con instituciones financieras que apenas representan el 0,43% del total del pasivo con valores de **\$1.335,90**; son una minoría en comparación con todo el pasivo.

Podemos concluir que el pasivo corriente se encuentra muy bien distribuido, en general la empresa se encuentra endeudada pero es solo con sus proveedores locales, lo cual significa que busca endeudamiento externo, valga su redundancia para surgir dentro del negocio.

No necesita de financiamiento externo con instituciones financieras para poder pagar sus deudas (operar); al mismo tiempo las deudas con instituciones del estado, como al Servicio de Rentas Internas (SRI) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) se encuentran al día, no existen pagos atrasados o indebidos.

**Cuadro No 7**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO - 2011</b> |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                              | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                 | 127.692,77        | 22,62%         |
| RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS ANTERIORES       | 395.377,63        | 70,02%         |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                    | 41.555,00         | 7,36%          |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     | <b>564.625,40</b> | <b>100,00%</b> |



### INTERPRETACIÓN:

Podemos definir que el patrimonio dentro de la empresa objeto de estudio durante el periodo 2011; está dividido en tres grandes grupos: Capital Suscrito, Resultados Acumulados y Resultados del Ejercicio.

El grupo que mayor representación tiene dentro del patrimonio como se observa en la gráfica es “**Resultados Acumulados de Años Anteriores**” con un **70,02%** cuyo valor exacto es **\$395.377,63**; lo cual determina que las utilidades desde el 2011 hacia atrás se han ido acumulando en vez de ser repartidas entre los socios. Otra cuenta de menor relevancia, no por ello de menor importancia es la cuenta de “**Capital Suscrito o Asignado**” que representa dentro del patrimonio el **22,62%** cuyo valor es **\$127.692,77**. Este es el capital con el que cuenta la empresa para surgir dentro de sus operaciones.

La utilidad del ejercicio en este caso representa el **7,36%** dentro del patrimonio. Cabe recalcar que esa utilidad es antes de participación trabajadores y antes de impuesto a la renta.

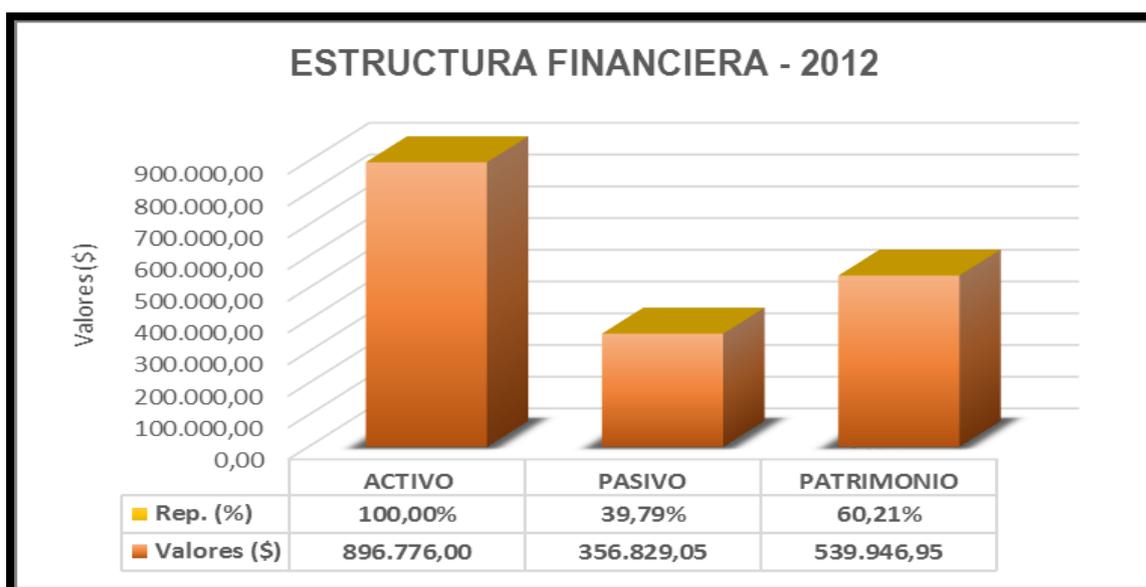
Se concluye que el patrimonio en su mayoría está representado por utilidades de años anteriores no distribuidas. El capital y la utilidad del ejercicio del periodo en curso representan una mínima cantidad. Todas las cuentas tienen valores positivos lo cual significa que la empresa se maneja bien, no existiendo pérdidas hasta la actualidad.

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA  
EMPRESA “SERVICENTRO 19” PERIODO 2012**

| CUENTAS   | AÑO 2012          | %   |
|---|-------------------|-----|
| CAJAS - BANCOS                                      | 145.285,57        | 16% |
| CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS  | 223.139,78        | 25% |
| PROVISION CUENTAS INCOBRABLES                       | -                 | 0%  |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                            | 5.028,68          | 1%  |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (IVA)  | 18.275,92         | 2%  |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE(I.R.)  | 13.854,27         | 2%  |
| INVENTARIO DE PRODUCT .TERMINADOS Y MERC. EN ALMACE | 231.146,08        | 26% |
| ACTIVOS FIJOS TANGIBLES                             | 250.045,70        | 28% |
| OTROS ACTIVOS L/P                                   | 10.000,00         | 1%  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                | <b>896.776,00</b> |     |
| CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES        | 265.352,64        | 30% |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS          | 9.319,86          | 1%  |
| OBLIGACIONES VARIAS                                 | 61.545,75         | 7%  |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P      | 19.915,22         | 2%  |
| ANTICIPOS DE CLIENTES                               | 614,9             | 0%  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                 | <b>356.748,37</b> | 40% |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                         | 456.632,85        | 51% |
| UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES               | -                 | 0%  |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                              | 83.314,10         | 9%  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                   | <b>539.946,95</b> | 60% |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>                   | <b>896.695,32</b> |     |

**Cuadro No 8**

| <b>ESTRUCTURA FINANCIERA 2012</b> |              |          |
|-----------------------------------|--------------|----------|
| <b>CUENTAS</b>                    | <b>VALOR</b> | <b>%</b> |
| <b>ACTIVO</b>                     | 896.776,00   | 100,00%  |
| <b>PASIVO</b>                     | 356.748,37   | 40,00%   |
| <b>PATRIMONIO</b>                 | 539.946,95   | 60,00%   |



**INTERPRETACIÓN:**

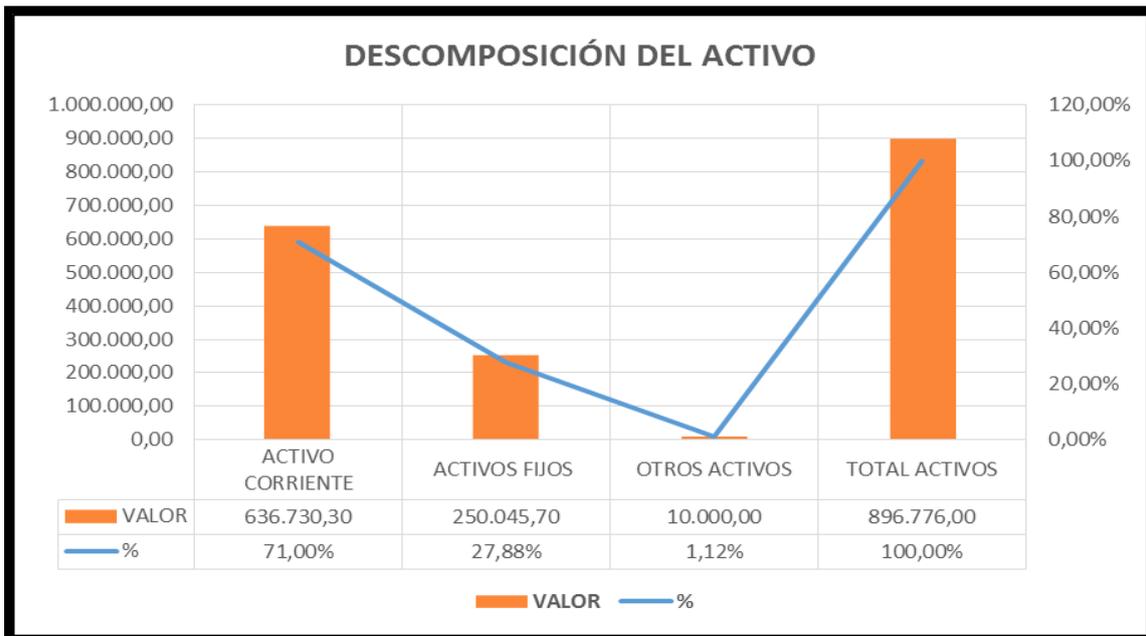
En la descomposición sobre la estructura financiera del periodo 2012; podemos definir que la empresa mantiene activos suficientes para mantener endeudamiento externo, la mayor parte del activo se concentra en las cuentas por cobrar, caja-bancos e inventario de mercaderías. La empresa mantiene dinero disponible para surgir dentro de su negocio. Por otro lado el pasivo representa el **39,79%** que representa **\$356.829,05** por lo cual a pesar de haber ascendido con respecto al año anterior, igual se concluye que la empresa no necesita de endeudamiento externo para poder pagar sus principales deudas.

Con lo que respecta al Patrimonio definimos que la empresa en su mayoría, tiene mucho capital asignado para el giro del negocio, con referencia al 2011 se define que durante

ese periodo había utilidades acumuladas de años anteriores, mientras que para el periodo 2012, dichas utilidades como se observa en el patrimonio ya fueron repartidas, otro factor importante dentro del patrimonio es la “**utilidad del ejercicio**”; y con respecto al año 2011 se concluye que dicha utilidades se duplico en un 50%.

**Cuadro No 9**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO - 2012</b> |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                          | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                 | 636.730,30        | 71,00%         |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                    | 250.045,70        | 27,88%         |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                    | 10.000,00         | 1,12%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                    | <b>896.776,00</b> | <b>100,00%</b> |



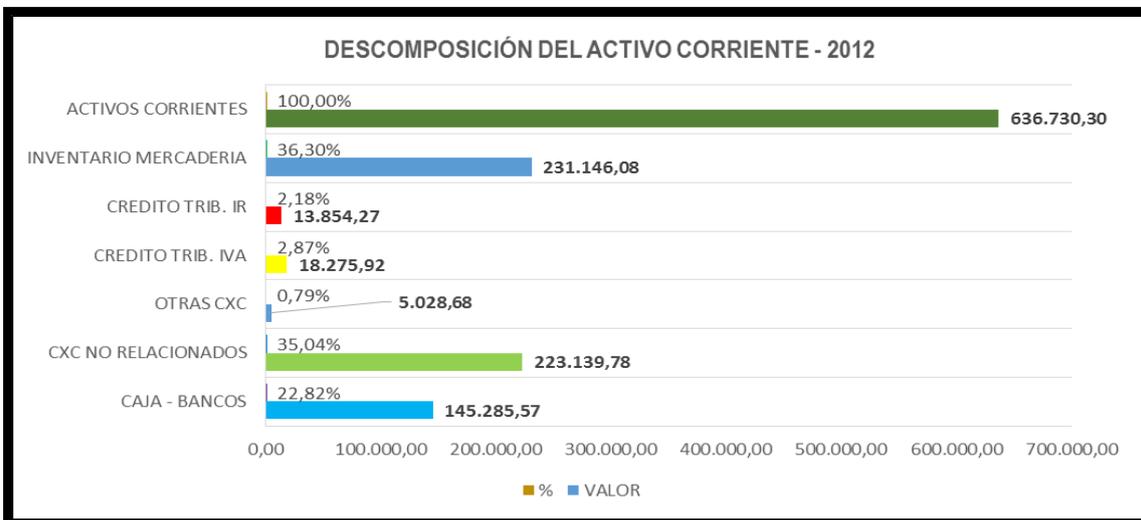
**INTERPRETACIÓN:**

El activo se encuentra dividido en corriente, fijos, otros activos; al igual que en el 2012 el activo corriente sigue teniendo mayor peso con un **71%**, **\$636.730,30** expresado en dólares; dentro del total de los activos, su principal corriente son las cuentas por cobrar e inventarios. Por considerarse una empresa netamente comercial (compra y venta de mercadería) podemos definir que los activos fijos representan una minoría con respecto al activo en su totalidad; los mismos son el **27,88%** con **\$250.045,70**.

La parte de otros activos representan un **1,12%** que es **\$10.000,00** expresado en dólares, es una inversión efectuada a largo plazo, pero con referencia a todo el activo, es simplemente una minoría. Finalmente podemos definir que los activos se encuentran muy bien distribuidos, teniendo los mismos mayor peso sobre el activo corriente, lo cual significa que la empresa cuenta con disponible y exigible suficiente para surgir dentro del negocio.

**Cuadro No 10**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE</b> |                   |                |
|--|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                             | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| CAJA – BANCOS                              | 145.285,57        | 22,82%         |
| CXC NO RELACIONADOS                        | 223.139,78        | 35,04%         |
| OTRAS CXC                                  | 5.028,68          | 0,79%          |
| CREDITO TRIB. IVA                          | 18.275,92         | 2,87%          |
| CREDITO TRIB. IR                           | 13.854,27         | 2,18%          |
| INVENTARIO MERCADERIA                      | 231.146,08        | 36,30%         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                  | <b>636.730,30</b> | <b>100,00%</b> |



**INTERPRETACIÓN:**

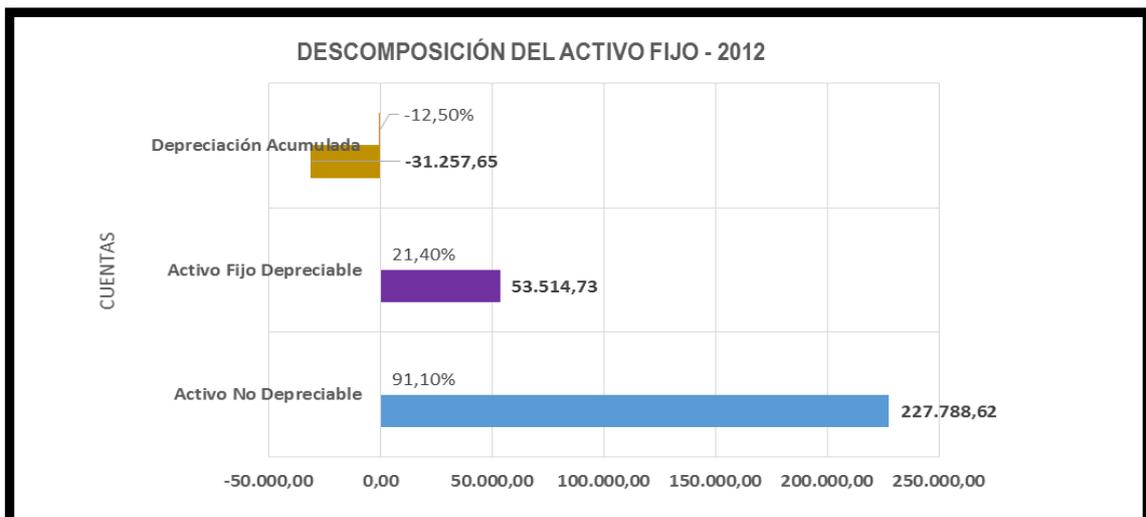
El activo corriente de la compañía objeto de estudio se encuentra distribuido con mayor peso entre los inventarios de mercadería con **36,30%** cuyo valor representa **\$231.146,08**,

siguiéndole a este la cuenta *cuentas por cobrar no relacionados*, con un **35,04%**; quiere decir **\$223.139,78** expresado en dólares; podemos definir que la empresa cuenta con dinero exigible a la orden y con bienes si en algún caso no pueden pagar a sus acreedores. La demás parte del activo corriente se divide en caja-bancos con el **22,82%**, es decir **\$145.285,57**; lo cual significa que la empresa cuenta con dinero o más bien circulante para dar giro a su negocio. Además también se encuentran el crédito tributario del IVA, IR y otras cuentas por cobrar, que en comparación a todo el activo corriente no llegan ni al 8% en su totalidad.

A manera de conclusión se concluye que el activo corriente se encuentra representado en su mayor cantidad por los inventarios y las cuentas por cobrar, por lo que la empresa a pesar de no contar con dinero disponible, si cuenta con exigibles suficiente en caso de endeudamiento.

**Cuadro No 11**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO FIJO</b> |                   |                |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                        | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| Activo No Depreciable                 | 227.788,62        | 91,10%         |
| Activo Fijo Depreciable               | 53.514,73         | 21,40%         |
| Depreciación Acumulada                | -31.257,65        | -12,50%        |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                  | <b>250.045,70</b> | <b>100,00%</b> |



## INTERPRETACIÓN:

El activo fijo se encuentra representado en su mayor cantidad por los activos fijos no depreciables, contando para este periodo con una cantidad del **91,10%**; es decir **\$227.788,62**; su mayor inversión en activos no depreciables predomina en los terrenos y construcciones en curso; y hasta el momento ha existido una pequeña variación con respecto al 2011.

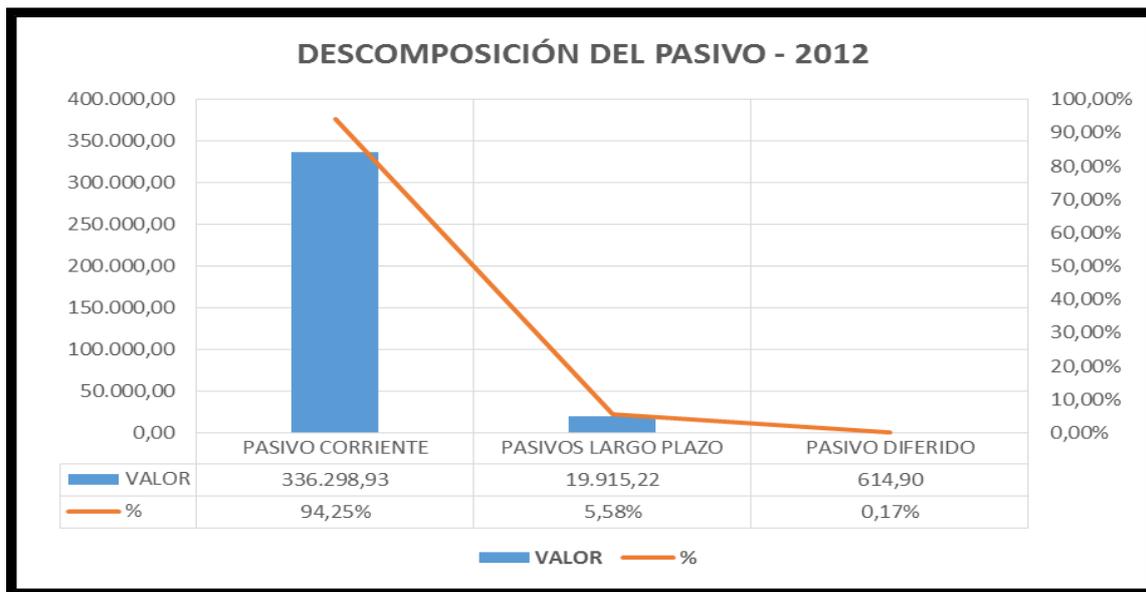
Con referencia al activo fijo depreciable y su depreciación acumulada pues los porcentajes de representación son equitativos pues podemos notar que ambos poseen porcentajes similares.

Los fijos depreciables se mantienen en un **21,40%** con **\$53.514,73**; por otro lado la depreciación acumulada se establece en **\$(31.257,65)** con un **12,50%**.

Se concluye que la empresa no mantiene mayor representación dentro de sus activos fijos depreciables; por ser considerada de carácter comercial; por otro lado el mayor peso de los activos se los lleva los fijos no depreciables por considerarse una mayor inversión en las construcciones en curso, debido a la edificación de un nuevo local para la empresa.

**Cuadro No 12**

| <b>DESCOMPOSICION DEL PASIVO - 2012</b> |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                          | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                 | <b>336.298,93</b> | <b>94,25%</b>  |
| <b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>              | <b>19.915,22</b>  | <b>5,58%</b>   |
| <b>PASIVO DIFERIDO</b>                  | <b>614,90</b>     | <b>0,17%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                     | <b>356.829,05</b> | <b>100,00%</b> |

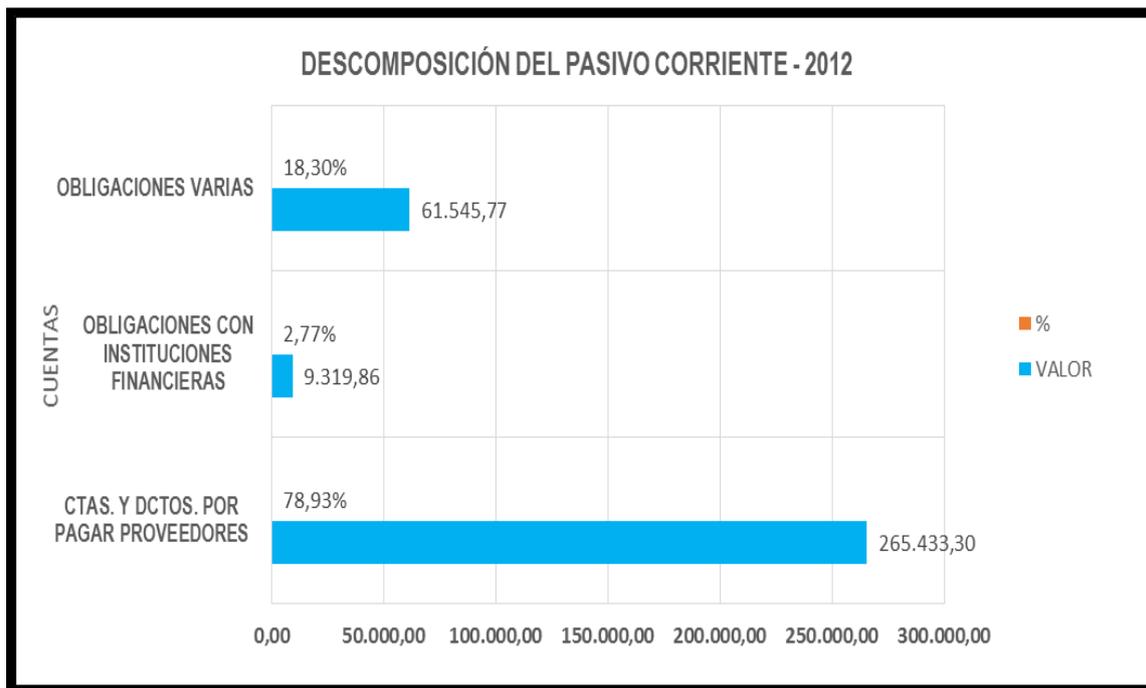


En la descomposición del pasivo durante el año 2012; podemos definir que la mayor parte del pasivo permanece dentro del pasivo corriente (deudas corto plazo); es decir existen muchas deudas externas que la empresa mantiene; sin embargo están son netamente con los proveedores locales.

Durante este periodo de estudio observamos que aparece un pasivo a largo plazo por lo que se define que la empresa hizo un préstamo durante este periodo para financiarse un poco (deuda a largo plazo); no obstante cabe recalcar que aunque la empresa contrajo deudas con instituciones financieras; aun así su pasivo no es tan significativo con respecto a sus activos y patrimonio.

**Cuadro No 13**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE</b> |                   |                |
|--|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                             | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES       | 265.433,30        | 78,93%         |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 9.319,86          | 2,77%          |
| OBLIGACIONES VARIAS                        | 61.545,77         | 18,30%         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                    | <b>336.298,93</b> | <b>100,00%</b> |



**INTERPRETACIÓN:**

La descomposición del pasivo corriente dentro del periodo 2012 establece que la mayor cantidad de deudas que “Servicentro 19” mantiene es con los proveedores locales, contando con un **78,93%**; quiere decir **\$265.433,30** este tipo de deudas son a corto plazo (30-60-90 días) respectivamente; se concreta que la empresa solamente se endeuda para conseguir mercadería y operar en el negocio.

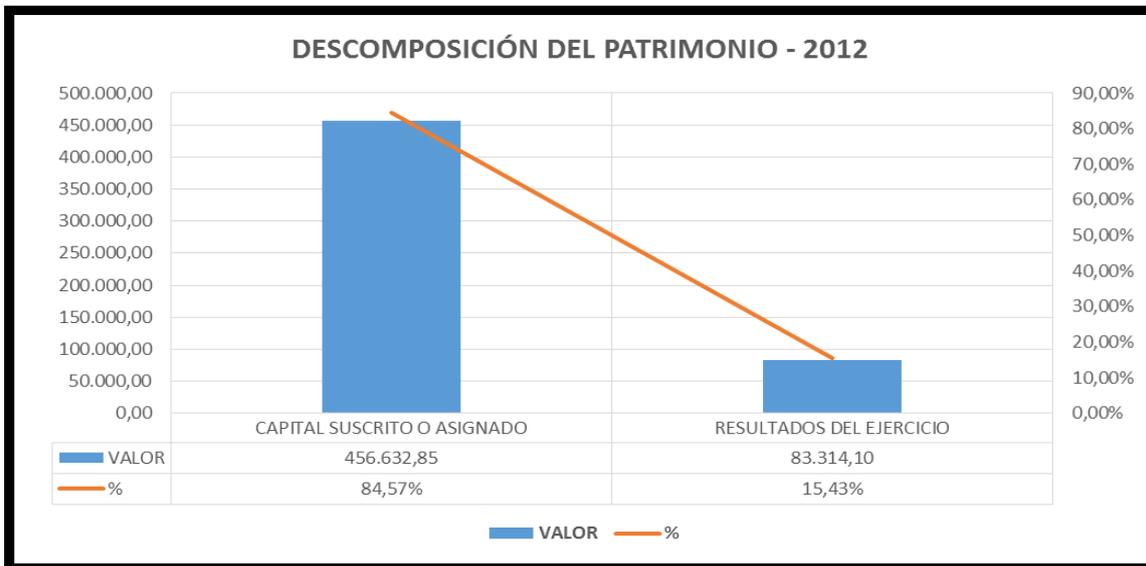
Otra parte del pasivo corriente la constituyen las obligaciones varias con un **18,30%**; es decir **61.545,77** respectivamente; las mismas representan deudas contraídas con el estado en los que respecta a impuestos y seguridad social, cabe recalcar que dichas deudas solo pertenecen al mes de diciembre del 2012.

En el cuadro aparecen “*obligaciones con instituciones financieras*” lo que indica que durante este periodo la empresa objeto de estudio realizo un préstamo al banco; y, a

pesar de ello “Servicentro 19” aún mantiene suficiente dinero para cancelar a sus proveedores locales y cualquier prestamos bancario que haya realizado.

**Cuadro No 14**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO - 2012</b> |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                              | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>       |
| <b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>          | <b>456.632,85</b> | <b>84,57%</b>  |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>             | <b>83.314,10</b>  | <b>15,43%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                           | <b>539.946,95</b> | <b>100,00%</b> |



**INTERPRETACIÓN:**

El patrimonio de la empresa “Servicentro 19” no ha variado en su totalidad, con respecto al periodo 2011; podemos definir que las utilidades acumuladas de años anteriores para este nuevo periodo fueron distribuidas y manejadas como capital suscrito para el periodo objeto de estudio 2012; contando hasta el momento con un **84,57%**; es decir, **\$456.632,85**; lo cual determina que la empresa cuenta con capital suficiente para el giro del negocio.

En lo que respecta a “Resultados del Ejercicio” podemos definir que las utilidades antes de impuestos y participación de trabajadores están en el **15,43%**; cuyo valor es

**\$83.314,10** el doble de utilidades con respecto al 2011. Lo novedoso del patrimonio en el 2012, es que las utilidades acumuladas fueron repartidas en su totalidad y actualmente dicha cantidad se encuentra sobrepuesta en el capital suscrito de la compañía. Podemos concluir que el patrimonio de la empresa se encuentra bien sobrepuesto, ya que efectivamente al compararlo con los activos representan más del **50%** de su total, lo que indica que la empresa objeto de estudio hasta finales del 2012 está yendo en buena marcha.

## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA “SERVICENTRO 19” PERIODO 2011-2012

### SERVICENTRO 19

#### ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

|  |              |                     |
|--|--------------|---------------------|
| <b>4 INGRESOS</b>                            |              |                     |
| <b>41 INGRESOS OPERACIONALES</b>             |              | 1.727.432,33        |
| 4101 Ventas                                  | 1.727.432,33 |                     |
| <b>42 INGRESOS NO OPERACIONALES</b>          |              | 4.107,65            |
| 4201 Ingresos Varios                         | 4.107,65     |                     |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                        |              | <b>1.731.539,98</b> |
| <b>5 COSTOS</b>                              |              |                     |
| <b>51 COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS</b> |              | 1.431.827,69        |
| 5102 Costo de ventas de bienes y servicios   | 1.431.827,69 |                     |
| <b>6 GASTOS</b>                              |              |                     |
| <b>61 GASTOS OPERACIONALES</b>               |              | 161.025,06          |
| 6101 Gastos Administrativos y financieros    | 161.025,06   |                     |
| <b>65 GASTOS FINANCIEROS</b>                 |              | 8.951,79            |
| 6501 Comisiones-Intereses-Servicios          | 8.951,79     |                     |
| <b>68 GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS</b>        |              | 18.872,12           |
| 6801 Gastos no deducibles varios             | 18.872,12    |                     |
| <b>69 GASTOS UTILIDADES E IR</b>             |              | 69.308,32           |
| 6901 Gastos utilidades e impuesto a la renta | 69.308,32    |                     |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>                         |              | <b>1.689.984,98</b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                |              | <b>41.555,00</b>    |

**Cuadro No 15**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS - 2011</b> |              |          |
|---|--------------|----------|
| <b>CUENTAS</b>  | <b>VALOR</b> | <b>%</b> |
| <b>INGRESOS</b>                                       | 1.731.539,98 | 100,24%  |
| <b>GASTOS</b>   | 1.689.984,98 | 97,83%   |
| <b>UTILIDAD</b>                                       | 41.555,00    | 2,41%    |



**INTERPRETACIÓN:**

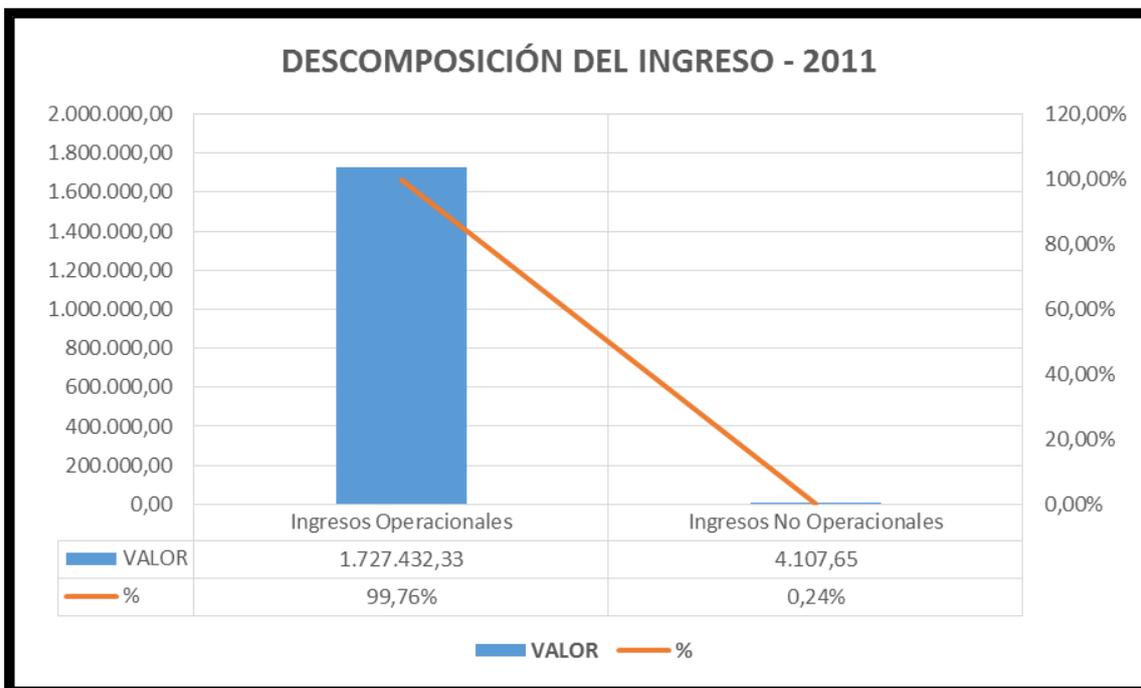
En cuanto a la estructura económica del año 2011; podemos notar que la empresa se encuentra conformada por los ingresos con un valor de \$1.731.539,98; cantidad que resulta ser superior a todos los egresos representados por un valor de \$1.689.984,98; este valor genera una utilidad con un valor de \$41.555,00 equivalente a un 2,41% porcentaje relativamente dentro del ejercicio económico.

Los ingresos y gastos en este caso son equitativos, durante este periodo podemos notar que existe una diferencia apenas del 2,41% lo que indica que la empresa mantiene ingresos suficientes para cubrir sus gastos administrativos, de ventas, y otros que surgen producto de la actividad del negocio.

A pesar que la utilidad no es mucha en relación a los ingresos provenientes de las ventas; se puede deducir que la rentabilidad del negocio es buena para el mercado.

**Cuadro No 16**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS - 2011</b> |              |          |
|--|--------------|----------|
| <b>CUENTAS</b>                               | <b>VALOR</b> | <b>%</b> |
| <b>Ingresos Operacionales</b>                | 1.727.432,33 | 99,76%   |
| <b>Ingresos No Operacionales</b>             | 4.107,65     | 0,24%    |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                        | 1.731.539,98 | 99,53%   |



**INTERPRETACIÓN:**

Dentro de la descomposición del ingresos durante el periodo 2011, en el estado de resultados integrados podemos definir que la mayor parte de la renta que posee la empresa objeto de estudio; es debido a la actividad que se genera por la empresa; en la gráfica de la parte superior, podemos notar que los ingresos operacionales superan en mucha proporción a los ingresos no operacionales; como ya se conoce la empresa es

netamente comercial, razones con las cual sus ingresos (ventas) y su costo de venta (gasto) es un poco proporcional, lo único que le queda es su margen de utilidad, considerando que así la misma posee rentabilidad.

Al hablar de los ingresos no operacionales podemos definir que no son nada representativos, apenas significan el 0,24% sobre el total de los ingresos. Finalmente se concluye que la mayor parte de los ingresos se constituyen por la actividad comercial de la empresa; es decir, por la compra y venta de lubricantes, filtros, aceites, entre otros componente o accesorios para automóviles.

**Cuadro No 17**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL GASTO - 2011</b> |                     |             |
|--|---------------------|-------------|
| <b>CUENTAS</b>                         | <b>VALOR</b>        | <b>%</b>    |
| <b>Costo de Ventas</b>                 | 1.431.827,69        | 84,72%      |
| <b>Gastos Operacionales</b>            | 161.025,06          | 9,53%       |
| <b>Gastos Financieros</b>              | 8.951,79            | 0,53%       |
| <b>Gastos No Deducibles</b>            | 18.872,12           | 1,12%       |
| <b>Gastos Utilidades e IR</b>          | 69.308,32           | 4,10%       |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                    | <b>1.689.984,98</b> | <b>1,00</b> |



## INTERPRETACIÓN:

La empresa por ser netamente de carácter comercial dentro de su descomposición del gasto se puede definir que el costo de venta que representa el 84,72% equivalente a \$1,431.827, 69 ello se debe a que Servicentro 19 se dedica a la compra y venta de productos en general. Los gastos operacionales (administrativos y financieros) los provenientes por el giro del negocio; es decir, aportes a la seguridad social, sueldos y salarios, beneficios sociales, pago de servicios básicos entre otros gastos son aquellos que forman parte del conjunto de gastos durante el periodo 2011; estas tienen un porcentaje del 9,53%; equivalente a \$161.025,06. Otro gasto representativo dentro del año es el pago de gastos a las utilidades e impuesto a la renta con el 4,10% equivalente a \$69.308,32 Por otro lado los gastos financieros y gastos no deducibles son muy poco representativos entre los dos llegan al 1,65% no llegan ni a la cuarta parte sobre el total de los gastos.

### SERVICENTRO 19

#### ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

|  |              |                     |
|--|--------------|---------------------|
| <b>4 INGRESOS</b>                            |              |                     |
| <b>41 INGRESOS OPERACIONALES</b>             |              | 1.669.037,08        |
| 4101 Ventas                                  | 1.669.037,08 |                     |
| <b>42 INGRESOS NO OPERACIONALES</b>          |              | 3.845,61            |
| 4201 Ingresos Varios                         | 3.845,61     |                     |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                        |              | <b>1.672.882,69</b> |
| <b>5 COSTOS</b>                              |              |                     |
| <b>51 COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS</b> |              | 1.358.791,83        |
| 5102 Costo de ventas de bienes y servicios   | 1.358.791,83 |                     |
| <b>6 GASTOS</b>                              |              |                     |
| <b>61 GASTOS OPERACIONALES</b>               |              | 188.361,02          |
| 6101 Gastos Administrativos y financieros    | 188.361,02   |                     |
| <b>65 GASTOS FINANCIEROS</b>                 |              | 11.139,81           |
| 6501 Comisiones-Intereses-Servicios          | 11.139,81    |                     |
| <b>68 GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS</b>        |              | 2.901,08            |
| 6801 Gastos no deducibles varios             | 2.901,08     |                     |
| <b>69 GASTOS UTILIDADES E IR</b>             |              | 28.374,85           |
| 6901 Gastos utilidades e impuesto a la renta | 28.374,85    |                     |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>                         |              | <b>1.589.568,59</b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                |              | <b>83.314,10</b>    |

**Cuadro No 18**

| <b>ESTADO DE RESULTADOS - 2012</b> |              |          |
|------------------------------------|--------------|----------|
| <b>CUENTAS</b>                     | <b>VALOR</b> | <b>%</b> |
| <b>INGRESOS</b>                    | 1.672.882,69 | 100,00%  |
| <b>GASTOS</b>                      | 1.589.568,59 | 95,02%   |
| <b>UTILIDAD</b>                    | 83.314,10    | 4,98%    |



**INTERPRETACIÓN:**

Durante el ejercicio económico del año 2012; se establece que el periodo económico de “Servicentro 19” en el 2012 los gastos y sus ingresos son equivalentes, como ya sabemos su mayor gasto es el costo de ventas (por considerarse una empresa de índole comercial); por otro lado a pesar que sus ingresos y gastos son semejantes, mantiene una utilidad positiva que representan el 4,98% mediante simple diferencia.

Comparándolo con el año anterior 2011 podemos deducir que sus ingresos y gastos con respecto al 2012 son muy parecidos; el periodo de crecimiento o decrecimiento son mínimos; entre un año y otro; sin embargo se concluye que durante ambos periodos

económicos la actividad y el giro del negocio de la empresa objeto de estudio han sido buenas y sobre todo muy eficientes.

**Cuadro No 19**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL INGRESO - 2012</b> |                     |                |
|--|---------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                           | <b>VALOR</b>        | <b>%</b>       |
| <b>Ingresos Operacionales</b>            | 1.669.037,08        | 99,77%         |
| <b>Ingresos No Operacionales</b>         | 3.845,61            | 0,23%          |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                    | <b>1.672.882,69</b> | <b>100,00%</b> |



**INTERPRETACIÓN:**

Durante el ejercicio económico 2012, se puede deducir que los ingresos operacionales y no operacionales con respecto al 2011 son muy parecidos, en este caso los ingresos operacionales (comprenden el giro del negocio) representan el 99,77% del total de los ingresos; es decir, \$1, 669, 037,08. Por lo cual se concluye que la mayor parte de ingresos de la empresa objeto de estudio se deben a la actividad que realiza la empresa.

Los ingresos no operacionales que representan el **0,23%** cuyo valor en dólares es de **\$3.845,61**, son muy poco relevantes con respecto al total de los ingresos, ya que no representan ni el 1% de todos los ingresos provenientes del giro del negocio.

**Cuadro No 20**

| <b>DESCOMPOSICIÓN DEL GASTO – 2012</b> |                     |                |
|--|---------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>                         | <b>VALOR</b>        | <b>%</b>       |
| <b>Costo de Ventas</b>                 | <b>1.358.791,83</b> | <b>85,48%</b>  |
| <b>Gastos Operacionales</b>            | <b>188.361,02</b>   | <b>11,85%</b>  |
| <b>Gastos Financieros</b>              | <b>11.139,81</b>    | <b>0,70%</b>   |
| <b>Gastos No Deducibles</b>            | <b>2.901,08</b>     | <b>0,18%</b>   |
| <b>Gastos Utilidades e IR</b>          | <b>28.374,85</b>    | <b>1,79%</b>   |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                    | <b>1.589.568,59</b> | <b>100,00%</b> |



**INTERPRETACIÓN:**

Observando la gráfica podemos verificar que los gastos durante este periodo objeto de estudio los costos de ventas siguen siendo la mayor representación dentro del grupo de

gastos; considerados el **85,48%** del total; es decir, **\$1.358.791,83** con respecto al año anterior su crecimiento ha sido del 1% aproximadamente; no obstante por otro lado concluimos que los gastos operacionales también ascendieron en un 2% aproximadamente; representando para este año un **11,85%** lo que quiere decir **\$188.361,02** con respecto al periodo 2012.

Se concluye que los gastos operacionales ascendieron, lo que indica que la empresa obtuvo mayor cantidad de trabajadores o simplemente invirtió más dentro de sus instalaciones con referencia al año 2011.

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS BALANCES  
GENERALES DE LA EMPRESA “SERVICENTRO 19”  
PERIODOS 2011 – 2012**

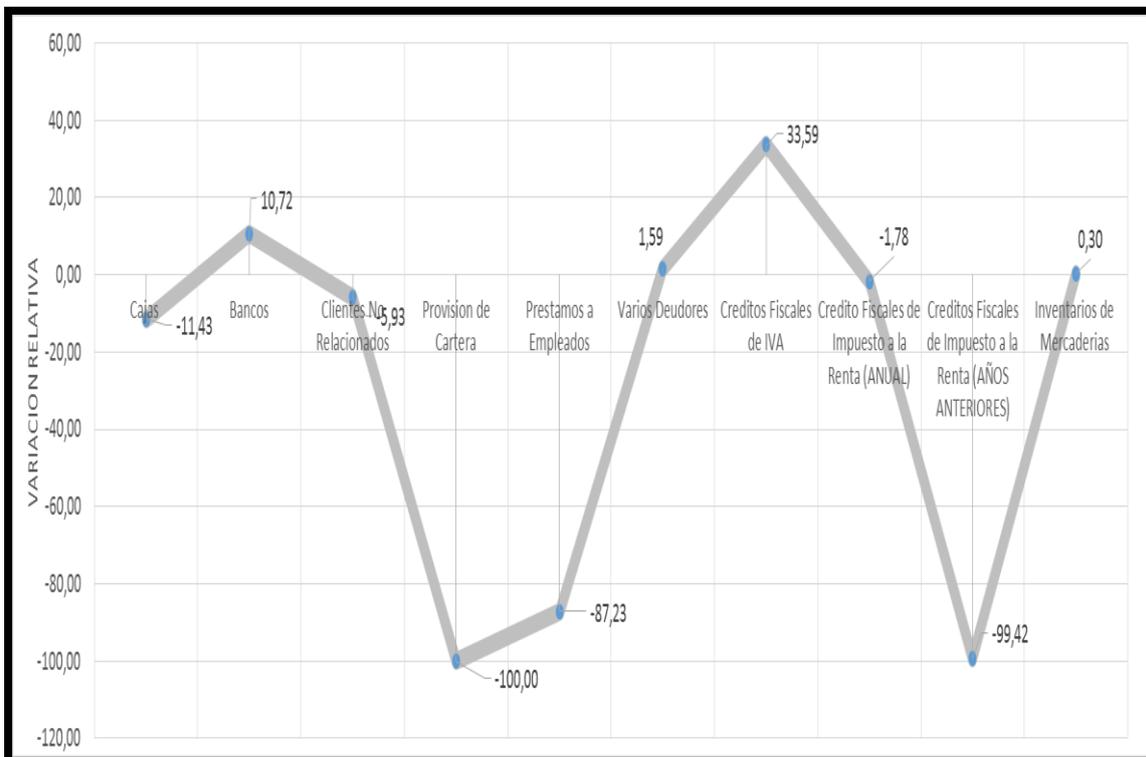
**SERVICENTRO 19  
BALANCE GENERAL  
EXPRESADO EN DOLARES**

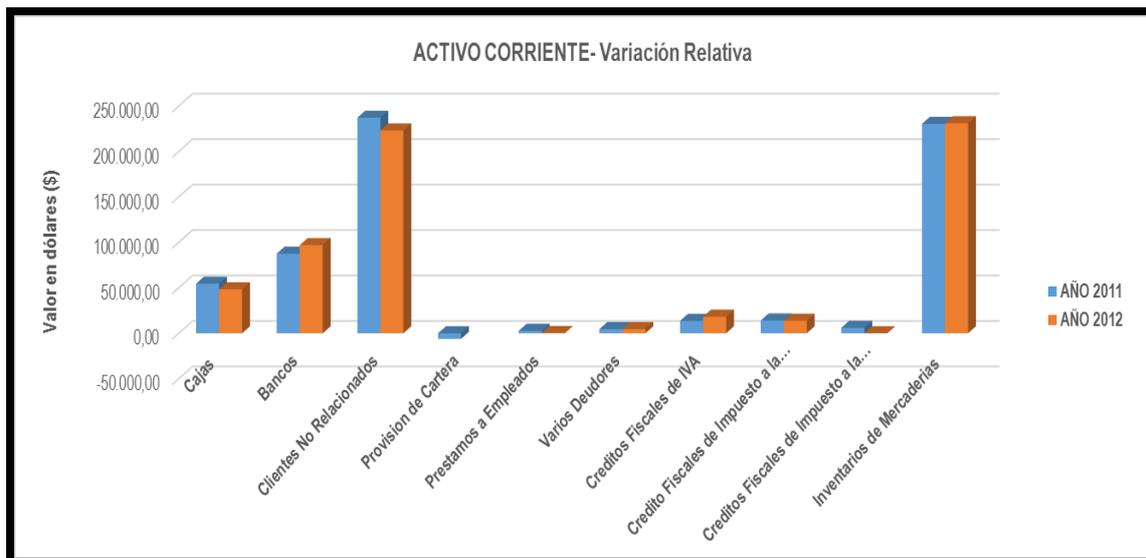
| CODIGO      | CUENTAS   | 2011       | 2012       | VARIACION    | VARIACION |
|-------------|---|------------|------------|--------------|-----------|
|             |   |            |            | ABSOLUTA     | RELATIVA  |
| <b>1</b>    | <b>ACTIVO</b>   |            |            |              |           |
| <b>11</b>   | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |            |            |              |           |
| <b>1101</b> | <b>CAJA BANCOS</b>  |            |            |              |           |
| 110101      | Cajas   | 54.558,80  | 48.320,93  | (6.237,87)   | -11,43    |
| 110102      | Bancos  | 87.577,40  | 96.964,64  | 9.387,24     | 10,72     |
| <b>1103</b> | <b>CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO</b>                |            |            |              |           |
| 110301      | Clientes No Relacionados                                    | 237.211,20 | 223.139,78 | (14.071,42)  | -5,93     |
| <b>1104</b> | <b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>                        |            |            |              |           |
| 110401      | Provisión de Cartera  | -6.139,37  |            | 6.139,37     | -100,00   |
| <b>1106</b> | <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>                             |            |            |              |           |
| 110602      | Préstamos a Empleados                                       | 2.809,19   | 358,68     | (2.450,51)   | -87,23    |
| 110603      | Varios Deudores   | 4.597,00   | 4.670,00   | 73,00        | 1,59      |
| <b>1107</b> | <b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (IVA)</b>   |            |            |              |           |
| 110701      | Créditos Fiscales de IVA                                    | 13.681,09  | 18.275,92  | 4.594,83     | 33,59     |
| <b>1108</b> | <b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (I.R.)</b>  |            |            |              |           |
| 110801      | Crédito Fiscales de Impuesto a la Renta (ANUAL)             | 14.069,56  | 13.819,13  | (250,43)     | -1,78     |
| 110802      | Créditos Fiscales de Impuesto a la Renta (AÑOS ANTERIORES)  | 6.043,46   | 35,14      | (6.008,32)   | -99,42    |
| <b>1110</b> | <b>INVENTARIO DE PRODUCT. TERMINADOS Y MERC. EN ALMACEN</b> |            |            |              |           |
| 111001      | Inventarios de Mercaderías                                  | 230.459,75 | 231.146,08 | 686,33       | 0,30      |
| <b>12</b>   | <b>ACTIVOS FIJOS</b>  |            |            |              |           |
| <b>1201</b> | <b>ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>                              |            |            |              |           |
| 120101      | Activos No Depreciables                                     | 180.831,21 | 227.788,62 | 46.957,41    | 25,97     |
| 120102      | Activos Fijos Depreciables                                  | 53.043,57  | 53.514,73  | 471,16       | 0,89      |
| 120103      | Depreciación Acumulada de Activos Fijos                     | -28.649,92 | -31.257,65 | (2.607,73)   | 9,10      |
| <b>15</b>   | <b>OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>                          |            |            |              |           |
| <b>1503</b> | <b>Otros Activos a Largo Plazo</b>                          |            |            |              |           |
| 150301      | Inversiones a Largo Plazo                                   | 25.886,24  | 10.000,00  | (15.886,24)  | -61,37    |
| <b>2</b>    | <b>PASIVO</b>   |            |            |              |           |
| <b>21</b>   | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                     |            |            |              |           |
| <b>2101</b> | <b>CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES</b>                 |            |            |              |           |
| 210101      | Proveedores Locales   | 207.788,30 | 265.433,30 | 57.645,00    | 27,74     |
| 2102        | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS                  |            |            |              |           |
| 210201      | Banco de Machala C/P  | 1.335,90   | 8.724,30   | 7.388,40     | 553,07    |
| 210203      | Obligaciones con Tarjetas de Crédito                        |            | 595,56     | 595,56       |           |
| 2104        | OBLIGACIONES VARIAS   |            |            |              |           |
| 210401      | Obligaciones con la Administración SRI                      | 64.450,59  | 38.279,15  | (26.171,44)  | -40,61    |
| 210402      | Obligaciones con el IESS                                    | 1.700,30   | 2.125,56   | 425,26       | 25,01     |
| 210403      | Obligaciones con Empleados                                  | 35.917,28  | 21.141,06  | (14.776,22)  | -41,14    |
| <b>22</b>   | <b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>                                  |            |            |              |           |
| 2202        | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS                  |            |            |              |           |
| 220101      | Préstamos Bancos Locales L/P                                | 0,00       | 19.915,22  | 19.915,22    | 0,00      |
| <b>24</b>   | <b>PASIVO DIFERIDO</b>                                      |            |            |              |           |
| <b>2401</b> | <b>ANTICIPO DE CLIENTES</b>                                 |            |            |              |           |
| 240101      | Anticipo de Ventas  | 161,41     | 614,90     | 453,49       | 280,96    |
| <b>3</b>    | <b>PATRIMONIO</b>   |            |            |              |           |
| <b>31</b>   | <b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>                          |            |            |              |           |
| 3101        | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                                 |            |            |              |           |
| 310101      | Zambrano García Vicente                                     | 127.692,77 | 456.632,85 | 328.940,08   | 257,60    |
| <b>36</b>   | <b>RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS ANTERIORES</b>                |            |            |              |           |
| <b>3601</b> | <b>UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES</b>                |            |            |              |           |
| 360101      | Utilidades Años Anteriores                                  | 395.377,63 | 0,00       | (395.377,63) | -100,00   |
| <b>37</b>   | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                             |            |            |              |           |
| 3701        | UTILIDAD DEL EJERCICIO                                      |            |            |              |           |
| 370101      | Utilidad del Ejercicio Económico                            | 41.555,00  | 83.314,10  | 41.759,10    | 100,49    |

## Cuadro No 21

### ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ACTIVO CORRIENTE (Valor Absoluto y Valor Relativo)

| ACTIVO CORRIENTE PERIODO 2011-2012                              |  |            |            |                   |                   |
|---|--|------------|------------|-------------------|-------------------|
| CODIGO  | CUENTA   | 2011       | 2012       | VALOR<br>ABSOLUTO | VALOR<br>RELATIVO |
| <b>1101 CAJA BANCOS</b>   |  |            |            |                   |                   |
| 110101  | Cajas  | 54.558,80  | 48.320,93  | (6.237,87)        | -11,43            |
| 110102  | Bancos   | 87.577,40  | 96.964,64  | 9.387,24          | 10,72             |
| <b>1103 CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b>  |  |            |            |                   |                   |
| 110301  | Clientes No Relacionados                                   | 237.211,20 | 223.139,78 | (14.071,42)       | -5,93             |
| <b>1104 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>                       |  |            |            |                   |                   |
| 110401  | Provisión de Cartera                                       | -6.139,37  |            | 6.139,37          | -100,00           |
| <b>1106 OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>                            |  |            |            |                   |                   |
| 110602  | Préstamos a Empleados                                      | 2.809,19   | 358,68     | (2.450,51)        | -87,23            |
| 110603  | Varios Deudores  | 4.597,00   | 4.670,00   | 73,00             | 1,59              |
| <b>1107 CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (IVA)</b>  |  |            |            |                   |                   |
| 110701  | Créditos Fiscales de IVA                                   | 13.681,09  | 18.275,92  | 4.594,83          | 33,59             |
| <b>1108 CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (I.R.)</b> |  |            |            |                   |                   |
| 110801  | Crédito Fiscales de Impuesto a la Renta (ANUAL)            | 14.069,56  | 13.819,13  | (250,43)          | -1,78             |
| 110802  | Créditos Fiscales de Impuesto a la Renta (AÑOS ANTERIORES) | 6.043,46   | 35,14      | (6.008,32)        | -99,42            |
| <b>1110 INVENTARIO DE PRODUCT.TERMINADOS Y MERC. EN ALMACEN</b> |  |            |            |                   |                   |
| 111001  | Inventarios de Mercaderías                                 | 230.459,75 | 231.146,08 | 686,33            | 0,30              |





### INTERPRETACIÓN:

Observando el balance general de los periodos 2011 y 2012 podemos mencionar que el activo corriente, tuvo ciertas variaciones respecto a sus diversas cuentas:

- **Caja** tuvo un decremento de **(6.237,87)** con respecto al 2012, durante el año 2011 la empresa maneja mayor movimiento de efectivo circulante, pues ya en el 2012 con un decrecimiento de **(11,43%)**
- **Bancos:** Esta parte del activo circulante por otro lado presenta un crecimiento del **10,72%** con respecto al 2011; es decir dichas cuentas bancarias crecieron en **\$9.387,24**. Se puede concluir que el activo circulante y disponible de un periodo a otro; tuvo un crecimiento mínimo del **0,71%**, lo cual significa en **\$3.149,37** que contaba ahora la empresa para operar dentro del mercado.
- **Cientes No Relacionados:** Las cuentas por cobrar de la empresa son significativas y ello se debe a que la mayor parte de sus ventas son concedidas a crédito por parte de sus clientes. Podemos notar que de un periodo a otro existe una disminución de **(5,93%)** lo cual indica **(\$14.071,42)** expresado en dólares, el decremento es considerable; sin embargo las cuentas por cobrar aún siguen siendo parte representativa del activo corriente.

- **Provisión de Cartera:** Las provisiones registradas durante el año 2011 son de (6.139,37); lo cual indica que durante este periodo se provisionó debido a que la empresa mantenía algunas cuentas por cobrar consideradas incobrables, valor que al siguiente año 2012 desaparece, lo cual indica que se castigó al gasto o simplemente hubo una recuperación de cartera vencida.

- **Otras Cuentas por Cobrar:** Las cuentas por cobrar conformada por préstamos empleados y varios deudores del periodo 2011 al 2012; disminuyen considerablemente casi en su totalidad especialmente los préstamos a empleados con un decremento del (87,23%); es decir (\$2.450,51) lo cual significa que la mayor cantidad de préstamos concedidos a empleados fueron cobrados durante el 2012; los “varios deudores” tienen otra historia pues estos aumentaron en 1,59%.

- **Crédito Tributario del IVA:** El crédito tributario de un año a otro ha ascendido en un 33,59% lo cual significa \$4.594,83. Se concluye con este incremento que la empresa objeto de estudio durante el año 2012 realizó muchas más compras por ende su crédito tributario ascendió en una tercera parte con respecto al año anterior.

- **Crédito Fiscales de Impuesto a la Renta:** El crédito tributario por impuesto a la renta concedido por retenciones en la fuente que nos han realizado ha disminuido considerablemente de un periodo a otro en un 101,20%. Ello se debe a la devolución de impuesto a la renta pedida al servicio de rentas internas, y además por utilizar ese crédito tributario para la declaración y pago correspondiente del impuesto a la renta anual.

- **Inventario de Mercaderías:** La parte de los inventarios de mercaderías disponibles para la venta no tuvo muchas variaciones, más bien se mantuvieron y solamente tuvieron un incremento del 0.30% que representan \$686,36 con respecto al 2011.

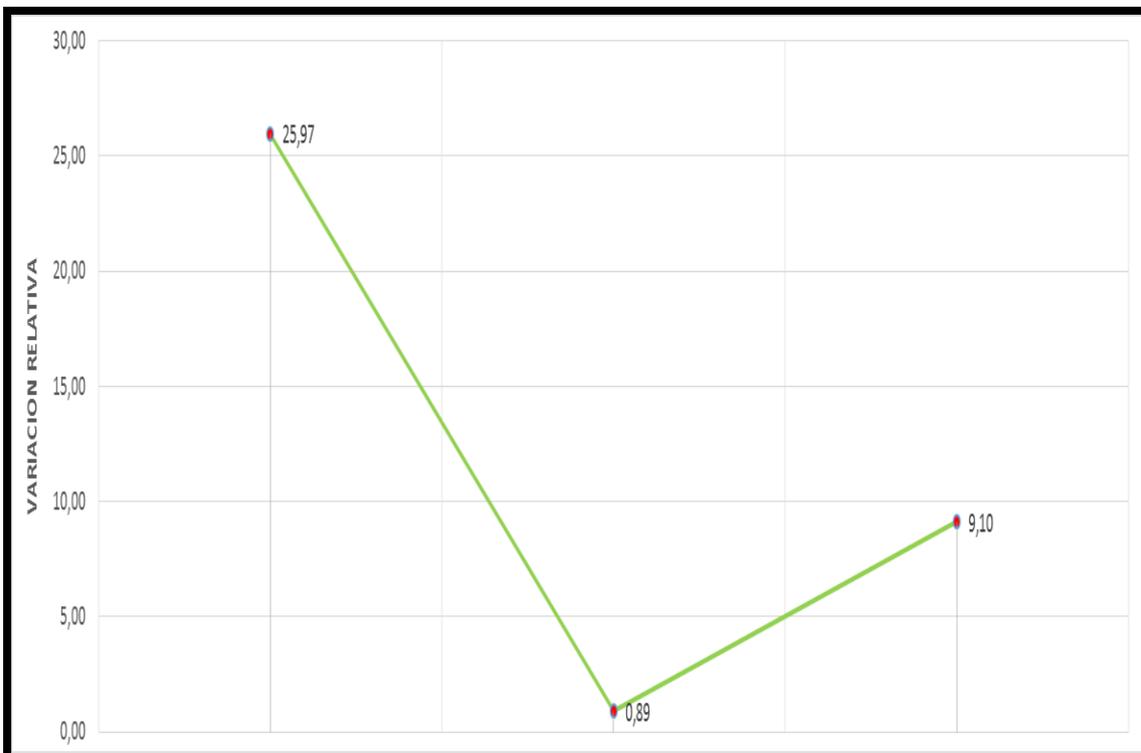
Podemos concluir que los activos corrientes que en los dos periodos de estudios ha existido una reducción en los activos corrientes, ello se debe al mejor manejo de cobranzas y recuperación de cartera durante el año 2012, a pesar de que hubo un

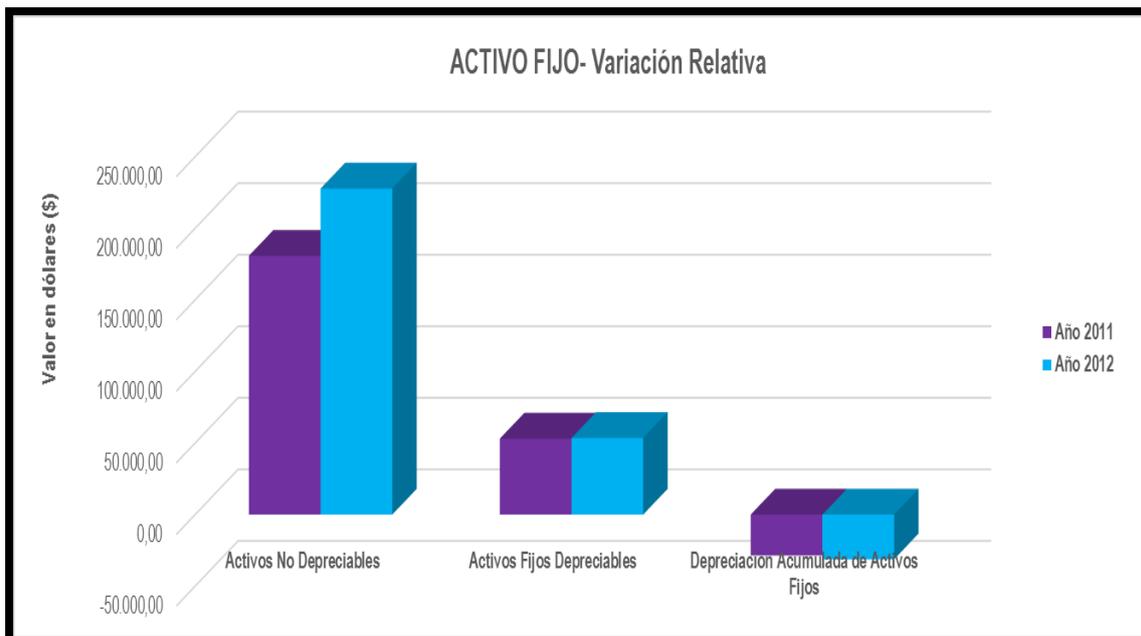
incremento en el grupo de los inventarios, dicho aumento no fue considerado relevante con referencia al total de los activos corrientes.

Su disminución fue de **(\$8.137,78)**; lo cual se indica que a pesar de la reducción de cartera, la empresa objeto de estudio en este caso mantiene dinero disponible para continuar el giro del negocio.

**Cuadro No 22**

| ACTIVO FIJOS - PERIODO 2011 -2012 |   |            |            |            |       |
|-----------------------------------|---|------------|------------|------------|-------|
| 12                                | ACTIVOS FIJOS                           |            |            |            |       |
| 1201                              | ACTIVOS FIJOS TANGIBLES                 |            |            |            |       |
| 120101                            | Activos No Depreciables                 | 180.831,21 | 227.788,62 | 46.957,41  | 25,97 |
| 120102                            | Activos Fijos Depreciables              | 53.043,57  | 53.514,73  | 471,16     | 0,89  |
| 120103                            | Depreciación Acumulada de Activos Fijos | -28.649,92 | -31.257,65 | (2.607,73) | 9,10  |



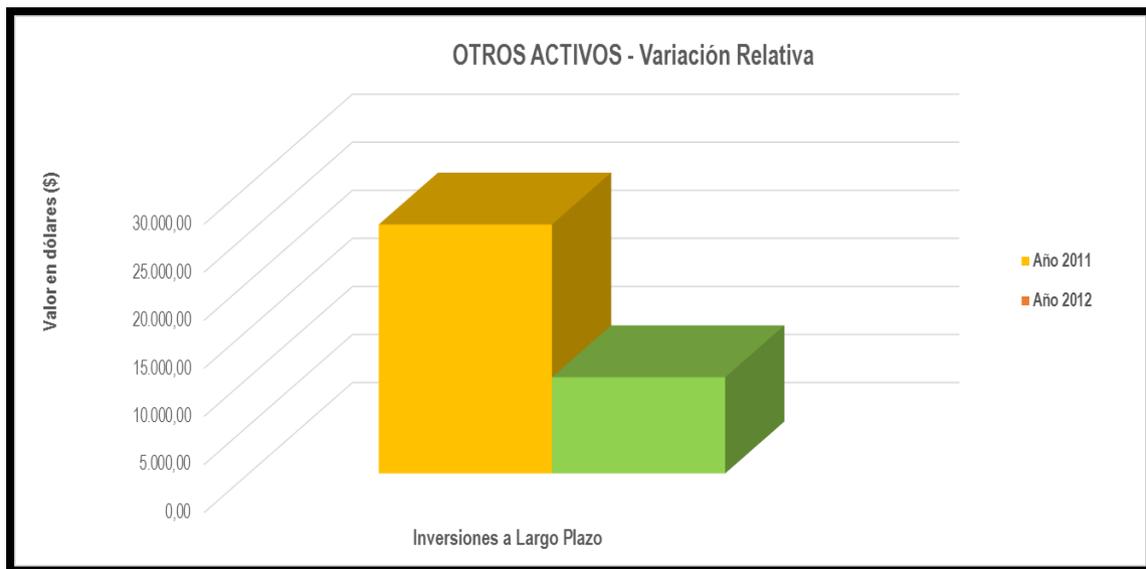


### INTERPRETACIÓN:

Los activos fijos de un periodo a otro, tuvieron un incremento significativo especialmente en los activos fijos no depreciables, teniendo un crecimiento del 25,97% equivalentes a **\$46.957,41**; dicho incremento se debe a las construcciones en curso que se encuentran activas, por la construcción del nuevo local de la empresa objeto de estudio, podemos notar que durante el periodo 2012, dichas construcciones tuvieron un progreso significativo, por ende la cuenta también tuvo un incremento. Los activos fijos depreciables tuvieron un incremento poco significativo apenas del 0,89% y la depreciación acumulada llegó al 9,10% de incremento ello se debió a baja de activos fijos de la empresa.

**Cuadro No 23**

| OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO |                                    |           |           |             |        |
|-----------------------------|------------------------------------|-----------|-----------|-------------|--------|
| <b>15</b>                   | <b>OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b> |           |           |             |        |
| <b>1503</b>                 | <b>Otros Activos a Largo Plazo</b> |           |           |             |        |
| <b>150301</b>               | <b>Inversiones a Largo Plazo</b>   | 25.886,24 | 10.000,00 | (15.886,24) | -61,37 |



### INTERPRETACIÓN:

Las inversiones dentro de la empresa objeto de estudio se encuentran en las compañías, Parque La Paz, Ciudad del Sol y Pronobis-Hotel and Resorts, la más alta inversión la tienen Pronobis con un valor de \$10.000,00 en la gráfica de la parte superior podemos notar que las inversiones de un periodo a otro disminuyeron en un **(61,37%)**; es decir en **\$15886,24**, lo cual significa que aproximadamente el 60% de todas las inversiones realizadas fueron efectivizadas durante el periodo 2012.

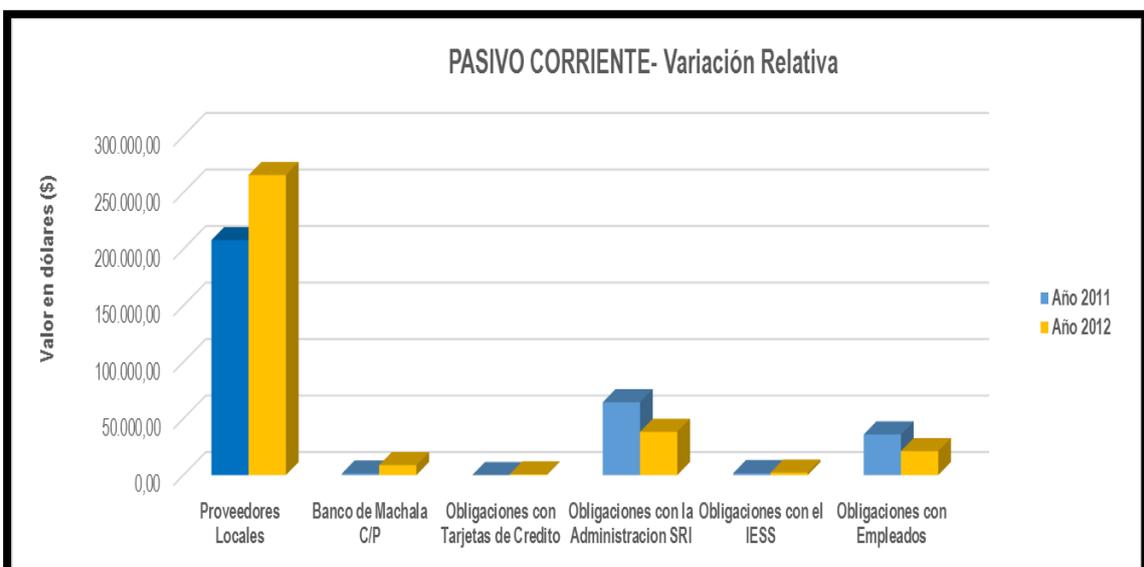
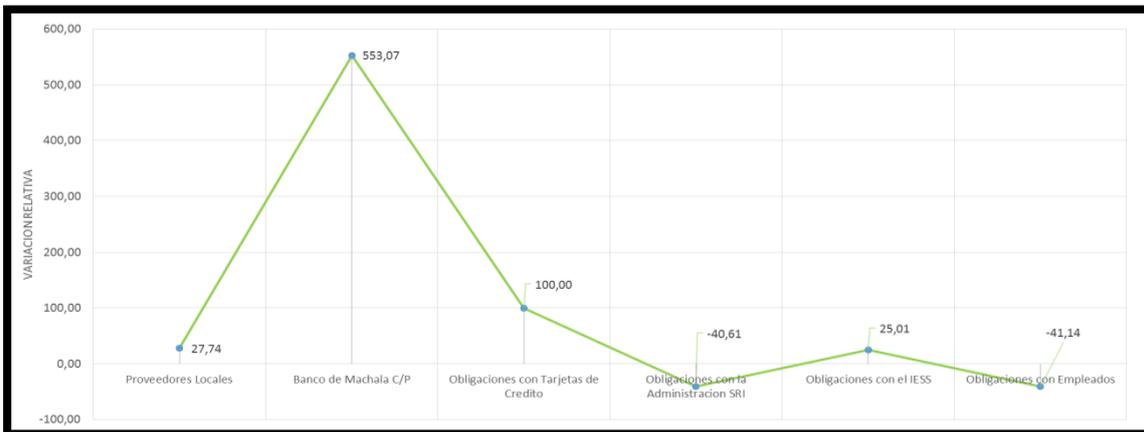
Eso repercute porque parte del activo corriente (cajas-bancos) tuvieron un crecimiento un poco significativo. Actualmente la empresa objeto de estudio mantiene solo inversiones a largo plazo con **PRNOBIS-HOTEL AND RESORTS** y las mismas cuentan con solo **\$10.000,00**. Durante el periodo 2012 mantuvo dinero disponible necesario para dar giro a su negocio debido a la efectivización de aproximadamente el **40%** de las inversiones.

A pesar que dentro del mercado machaleño donde se encuentra ubicada la empresa, se define la empresa si mantiene una administración capaz de desarrollarse dentro de este ámbito.

Cuadro No 24

| ANÁLISIS HORIZONTAL – PASIVO CORRIENTE |   |            |            |             |        |
|--|---|------------|------------|-------------|--------|
| <b>21</b>                              | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                           |            |            |             |        |
| <b>2101</b>                            | <b>CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES</b>       |            |            |             |        |
| 210101                                 | Proveedores Locales                               | 207.788,30 | 265.433,30 | 57.645,00   | 27,74  |
| <b>2102</b>                            | <b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |            |            |             |        |
| 210201                                 | Banco de Machala C/P                              | 1.335,90   | 8.724,30   | 7.388,40    | 553,07 |
| 210203                                 | Obligaciones con Tarjetas de Crédito              |            | 595,56     | 595,56      |        |
| <b>2104</b>                            | <b>OBLIGACIONES VARIAS</b>                        |            |            |             |        |
| 210401                                 | Obligaciones con la Administración SRI            | 64.450,59  | 38.279,15  | (26.171,44) | -40,61 |
| 210402                                 | Obligaciones con el IESS                          | 1.700,30   | 2.125,56   | 425,26      | 25,01  |
| 210403                                 | Obligaciones con Empleados                        | 35.917,28  | 21.141,06  | (14.776,22) | -41,14 |

**INTERPRETACIÓN:**



La estructura financiera de la empresa “Servicentro 19” con respecto a sus pasivos se presenta de la siguiente manera:

- **Proveedores Locales:** La cuenta proveedores siempre ha sido una de las más significativas dentro del pasivo corriente durante el periodo 2011 representó el **66,77%** y durante el 2012 representó el **78,93%** ;con respecto al total de los pasivos corrientes. De un periodo a otro se presentó un incremento del **27,74%**; es decir de **\$57.645,00**. Lo cual significa que la empresa obtuvo mucho mayor crédito durante el año 2012, sus proveedores concedieron mayor cantidad de financiamiento con respecto al 2011.

- **Banco de Machala C/P:** Las obligaciones con instituciones financieras, especialmente con Banco de Machala, con quien guarda estrecha relación financiera las obligaciones ascendieron en un **553,07%**, significativa para la cuenta; sin embargo no para la cantidad de pasivos corrientes encontrados. El aumento fue de **\$7.388,40**.

- **Obligaciones con Tarjetas de Crédito:** Todas las tarjetas de crédito son manejadas por el administrador y también por el propietario de la empresa, las tarjetas habilitadas son de uso personal y corporativo, se puede recalcar que el saldo existente al 2012, es por algún diferido encontrado durante ese periodo en alguna de las tarjetas.

- **Obligaciones Administradas con el SRI:** Las deudas que la administración cuenta con el servicio de rentas internas de un año al otro presentaron un decrecimiento del **(40,61%)**; es decir de **\$26.171,44**. Ello se debe a que la empresa durante el 2011 obtuvo mayor cantidad de compras y por ende el saldo a diciembre/2011 fue mucho mayor que a diciembre/2012.

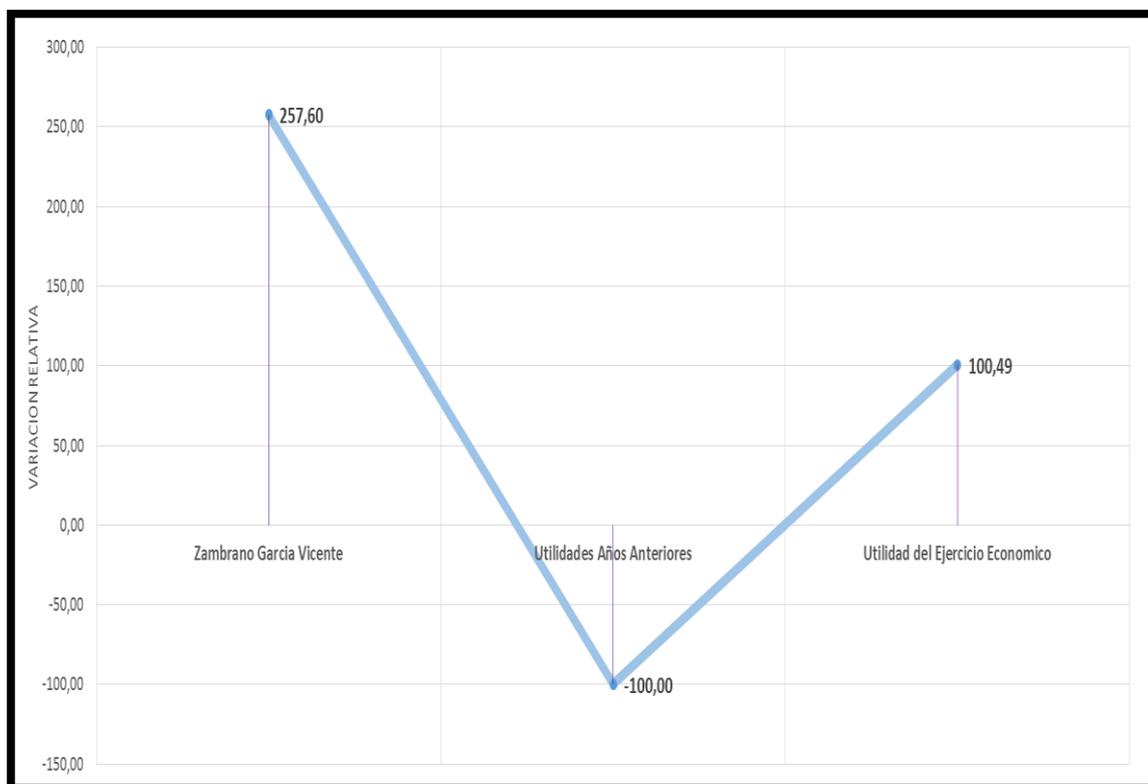
- **Obligaciones con el IESS:** Las obligaciones con el IESS ascendieron en un **25,01%**; expresado en dólares **\$425,26**. Dicho incremento se produjo durante el 2012 porque formalizó formas de trabajo con algunos empleados que se encontraban sin contrato previo. Lo cual tuvo incidencia en menores valores al gasto y por ende mayor cantidad de obligaciones.

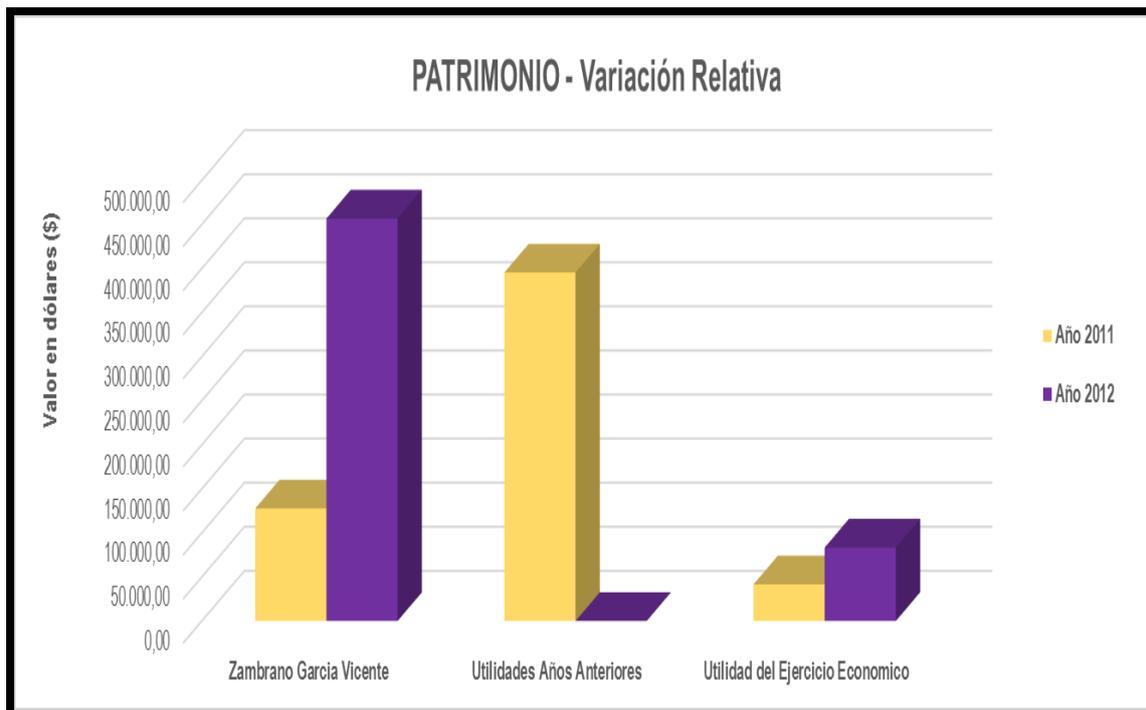
- **Obligaciones con los empleados:** Al realizar el análisis horizontal sobre esta cuenta de grupo, podemos definir que dentro de la misma se encuentran algunos de los beneficios sociales (décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y participación a los trabajadores). A manera general se define que la cuenta tuvo un decrecimiento, lo mismo se debe a que la utilidad a distribuirse para trabajadores también en casi un 60% aproximadamente.

La cuenta se redujo en un (41,14%) que representan **\$14.776,22**. Se concluye que el pasivo corriente en forma general tuvo un crecimiento significativo con respecto al periodo 2011; dicho incremento recae sobre el mayor financiamiento que consiguieron por parte de sus proveedores.

**Cuadro No 25**

| PATRIMONIO PERIODO 2011 - 2012 |  |            |            |                     |                 |
|--------------------------------|--|------------|------------|---------------------|-----------------|
| <b>31</b>                      | <b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>           |            |            |                     |                 |
| <b>3101</b>                    | <b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>           |            |            |                     |                 |
| 310101                         | Zambrano García Vicente                      | 127.692,77 | 456.632,85 | 328.940,08          | <b>257,60</b>   |
| <b>36</b>                      | <b>RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS ANTERIORES</b> |            |            |                     |                 |
| <b>3601</b>                    | <b>UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES</b> |            |            |                     |                 |
| 360101                         | Utilidades Años Anteriores                   | 395.377,63 | -          | <b>(395.377,63)</b> | <b>(100,00)</b> |
| <b>37</b>                      | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>              |            |            |                     |                 |
| <b>3701</b>                    | <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                |            |            |                     |                 |
| 370101                         | Utilidad del Ejercicio Económico             | 41.555,00  | 83.314,10  | 41.759,10           | <b>100,49</b>   |





### INTERPRETACIÓN:

Con respecto al patrimonio existe una peculiaridad; podemos notar que su capital de un año al otro ascendió en un **257,60%**, contando para el 2012 con **\$456.632,85**, sin embargo las utilidades de años anteriores disminuye en un **100%** lo cual claramente indica que todas las utilidades han sido distribuidas durante el periodo 2012.

La utilidad del ejercicio económico luego de impuestos y participación en trabajadores se duplicaron en un **100,49%**.

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRADOS  
DURANTE LOS PERIODOS 2011 – 2012**

**SERVICENTRO 19**

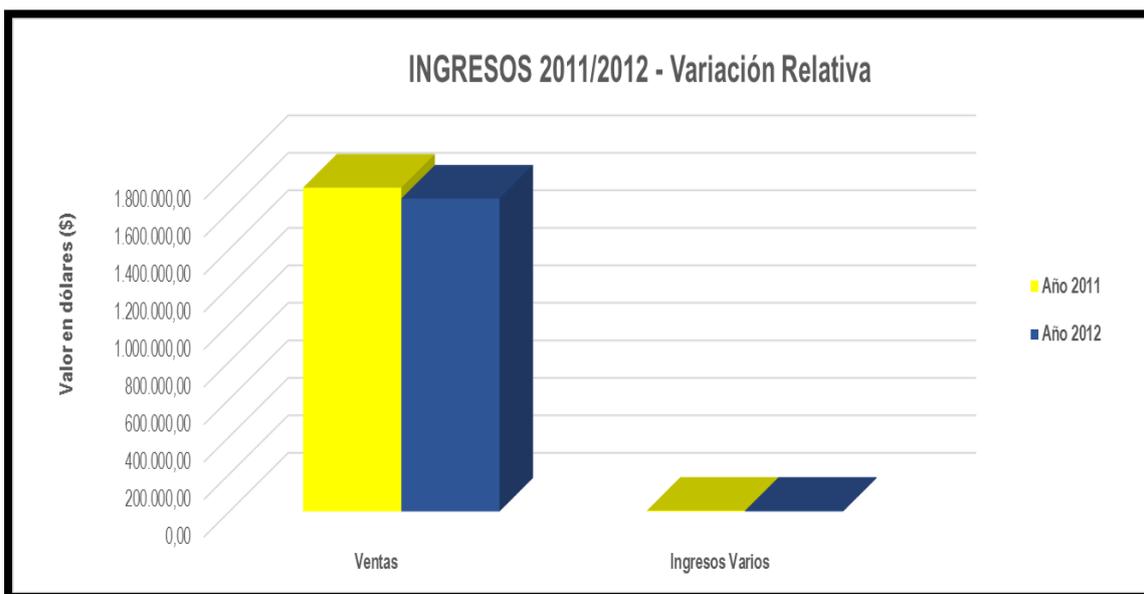
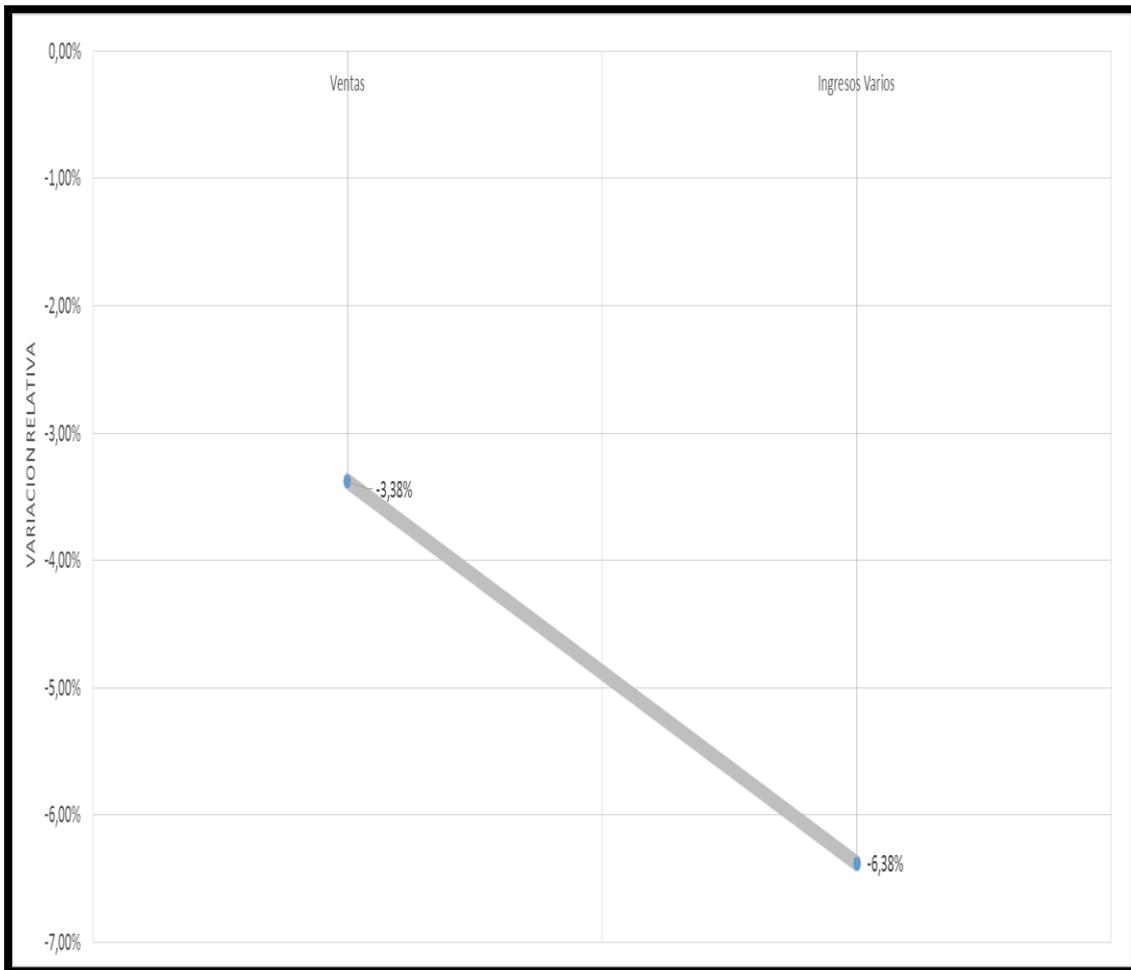
**ESTADO DE RESULTADOS**

**EXPRESADO EN DOLARES**

| <b>CODIGO</b> | <b>CUENTAS</b>                            | <b>AÑO 2011</b>     | <b>AÑO 2012</b>     | <b>DIFERENCIAS</b> | <b>PORCENTAJE</b> |
|---------------|---|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| <b>4</b>      | <b>INGRESOS</b>                           |                     |                     |                    |                   |
| <b>41</b>     | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>             |                     |                     |                    |                   |
| 4101          | Ventas                                    | 1.727.432,33        | 1.669.037,08        | -58.395,25         | -3,38%            |
| <b>42</b>     | <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>          |                     |                     |                    |                   |
| 4201          | Ingresos Varios                           | 4.107,65            | 3.845,61            | -262,04            | -6,38%            |
|               | <b>TOTAL INGRESOS</b>                     | <b>1.731.539,98</b> | <b>1.672.882,69</b> | <b>-58.657,29</b>  | <b>-3,39%</b>     |
| <b>5</b>      | <b>COSTOS</b>                             |                     |                     |                    |                   |
| <b>51</b>     | <b>COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS</b> |                     |                     |                    |                   |
| 5102          | Costo de ventas de bienes y servicios     | 1.431.827,69        | 1.358.791,83        | -73.035,86         | -5,10%            |
|               | <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>           | <b>295.604,64</b>   | <b>310.245,25</b>   | <b>14.640,61</b>   | <b>4,95%</b>      |
| <b>6</b>      | <b>GASTOS</b>                             |                     |                     |                    |                   |
| <b>61</b>     | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>               |                     |                     |                    |                   |
| 6101          | Gastos Administrativos y financieros      | 161.025,06          | 188.361,02          | 27.335,96          | 16,98%            |
| <b>65</b>     | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                 |                     |                     |                    |                   |
| 6501          | Comisiones-Intereses-Servicios            | 8.951,79            | 11.139,81           | 2.188,02           | 24,44%            |
| <b>68</b>     | <b>GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS</b>        |                     |                     |                    |                   |
| 6801          | Gastos no deducibles varios               | 18.872,12           | 2.901,08            | -15.971,04         | -84,63%           |
| <b>69</b>     | <b>GASTOS UTILIDADES E IR</b>             |                     |                     |                    |                   |
| 6901          | Gastos utilidades e impuesto a la renta   | 69.308,32           | 28.374,85           | -40.933,47         | -59,06%           |
|               | <b>TOTAL EGRESOS</b>                      | <b>258.157,29</b>   | <b>230.776,76</b>   | <b>-27.380,53</b>  | <b>-10,61%</b>    |
|               | <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>             | <b>41.555,00</b>    | <b>83.314,10</b>    | <b>41.759,10</b>   | <b>100,49%</b>    |

**Cuadro No 26**

| <b>INGRESOS – VARIACION RELATIVA</b> |                                  |                     |                     |                    |                   |
|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| <b>CODIGO</b>                        | <b>CUENTAS</b>                   | <b>AÑO 2011</b>     | <b>AÑO 2012</b>     | <b>DIFERENCIAS</b> | <b>PORCENTAJE</b> |
| <b>4</b>                             | <b>INGRESOS</b>                  |                     |                     |                    |                   |
| <b>41</b>                            | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>    |                     |                     |                    |                   |
| 4101                                 | Ventas                           | 1.727.432,33        | 1.669.037,08        | -58.395,25         | -3,38%            |
| <b>42</b>                            | <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b> |                     |                     |                    |                   |
| 4201                                 | Ingresos Varios                  | 4.107,65            | 3.845,61            | -262,04            | -6,38%            |
|                                      | <b>TOTAL INGRESOS</b>            | <b>1.731.539,98</b> | <b>1.672.882,69</b> | <b>-58.657,29</b>  | <b>-3,39%</b>     |

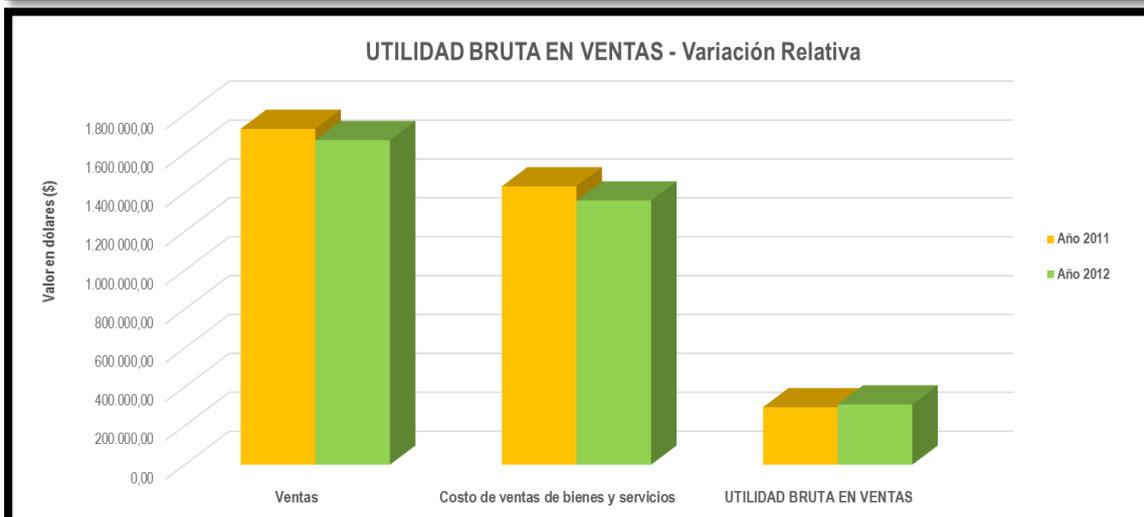


## INTERPRETACIÓN:

Los ingresos operacionales (ventas) disminuyeron en un **(3,38%)**; es decir con respecto al 2012 las ventas bajaron en **\$58.395,25**; no obstante esta disminución no repercute en el total de los ingresos de un periodo al otro. Los ingresos no operacionales también decrecieron de un periodo a otro; en este caso es del **(6,38%)**. Podemos notar que el mayor número de ingresos se genera a la actividad propia de la empresa (compra-venta) de mercaderías; y los ingresos varios (denominados no operacionales) representan una mínima cantidad en su mayoría. Las ventas de un periodo a otro han tenido un comportamiento equivalente, lo cual significa que a pesar de su disminución durante el año 2012 no repercute de manera significativa a la actividad general de la empresa.

**Cuadro No 27**

| CODIGO    | CUENTAS                                   | AÑO 2011            | AÑO 2012            | DIFERENCIAS       | %             |
|-----------|---|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| <b>4</b>  | <b>INGRESOS</b>                           |                     |                     |                   |               |
| <b>41</b> | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>             |                     |                     |                   |               |
| 4101      | Ventas                                    | 1.727.432,33        | 1.669.037,08        | -58.395,25        | 3,38 %        |
|           | <b>TOTAL INGRESOS</b>                     | <b>1.731.539,98</b> | <b>1.672.882,69</b> | <b>-58.657,29</b> | <b>3,39 %</b> |
| <b>5</b>  | <b>COSTOS</b>                             |                     |                     |                   |               |
| <b>51</b> | <b>COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS</b> |                     |                     |                   |               |
| 5102      | Costo de ventas de bienes y servicios     | 1.431.827,69        | 1.358.791,83        | -73.035,86        | 5,10 %        |
|           | <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>           | <b>295.604,64</b>   | <b>310.245,25</b>   | <b>14.640,61</b>  | <b>4,95 %</b> |



## INTERPRETACIÓN:

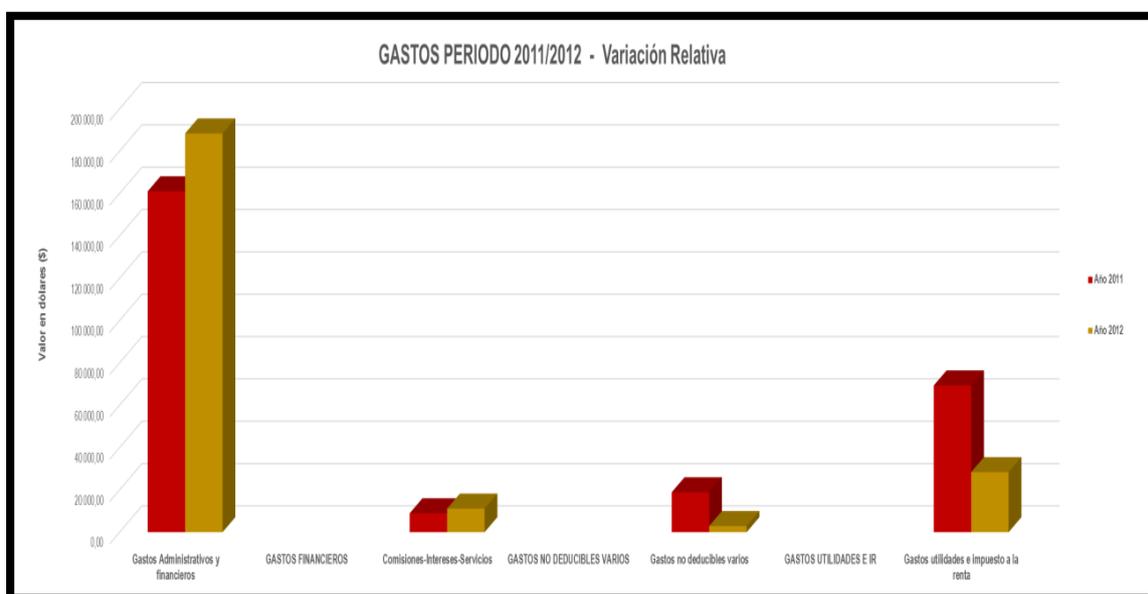
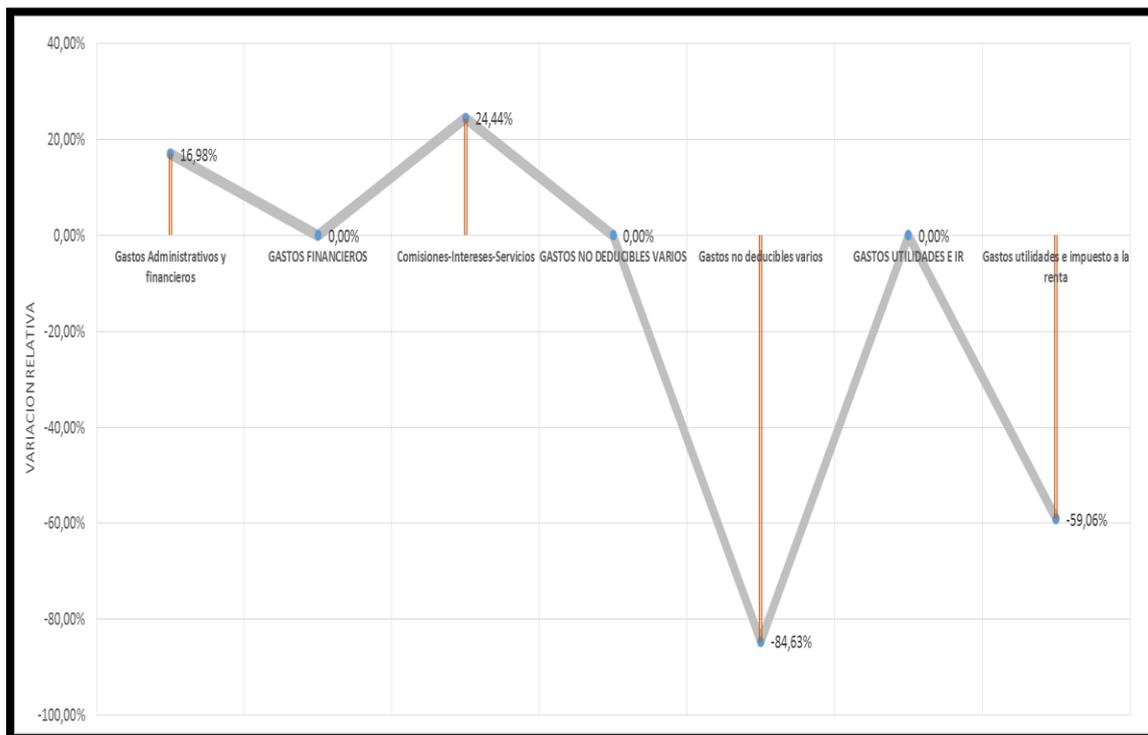
Dentro del análisis horizontal de la empresa “Servicentro 19” podemos deducir que la empresa mantiene ingresos (ventas) y su costo de ventas son equivalente de un periodo al otro.

Se puede notar en la grafica que tanto las ventas como su costo de ventas disminuyen; el primero en **(3,38%)** y el segundo en **(5,10%)**; sin embargo parece que durante el 2012 obtuvieron mayor cantidad de descuentos por parte de sus proveedores, porque a pesar que sus ingresos y costos disminuyeron, la utilidad bruta en ventas obtuvo un crecimiento del **4,95%**; es decir, **\$14.640,61** más que el año anterior.

Lo cual indica que probablemente durante el periodo 2012 los proveedores de Servicentro 19 concedieron mayor cantidad de descuentos o simplemente cambiaron de proveedores, lo cual le ofrecieron precios más competitivos.

**Cuadro No 28**

| <b>COD.</b> | <b>CUENTAS</b>                          | <b>AÑO 2011</b>   | <b>AÑO 2012</b>   | <b>DIF.</b>       | <b>%</b>       |
|-------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>6</b>    | <b>GASTOS</b>                           |                   |                   |                   |                |
| <b>61</b>   | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>             |                   |                   |                   |                |
| <b>6101</b> | Gastos Administrativos y financieros    | 161.025,06        | 188.361,02        | 27.335,96         | 16,98%         |
| <b>65</b>   | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>               |                   |                   |                   |                |
| <b>6501</b> | Comisiones-Intereses-Servicios          | 8.951,79          | 11.139,81         | 2.188,02          | 24,44%         |
| <b>68</b>   | <b>GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS</b>      |                   |                   |                   |                |
| <b>6801</b> | Gastos no deducibles varios             | 18.872,12         | 2.901,08          | -15.971,04        | -84,63%        |
| <b>69</b>   | <b>GASTOS UTILIDADES E IR</b>           |                   |                   |                   |                |
| <b>6901</b> | Gastos utilidades e impuesto a la renta | 69.308,32         | 28.374,85         | -40.933,47        | -59,06%        |
|             | <b>TOTAL EGRESOS</b>                    | <b>258.157,29</b> | <b>230.776,76</b> | <b>-27.380,53</b> | <b>-10,61%</b> |



## INTERPRETACIÓN:

Al analizar los gastos de la empresa “Servicentro 19” se define el siguiente análisis:

- **Gastos Administrativos y Financieros:** De un periodo a otro estos gastos ascendieron en un **16,98%**; es decir **\$27.335,96**, ha existido un crecimiento notable; sin embargo no es significativo, ello se debe a que durante el 2012 se formalizaron una mayor cantidad de contratos para con los trabajadores.

- **Gastos Financieros:** Durante el año 2011 los gastos financieros eran mínimos; sin embargo para el 2012 los mismos tuvieron un crecimiento del **24,44%**, subieron \$2188,02 con respecto al 2011. Ello se produjo por el préstamo bancario obtenido con el banco de Machala durante el periodo 2012.

- **Gastos No Deducibles Varios:** Los gastos no deducibles varios disminuyeron en un **(84,63%)**; es decir \$15.971, 04 con respecto al año anterior 2011, ello se debe a que la empresa durante el 2011 mantuvo muchos empleados sin afiliación alguna, situación que se cambió a diciembre 2012, pues la modalidad de contratos de trabajo cambiaron notablemente.

- **Gastos de Utilidades e Impuesto a la Renta:** Todos los gastos por participación en trabajadores y pago de impuesto a la renta disminuyeron en un **59,06%**; es decir **\$40.933,47** poniendo como referencia el año anterior 2011.

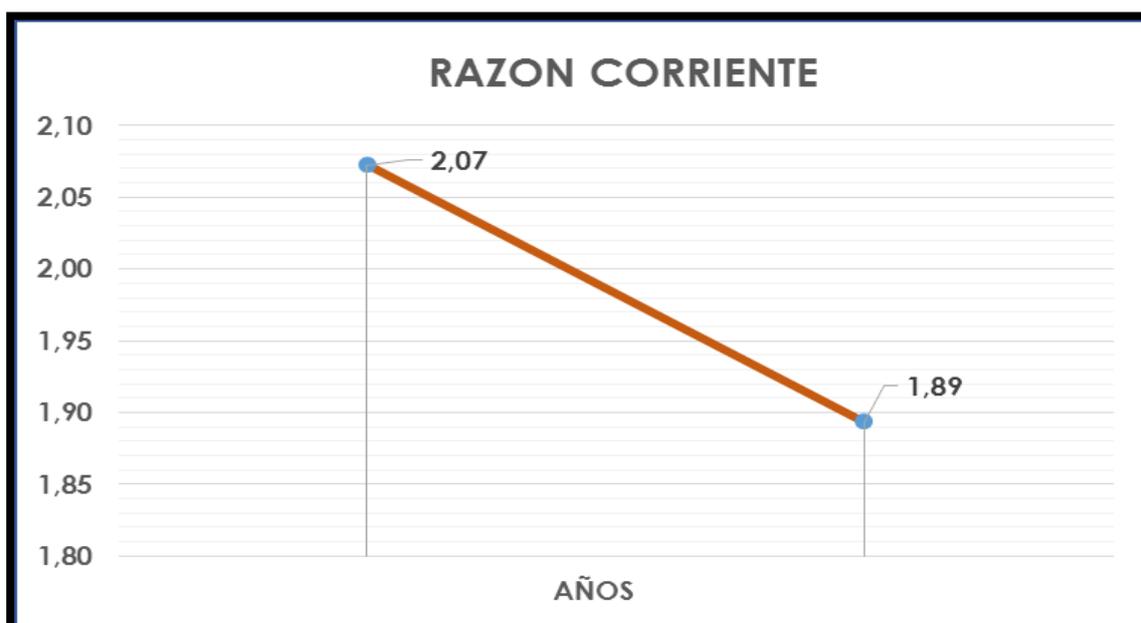
A manera de conclusión podemos definir que los egresos de la empresa objeto de estudio "Servicentro 19" ha disminuido sus gastos de un periodo a otro en un **10,61%** que representan **\$27.380,53** tomando como punto de partida el año 2011.

Los gastos que poseen mayor porcentaje de representación son los gastos administrativos y de ventas en general, ello se debe a los diversos cambios en empleados (tipo de modalidad contractual); de un periodo a otro. Seguido de los gastos por impuestos y participación de utilidades lo cual existe cierta peculiaridad debido a que las utilidades en general ascienden pero las utilidades antes de impuestos y sobre todo participación de utilidades son mucho menos que el periodo 2011.

## RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

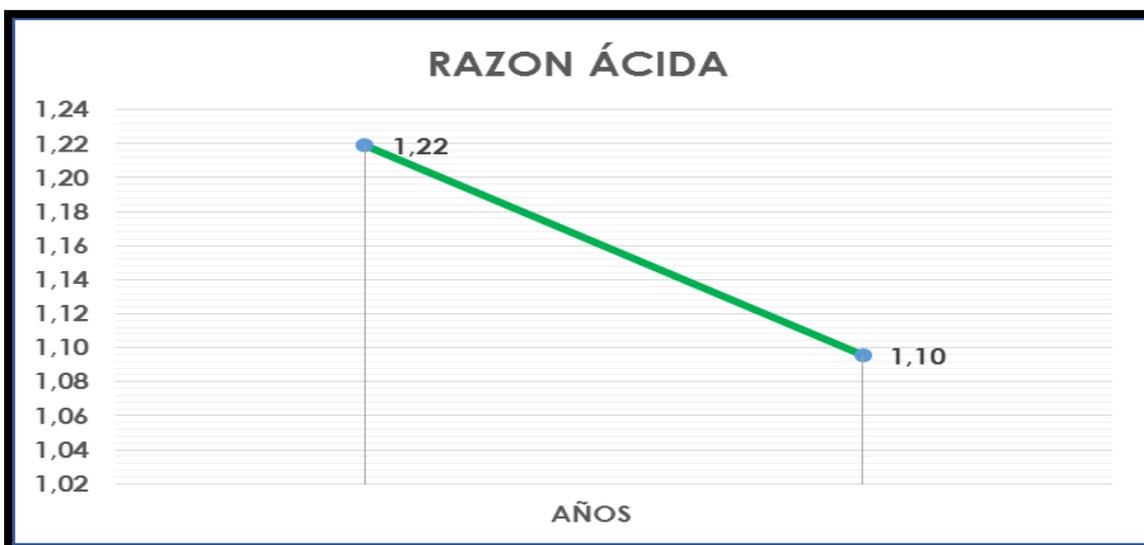
| INDICADORES DE LIQUIDEZ |   | AÑO 2011                |                                | AÑO 2012 |               |   |                                 |   |               |
|-------------------------|---|-------------------------|--------------------------------|----------|---------------|---|---------------------------------|---|---------------|
| <b>Razon Corriente</b>  | = | Activo Corriente        | \$ 644.868,08                  | =        | 2,07          | = | \$ 636.730,30                   | = | 1,89          |
|                         |   | Pasivo Corriente        | \$ 311.192,37                  |          |               | = | \$ 336.298,93                   |   |               |
| <b>Razon Acida</b>      | = | Efectivo + Cta. Cob.    | (\$ 142.136,20 + \$237.211,20) | =        | 1,22          | = | (\$ 145285,57 + \$223.139,78)   | = | 1,10          |
|                         |   | Pasivo Corriente        | \$ 311.192,37                  |          |               | = | \$ 336.298,93                   |   |               |
| <b>Capital Trabajo</b>  | = | Act. Cte. - Pasivo Cte. | (\$ 644.868,08 - \$311.192,37) | =        | \$ 333.675,71 | = | (\$ 636.730,30 - \$ 336.298,93) | = | \$ 300.431,37 |

| AÑO         | INDICADOR FINANCIERO | ANALISIS  |
|-------------|----------------------|---|
| <b>2011</b> | Razón Corriente      | Por cada \$1 que tenga de deuda a corto plazo "Servicentro 19" posee \$1 para pagarle, y \$1,07 de excedente                                  |
|             | Razón Acida          | Por cada \$1 que tenga de deuda a corto plazo "Servicentro 19" posee \$1 para pagarle, y \$ 0,22 de riesgo de no pago.                        |
|             | Capital de Trabajo   | Delos \$ 644.868,08 en <u>Activos Corrientes</u> se tiene \$ 311.192,37 para cubrir deudas a corto plazo, y para seguir operando \$333.675,71 |
| <b>2012</b> | Razón Corriente      | Por cada \$1 que tenga de deuda a corto plazo "Servicentro 19" posee \$1 para pagarle, y \$0,89 de excedente                                  |
|             | Razón Acida          | Por cada \$1 que tenga de deuda a corto plazo "Servicentro 19" posee \$1 para pagarle, y \$ 0,10 de riesgo de no pago.                        |
|             | Capital de Trabajo   | Delos \$ 636.730,30 en <u>Activos Corrientes</u> se tiene \$ 336.298,93 para cubrir deudas a corto plazo, y para seguir operando \$300.431,37 |



### INTERPRETACIÓN:

La razón corriente de la empresa Servicentro 19 de un año a otro disminuyó en **0,18**. Durante el periodo de **2011** podemos notar que la empresa cuenta con dinero suficiente para cancelar sus deudas a corto plazo y aún mantiene un excedente considerable de **\$1,07**; situación que no pasa durante el periodo **2012**, pues en este año la empresa aún sigue manteniendo liquidez necesaria, o más bien cuenta con dinero indispensable para cubrir sus deudas a corto plazo, pero durante este año su excedente es apenas de **\$0,89** por cada dólar de deuda a corto plazo.



### INTERPRETACIÓN:

Sobre el riesgo de no pago, podemos deducir que la empresa durante el periodo 2012 mantuvo una mayor liquidez que en el 2011; como se observa en la gráfica notamos que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo tiene efectivamente el **\$1,00** para cancelarle y **\$0,22** por riesgo de no pago; panorama que cambia para el 2012, pues durante este año por cada dólar adeudado a corto plazo apenas tienes **\$0,10** por riesgo de no pago a sus proveedores; en términos de liquidez podemos deducir que la empresa mantiene dinero disponible suficiente para los pagos con sus proveedores y otros términos de carácter urgente.



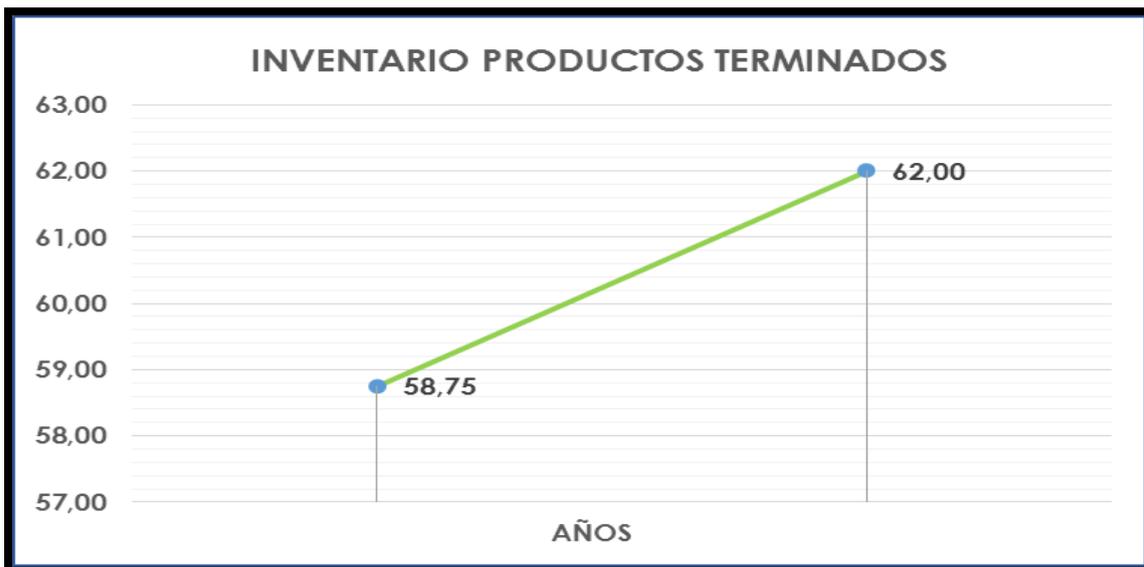
#### INTERPRETACIÓN:

Al realizar un minucioso análisis sobre el capital de trabajo de la empresa objeto de estudio, no podemos dejar desapercibido cual es el capital de trabajo con el que cuenta la empresa para operar dentro del mercado. Durante el 2011 podemos observar mediante la gráfica que dicho capital de trabajo es mucho mayor que en el periodo 2012; estableciéndose una diferencia de **\$33.244,34**. Lo cual significa que la empresa de un año al otro contaba con mucho más capital para cubrir sus deudas a corto plazo.

#### RAZONES FINANCIERAS DE ROTACIÓN

| INDICADORES DE ROTACION |                            | AÑO 2011           |              | AÑO 2012                          |              |
|-------------------------|----------------------------|--------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|
| Inv. Prod. Terminados   | Inv. Inic. + Inv. Final    | \$230.459,75/2     | = 58,75      | (\$ 230.459,75 + \$ 231.146,08)/2 | = 62,00      |
|                         | Costo de Ventas            | \$ 1.431.827,69    |              | \$ 1.358.791,83                   |              |
| Cartera                 | Ingresos por Ventas        | \$ 1.727.432,33    | = 7,28       | \$ 1.669.037,08                   | = 7,25       |
|                         | (Cx C Ini. + Cx C Final)/2 | ( \$ 237.211,20)/2 |              | ( \$ 237.211,20 + 223.139,78)/2   |              |
|                         |                            |                    | <b>50,12</b> |                                   | <b>50,34</b> |
| Inv. Total Promedio     | Ventas                     | \$ 1.727.432,33    | = 1,97       | \$ 1.669.037,08                   | = 1,86       |
|                         | Activos Totales            | \$ 875.979,18      |              | \$ 896.776,00                     |              |

| ANO  | INDICADOR FINANCIERO            | ANALISIS   |
|------|---------------------------------|--|
| 2011 | Inventario Productos Terminados | Los inventarios de "Servicentro 19" han rotado 0,16 veces en el año.<br>El inventario demora <b>58,61</b> aproximadamente 60 días para venderse.       |
|      | Cartera                         | La cartera de clientes ha rotado en <b>7,28</b> veces durante el año.<br>La cartera de clientes se genera y recupera cada <b>50,12</b> días en el año. |
|      | Inversión Total Promedio        | Por cada \$1 invertido en "Servicentro 19" se genero <b>\$1,97</b> por venta   |
| 2012 | Inventario Productos Terminados | Los inventarios de "Servicentro 19" han rotado 0,17 veces en el año.<br>El inventario demora <b>62</b> aproximadamente 60 días para venderse.          |
|      | Cartera                         | La cartera de clientes ha rotado en <b>7,25</b> veces durante el año.<br>La cartera de clientes se genera y recupera cada <b>50,34</b> días en el año. |
|      | Inversión Total Promedio        | Por cada \$1 invertido en "Servicentro 19" se genero <b>\$1,86</b> por venta   |

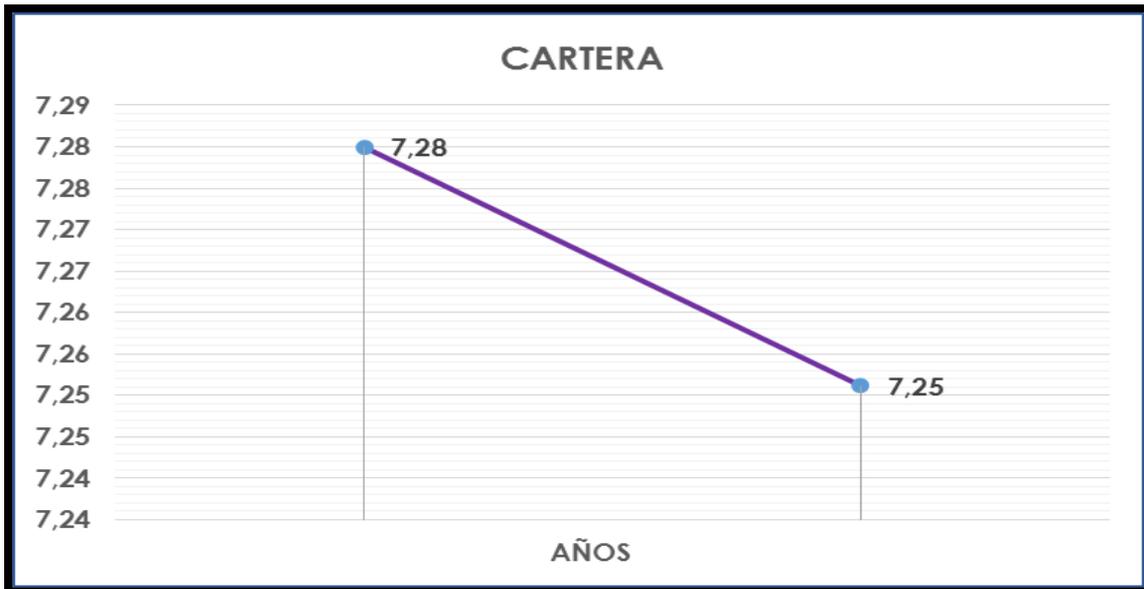


### INTERPRETACIÓN:

Todos los inventarios de productos terminados durante el año 2011 y 2012 mantienen una rotación de inventarios de 0,16 y 0,17 veces respectivamente.

Con referencia al 2011 el inventario demora **58,61** días aproximadamente para venderse; mientras que durante el 2012 dicha rotación demora 62 días para venderse.

Podemos observar en la gráfica que la rotación de un año al otro aumenta en 3,25 lo cual indica que para el 2012 demora **3,39** días más en terminarse todo los productos existentes en bodega; no obstante a pesar que demora esa cantidad más de días, se deduce que su rotación también aumentos en 0,01 veces .



### INTERPRETACIÓN:

Con respecto a la rotación de cartera podemos resaltar que de un periodo a otro su rotación se ha mantenido de **7,28 a 7,25** veces; disminuyendo para el 2012 en **0,03** veces (mínima representación) durante el año la cartera se mueve **7,27** veces en promedio cada **50,23** días aproximadamente.

Es decir la empresa objeto de estudio a pesar que mantiene una modalidad crediticia de 30-60-90 días respectivamente; recupera cartera cada 60 días y lo hace en promedio unas 7 veces al año. Resultado obtenido por ambos periodo 2011 y 2012.



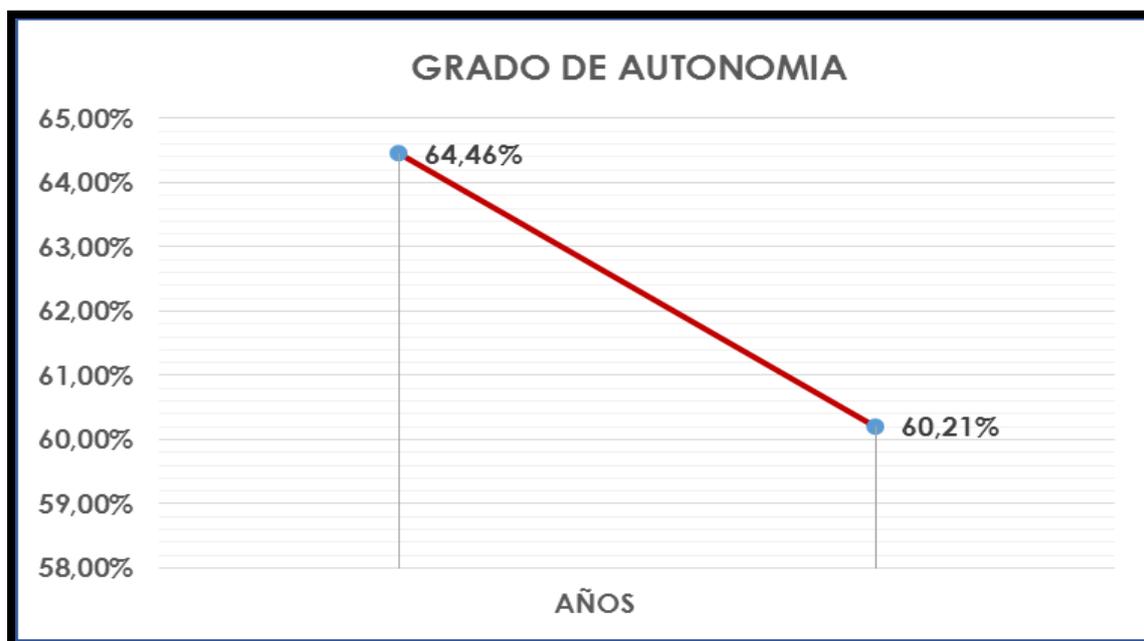
### INTERPRETACIÓN:

Observando la gráfica superior podemos notar que por cada \$1,00 invertido la empresa genera \$1,97 para el 2011 y \$1,86 para el 2012 respectivamente. Es decir Servicentro 19 mantiene dinero para cubrir el costo de venta de sus productos y aparte genera un excedente que es considerado la utilidad del mismo por cada producto vendido. La variación absoluta de una periodo a otro ha sido de 0,11 respectivamente.

### RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO

| INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO |   | AÑO 2011               |                 | AÑO 2012 |               |
|------------------------------|---|------------------------|-----------------|----------|---------------|
| Grado de Autonomia           | = | Patrimonio             | = \$ 564.625,40 | = 64,46% | \$ 539.946,95 |
|                              |   | Activos Totales        | = \$ 875.979,18 |          | \$ 896.776,00 |
| Cobertura Intereses          | = | Utilidades Netas x 100 | = \$ 41.555,00  | = 4,64   | \$ 83.314,10  |
|                              |   | Intereses              | = \$ 8.951,79   |          | \$ 11.139,81  |

| AÑO  | INDICADOR FINANCIERO   | ANÁLISIS  |
|------|------------------------|---|
| 2011 | Grado de Autonomía     | De todas las inversiones que mantiene “Servicentro 19”, un <b>64,46%</b> son cubiertas por el patrimonio de la compañía.  |
|      | Cobertura de Intereses | Por cada unidad monetaria \$1,00 que “Servicentro 19” tenga en intereses por concepto de gastos financieros, debe recuperar <b>\$3,64</b> unidades monetarias”<br>Tengo dinero para cubrir mis deudas hasta 4,64 veces mis Gastos Financieros (intereses) |
| 2012 | Grado de Autonomía     | De todas las inversiones que mantiene “Servicentro 19”, un <b>60,21%</b> son cubiertas por el patrimonio de la compañía.  |
|      | Cobertura de Intereses | Por cada unidad monetaria \$1,00 que “Servicentro 19” tenga en intereses por concepto de gastos financieros, debe recuperar <b>\$6,48</b> unidades monetarias”<br>Tengo dinero para cubrir mis deudas hasta 7,48 veces mis Gastos Financieros (intereses) |

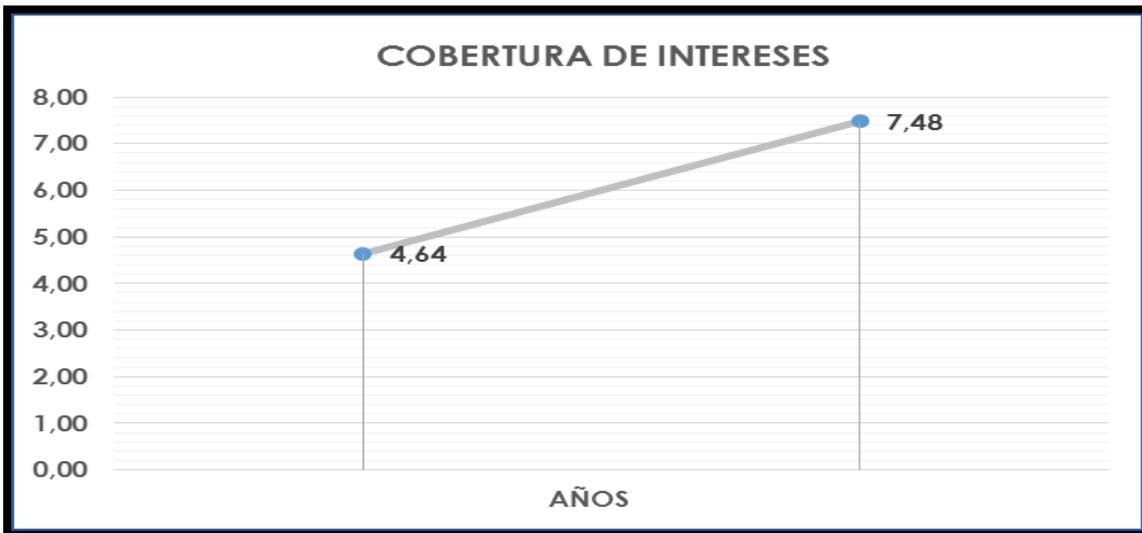


**INTERPRETACIÓN:**

Las inversiones realizadas por Servicentro 19, con la gráfica se observa que el 64,46% durante el 2011 y 60,21% en el 2012 son cubiertas por el patrimonio de la compañía.

A manera de conclusión se establece que la empresa puede mantener financiamiento externo sin ningún problema en general, pues cuenta con un patrimonio suficiente para pagar sus deudas a largo plazo.

La capacidad de pago con el patrimonio disminuyo en un **4,25%** de un periodo anual a otro.



### INTERPRETACIÓN:

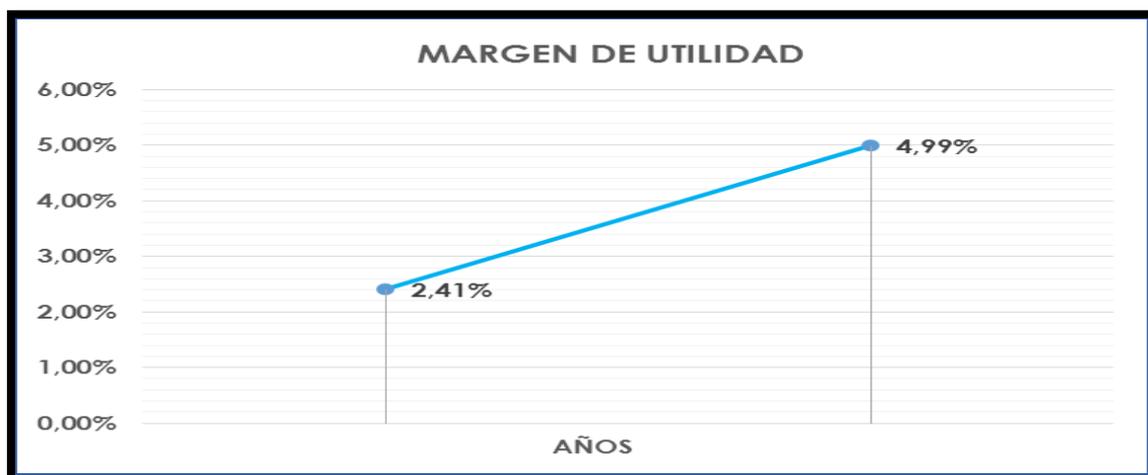
Los gastos financieros de un año al otro ascendieron de manera significativa, ello se produjo porque durante el 2012, la empresa mantuvo un préstamo con Banco Machala, por ende sus gastos financieros (comisiones-intereses) también aumentaron de manera significativa.

Por cada unidad monetaria; es decir \$1,00 que se tenga por concepto de intereses, se deberá recuperar \$3,64 para el año 2011 y \$6,48 para el año 2012. La empresa mantiene dinero para cubrir sus deudas hasta 6,06 veces todos sus gastos financieros.

### RAZONES FINANCIERAS DE LUCRATIVIDAD

| INDICADORES DE LUCRATIVIDAD |   | AÑO 2011                                 |                 | AÑO 2012                                 |                 |
|-----------------------------|---|--|-----------------|--|-----------------|
| <b>Margen Utilidad</b>      | = $\frac{\text{Utilidades Netas} \times 100}{\text{Ventas}}$          | = $\frac{\$ 41.555,00}{\$ 1.727.432,33}$ | = <b>2,41%</b>  | = $\frac{\$ 83.314,10}{\$ 1.669.037,08}$ | = <b>4,99%</b>  |
| <b>Rentab. Capital</b>      | = $\frac{\text{Utilidades Netas} \times 100}{\text{Capital Social}}$  | = $\frac{\$ 41.555,00}{\$ 127.692,77}$   | = <b>32,54%</b> | = $\frac{\$ 83.314,10}{\$ 456.632,85}$   | = <b>18,25%</b> |
| <b>Rentab. Inversion</b>    | = $\frac{\text{Utilidades Netas} \times 100}{\text{Activos Totales}}$ | = $\frac{\$ 41.555,00}{\$ 875.975,18}$   | = <b>4,74%</b>  | = $\frac{\$ 83.314,10}{\$ 896.776,00}$   | = <b>9,29%</b>  |

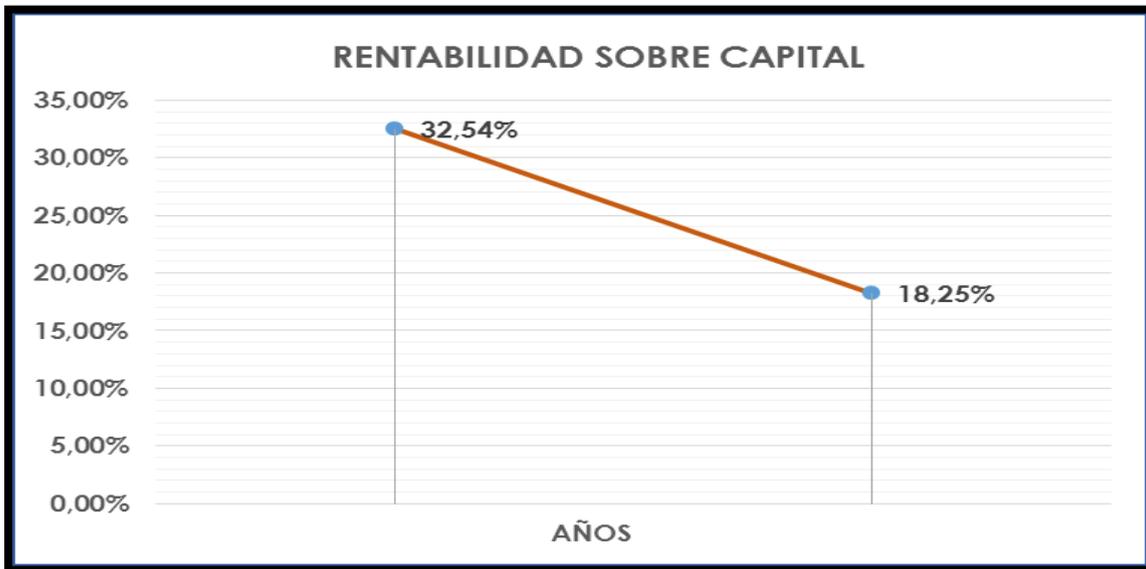
| AÑO  | INDICADOR FINANCIERO            | ANÁLISIS   |
|------|---------------------------------|--|
| 2011 | Margen de Utilidad              | Por cada \$1 que se venda, queda una utilidad neta de \$0,02. El margen neto representa 2,41% en "Servicentro 19"  |
|      | Rentabilidad de Capital         | Por cada \$1 que se aporta como accionista se recupera \$0,33. Del 100% invertido en capital por concepto de acciones de los propietarios se generó un 32,54% de utilidad neta por la inversión efectuada al inicio del periodo. |
|      | Rentabilidad Sobre la Inversión | Por cada \$1 invertido me devuelve \$0,05 al año por concepto de inversiones. Se establece un rendimiento del 4,74% sobre la inversión realizada.  |
| 2012 | Margen de Utilidad              | Por cada \$1 que se venda, queda una utilidad neta de \$0,05. El margen neto representa 4,99% en "Servicentro 19"  |
|      | Rentabilidad de Capital         | Por cada \$1 que se aporta como accionista se recupera \$0,18. Del 100% invertido en capital por concepto de acciones de los propietarios se generó un 18,25% de utilidad neta por la inversión efectuada al inicio del periodo. |
|      | Rentabilidad Sobre la Inversión | Por cada \$1 invertido me devuelve \$0,09 al año por concepto de inversiones. Se establece un rendimiento del 9,29% sobre la inversión realizada.  |



### INTERPRETACIÓN:

Revisando los índices de lucratividad podemos notar que por cada \$1,00 vendido se recupera \$0,05 centavos a la utilidad neta, lo cual indica que el margen neto de la compañía Servicentro 19 para el 2012 es de aproximadamente el 5%; durante el 2011 este margen fue apenas del 2,41% produciéndose una variación de 2,58% para el siguiente año.

Al igual que el margen de utilidad también ascendió la utilidad del ejercicio de un periodo al otro.



### INTERPRETACIÓN:

Al analizar la rentabilidad sobre el capital podemos observar que por cada \$1,00 que se aporta como accionista se recuperó \$0,33 para el 2011 y apenas \$0,18 para el 2012. Tal variación se debe a que la empresa propuso una distribución de utilidades años anteriores en el 2012, razones por las cuales el valor del capital de un periodo a otro aumento de manera significativa.



### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador para el año 2011 fue de 4,74% y en el 2012 en cambio tuvo un valor mayormente positivo de 9,29% este ratio mide la rentabilidad sobre el activo total; es decir el beneficio generado por el activo de la empresa. En la entidad de estudio no logran podemos verificar que por cada \$1,00 invertido pero concepto de inversiones se devuelven a la empresa \$0.05 para el periodo 2011 y \$0,09 para el segundo periodo del análisis 2012.

La empresa mantiene un rendimiento considerable lo cual significa inversiones realizadas en tiempo oportuno, buena administración y gestión de ventas en general.

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA  
“SERVICENTRO 19”, DE LA CIUDAD DE MACHALA**

**FUENTE DE INFORMACIÓN:  
ESTADOS FINANCIEROS ANUALES**

**ANALISTA:**

*Sra. Faviola Rueda Rodríguez*

**PERÍODO EXAMINADO**

2011 – 2012

**MACHALA – ECUADOR**

**2014**

Machala, 30 de junio del 2014

**Señor**

**Vicente Zambrano García**

**GERENTE PROPIETARIO DE SERVICENTRO 19**

**Ciudad.-**

De mis consideraciones:

Se ha realizado el Análisis Financiero de la Empresa Servicentro 19, de la ciudad de Machala en los periodos 2011 – 2012; cuya responsabilidad en la presentación es de la empresa, este trabajo se realizó en cumplimiento con el trabajo de Tesis previo a la obtención de grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA en la Universidad Nacional de Loja. Se ha desarrollado según las técnicas y métodos del análisis financiero aplicando los procedimientos establecidos con la finalidad de obtener resultados razonables de las operaciones, evaluar la eficiencia y eficacia en el manejo de los recursos generados en la empresa. Con esta finalidad se utilizó el análisis vertical, horizontal y Dupont, además la aplicación de indicadores financieros y representaciones gráficas los cuales se realizaron según las fórmulas matemáticas adecuadas.

El presente informe contiene, antecedentes de la empresa, fuentes de información real, comentarios relativos al análisis financiero y el dictamen propio, descrito en las conclusiones y recomendaciones como se presenta en el anexo adjunto.

Atentamente,

Sra. Faviola Rueda

## **ANALISTA FINANCIERO**

### **ANTECEDENTES**

#### **1.1. Mención y alcance**

El presente análisis financiero se efectuó en la empresa “**SERVICENTRO 19**” de la ciudad de Machala en los períodos 2012-2013.

#### **1.2 Resumen**

La empresa Servicentro 19 creada por el Sr. Vicente Eduardo Zambrano García, inicia sus actividades comerciales el 1 de Enero de 1969, es una empresa dedicada a la comercialización de filtros, lubricantes y accesorios para vehículos en general siendo estos nacionales y extranjeros (japoneses y norteamericanos). Fue creada por su propietario el Sr. Vicente Zambrano García y su primer local estaba ubicado en las calles 9 de Octubre y Colón esquina.

Los objetivos trazados por Servicentro 19, para alcanzar su desarrollo, se basan en:

- Incrementar la variedad de productos para el mantenimiento de vehículos
- Innovar la tecnología adecuada de acuerdo a las necesidades que se vayan presentando en el transcurso de las actividades económicas.
- Mantener el posicionamiento en la mente del consumidor como una de las mejores lubricadoras de la Ciudad de Machala.

Su mayor visión como compañía es llegar a ser una lubricadora líder en el servicio de mantenimiento para automóviles, que lidere la participación del mercado en la Provincia de El Oro.

#### **1.3 Objetivos**

Los objetivos planteados en el presente análisis son:

1. Desarrollo del análisis vertical y horizontal de todos los estados financieros que permitirán conocer las variaciones de un periodo a otro, y el aumento o disminución de las cuentas de un periodo a otro progreso de la empresa objeto de estudio.
2. Aplicación de las razones financieras que involucran todos los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para determinar si la empresa mantiene eficiencia con su capital de trabajo; al igual que el manejo de activos tanto financieros como fijos.
3. Elaborar un informe con las conclusiones y recomendaciones una vez terminado en análisis financiero de la empresa, y serán de mucha ayuda para la junta de socios y de esta manera corregir las observaciones encontradas y de esa manera contribuir al progreso de la empresa objeto de estudio.

#### **1.4 Identificación de los Problemas**

La empresa “**Servicentro 19**” mantiene los siguientes problemas dentro de su administración contable y financiera:

1. Mantiene una elevada cartera de clientes, la misma se encuentra con demasiados créditos directos a clientes de la empresa y a su vez cartera vencida con más de 360 días.
2. Falta de inversión dentro de la compañía, existe un punto a favor que es el exceso de liquidez; sin embargo a falta de informes financieros, dicho dinero no es utilizado de la manera más apropiada para la empresa.
3. Elevados costos de inventarios de los productos disponibles para la venta originada por la conservación de un sistema ambiguo de mercadería e insuficiencia en el control físico de inventarios.

## **1.5 Análisis Financiero**

### **Interpretación del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del Año 2011**

#### **ACTIVO**

Al aplicar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de “Servicentro 19” en el año 2011, se determina que el total de activos tiene un valor de \$ 875.979,18; el mismo que está conformado por el 73,62% en Activo Corriente, el 23,43% en Activo no Corriente y el 2,96% en Otros Activos.

Evidenciándose que la mayor cantidad se encuentra en el Activo Corriente debido a que la empresa objeto de estudio necesita proveerse de mercadería (lubricantes, filtros, entre otros) cumplir con las expectativas de los clientes.

Las cuentas por Cobrar que constituye el 36,78% cuyo saldo es \$ 237.211,20; lo que significa que la empresa mantiene una alta cartera por cobrar (vencida) tanto de años anteriores, como del nuevo año período de estudio.

Existe una gran cantidad de clientes que adeudan a la empresa por concepto de créditos directos, la empresa mantiene una modalidad de 30, 60 y 90 días en el cual ofrece su mercadería para todos sus clientes.

#### **PASIVO.**

Luego de haber realizado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de Servicentro19 en el periodo 2011, se determina que el valor del pasivo es de \$ **311.353,78** el mismo que está integrado por el Pasivo Corriente cuyo monto es \$**311.192,37** representado con el **99,95%** y el Pasivo Diferido con \$**161,41** que constituye el **0,05%**.

Las cuentas por Pagar con **\$207.788,30** que representa el 66,77% se justifica debido a que la compañía mantiene obligaciones con diferentes proveedores los mismos que abastecen a la compañía de productos necesarios para su funcionamiento.

### **PATRIMONIO.**

Con respecto al Patrimonio las cuentas más importantes son: Resultados Acumulados de Años Anteriores, cuyo el monto es de \$395.377,63 que constituye el 70,02%, se justifica debido a que la empresa mantiene dicho monto para futuras capitalizaciones por consenso de los dueños de la compañía.

### **Interpretación del Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del Año 2011**

Al aplicar el análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2011 de la Compañía Servicentro 19; obtenemos los siguientes resultados:

### **INGRESOS**

En lo referente a Ingresos se determina que el valor por la actividad principal es la compra, venta (comercialización) de lubricantes, filtros, entre otros accesorios para carros; \$1.731.539,98 que representa el 100% de los ingresos percibidos por la empresa.

### **GASTOS**

Los gastos realizados por Servicentro 19 en este año son de \$ 1.689.984,98 conformado por un costo de ventas con un monto de \$1.431.827,69 que equivale al 84,72% de egresos que se justifican debido al costo de comprar los productos destinados para la venta; asimismo para cumplir con sus objetivos debe incurrir con los siguientes gastos: Operacionales, cuyo valor es de \$161.025,06 que representan el 9,53%; los no Operacionales con un valor de \$ 18.872,12 que representa el 1,12% importe que la Compañía debe cubrir, por tener dentro de su personal de servicio, gran cantidad de trabajadores no asegurados.

## **RESULTADO DEL EJERCICIO**

Dentro del Estado de Resultados se determina que la compañía tiene una utilidad de \$41.555,00 que representa el 2,40%; valor poco significativo con relación a toda la inversión que tiene la empresa por lo que los directivos (propietarios) de la misma deberían tomar una decisión acertada con la finalidad de obtener mayores beneficios económicos sobre los recursos que posee.

### **Interpretación del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del Año 2012**

#### **ACTIVO**

Luego de realizado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de la Compañía Servicentro 19; durante el período 2012, se determina que el total de activos es de \$896.776,00; el mismo que está constituido por el Activo Corriente \$ 636.730,30 equivalente al 71%, el valor del Activo no Corriente \$ 250.045,70 que representa el \$ 27,88% y Otros Activos con 1,12% demostrando que la mayor parte de la inversión se encuentra en el Activo Corriente dado que la actividad de la compañía es la comercialización (compra-venta) de productos, para lo cual necesitó proveerse de mucha mercadería para poder brindar un producto y servicio de calidad a sus clientes.

#### **PASIVO**

Al aplicar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de Servicentro 19 del año 2012, se evidencia que el Pasivo tiene un valor de \$356.829,05 el mismo que está conformado por \$ 336.298,93 en el Pasivo Corriente y \$ 19.915,22 en el Pasivo no Corriente y \$ 614,90 correspondiente a 0,17% con el pasivo diferido.

Durante este nuevo período se mantiene un préstamo bancario a largo plazo concedido por el Banco de Machala por un valor de \$ 9.319,86 que representa el 2,77%, dicho crédito se efectuó por la necesidad que tenía la compañía para iniciar con sus actividades económicas administrativas y financieras.

## **PATRIMONIO**

El Patrimonio se constituye por las cuentas: Capital Social, con \$ 456.632,85 representado por el 84,57%, éste monto se refiere a la distribución dentro del patrimonio; es decir repartición de resultados acumulados. Otra cuenta es resultado del ejercicio que es el dinero líquido que será distribuido entre los accionistas de la misma de acuerdo a las participaciones que tenga cada uno cuyo valor es \$ 83.314,10 que equivale al 15,43%.

## **INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AÑO 2011 – 2012**

### **ACTIVOS:**

Las cuentas por cobrar con los clientes de la empresa disminuyó en un 5,93% lo cual indica unos \$14.071,42. Lo mismo se debe a que la empresa envió al gasto durante el año 2012 un gran porcentaje de cuentas incobrables.

Al mismo tiempo se analiza por qué la provisión no se la efectúa durante el 2012.

### **PASIVO:**

Las obligaciones con la administración tributaria y con los empleados disminuyeron en gran proporción ambas en promedio 40,61% y 41,14% respectivamente, en dólares \$26.171,44 y \$14.776,22. Tal hecho se produjo debido a que el impuesto a la renta y la participación de trabajadores se redujeron considerablemente.

### **PATRIMONIO:**

En el patrimonio hay una particularidad, ello se debe a que la empresa durante el 2012 hizo una distribución de utilidades de años anteriores, lo cual produjo que el mismo se disminuya en casi un 100% con respecto al año 2011.

## **INDICADORES FINANCIEROS:**

Con respecto a los indicadores de liquidez podemos notar que la empresa mantiene dinero suficiente para cancelar sus deudas a corto plazo y aun así mantiene un excedente necesario para poder subsistir.

Determinando un promedio de ambos años se deduce que la empresa cuenta con 1,98; es decir por cada dólar \$1,00 de deuda a corto plazo, posee \$1,00 para cancelarlo más un excedente de \$0,98. Haciendo referencia a la liquidez que para el pago de sus proveedores, el indicador que mide tal circunstancia examina determina un 1,16; es decir por cada dólar \$1,00 que adeude a sus proveedores a corto plazo, posee el \$1,00 para cancelarle y tiene un \$0,16 de riesgo de no pago.

Al examinar el capital de trabajo se concluye que Servicentro 19 cuenta con dinero suficiente para seguir operando dentro del mercado, cuenta con dinero para cubrir todas sus deudas a corto plazo y más aun con capital necesario para surgir dentro del negocio.

La rotación de cartera y de inventarios cuenta con lo siguiente; los inventarios rotan **0,17** veces por año aproximadamente cada **60 días**, es decir demoran unos 2 meses aproximadamente para poder venderse. Por cada dólar invertido en inventarios se genera aproximadamente **\$1,92** por venta que se efectúa.

La cartera de clientes rota **7,27 veces** durante el año y la misma se recupera cada 50 días aproximadamente. La modalidad que mantiene “**Servicentro 19**” sobre su cartera es a 30-60 días para sus clientes, lo cual significa que su cartera durante los periodos de estudio los efectúa 10 días antes de lo previsto; no obstante a pesar que mantiene una modalidad crediticia efectiva, la empresa objeto de estudio tiene una cartera vencida de clientes, que viene arrastrando y por ende acumulándose de años anteriores.

Las inversiones de la compañía son cubiertas en su mayor parte por Servicentro 19; es un 62,33% aproximadamente la compañía cubre sus deudas a largo plazo con el patrimonio de la misma, durante el periodo 2011 sus gastos financieros fueron mínimos, ya que no mantenía ningún préstamo con alguna institución financiera; situación que

cambió para el periodo 2012, pues es notablemente ver que los gastos financieros se alzaron considerablemente. Por cada dólar invertido \$1,00 en intereses por gastos financieros la empresa debe recuperar \$6,48 unidades monetarias.

En lo concerniente a la rentabilidad, la empresa mantiene una utilidad de \$0,02 por cada \$1,00 que venda, su margen de utilidad de un año a otro subió considerablemente pues paso del 2,41% al 4,99%; la rentabilidad sobre el capital también es positiva, de todo lo invertido se recupera 18,25% situación que disminuyo en el 2012; debido al aumento de capital social, por la distribución de años anteriores. Acerca de las rentabilidad sobre las inversiones se concluye que la empresa mantiene un rendimiento de 9,29% para el 2012, es decir por cada dólar que invierte le devuelven \$0,09 al año, situación que mantiene más o menos estable a la compañía.

## **1.6 Conclusiones**

- Los indicadores más comunes dentro del análisis financiero son de liquidez, solvencia y rentabilidad, que permitió establecer la representatividad de cada uno de los rubros que conforman los estados financieros del periodo 2011 y 2012 con sus respectivos comentarios.
- Al aplicar el análisis Horizontal del periodo 2011 y 2012 se evidenció una reducción en los activos corrientes, ello se debe al mejor manejo de cobranzas y recuperación de cartera durante el año 2012.
- La empresa mantiene una sólida estructura, su liquidez niveles de endeudamiento y rotación de inventario y cartera se encuentran en status positivos; cuentan con suficiencia considerable para pagar a sus proveedores, cubrir sus gastos y estar dentro del giro del negocio.

## **1.7 Recomendaciones**

- Continuar aplicando a la administración o gerencia general indicadores financieros que permitan conocer la estructura financiera de la empresa; en términos de liquidez, endeudamiento, rotación y rentabilidad; adoptar como política empresarial el análisis financiero periódico (mensual, semestral, bimestral, entre otros)
  
- Se sugiere a los directivos de “Servicentro 19” aplicar periódicamente métodos y técnicas de análisis financiero, a fin de determinar no solo la posición financiera; sino para garantizar que la compañía se encuentra en excelentes condiciones económicamente.
  
- Se recomienda efectuar como política de empresa un informe financiero anual; donde se establezca la situación financiera de la empresa; adoptar una política organizacional a la empresa, conllevaría a la mejor toma de decisiones y por ende a la ganancia de mucha más efectivo para la empresa.

## **g. Discusión**

Servicentro 19 es una empresa comercial que se dedica a la venta de lubricantes y accesorios de vehículos a diesel y gasolina, siendo su fuerte la venta de aceites, la cual lo ofrece mediante el servicio de cambio de aceite para todo tipo de vehículos.

Precedente a la aplicación de este análisis financiero Servicentro 19, se desconocía el real diagnóstico financiero de la empresa, no se podía determinar si los procesos en todas sus áreas se estaba cumpliendo a cabalidad de un año a otro, para mejorar o hacer las respectivas modificaciones. Dentro de los periodos de estudio 2011-2012; es decir análisis horizontal y vertical, podemos detallar que de un periodo a otro existe un aumento de activos. Mediante el análisis horizontal podemos mencionar que hubo una gran disminución en sus activos, como queda demostrado en las gráficas respectivas. Las cuentas por cobrar con los clientes de la empresa disminuyeron. Existe una rotación de cartera y de inventarios es decir cada año aumenta

Con respecto a los indicadores de liquidez podemos anotar que la empresa mantiene dinero suficiente para cancelar sus deudas a corto plazo y aun así mantiene un excedente necesario para poder subsistir. En lo concerniente a la rentabilidad, la empresa mantiene una buena utilidad y la rentabilidad sobre el capital también es positiva, de todo lo invertido se recupera, con una aclaración que disminuyo en el 2012; debido al aumento de capital social, por la distribución de años anteriores.

En conclusión podemos decir que esta empresa es un ejemplo en su organización, cumpliendo sus obligaciones con sus acreedores, lo que la ha hecho merecedora de la confianza de sus proveedores, líneas de crédito de las Instituciones Financieras y tranquilidad en su ambiente laboral, por lo que recomendamos a sus directivos continuar con la política de administración.

## **h. Conclusiones**

Al finalizar el presente análisis financiero de la Empresa Comercial “**SERVICENTRO 19**” se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Se aplicó los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad en donde se logró establecer una visión general de la estructura financiera (activos, pasivos y patrimonio, ingresos y gastos) respectivamente, pues; la empresa se ha mantenido en niveles formidables; la distribución del activo, pasivo y patrimonio de un año al otro se mantuvo en niveles proporcionales, los ingresos y gastos incrementaron de igual manera; aunque hubo una peculiaridad durante el 2012 ya que el costo de ventas disminuyó (mínima proporción); debido a mayores ofertas (nuevos proveedores) y mejores descuentos.
- Se realizó el análisis horizontal y vertical, donde se evidenció de una manera más clara las tendencias en los periodos 2011-2012 respectivamente; se determina que la empresa mantiene una sólida estructura, su liquidez niveles de endeudamiento y rotación de inventario y cartera se encuentran en status positivos; puede pagar a sus proveedores, cubrir sus gastos y estar dentro del giro del negocio.
- Se elaboró el Informe de Análisis Financiero de la empresa, el mismo que contiene en síntesis los resultados de la comparación económica de los periodos 2011-2012, así mismo fue entregado a sus directivos principales.

## **i.Recomendaciones**

Luego de establecer las conclusiones se puede determinar las recomendaciones necesarias para la Empresa “**Servicentro 19**” las cuales son:

- Los indicadores financieros presentan una empresa sólida en términos de liquidez, endeudamiento, rotación y rentabilidad; no obstante se recomienda a la administración o gerencia general que obtengan mucho más provecho de su rentabilidad; pues un minucioso análisis de los mismos, conllevaría a la mejor toma de decisiones y por ende a la ganancia de mucha más efectivo para la empresa. Su estatus financiero es excelente pero los altos niveles de administración deberían mantener al personal capacitado según los avances producidos a nivel técnico y profesional para encontrarse en la vanguardia con otras empresas.
- Por otra parte la gerencia debería plantearse metas al inicio de cada periodo y al final del mismo detalla si estos fueron cumplidos cabalmente a lo largo del año. Se sugiere a los directivos de “Servicentro 19” aplicar periódicamente métodos y técnicas de análisis financiero, a fin de determinar no solo la posición financiera (cabe recalcar muy buena en los dos periodos de estudio), sino para garantizar que la compañía se encuentra en excelentes condiciones económicamente. La aplicación de los análisis financieros servirían para aprovechar al máximo los recursos económicos, y lograr que la deudas adquiridas sean pagaderas lo más pronto posible.
- Efectuar como política de empresa un informe financiero anual; donde se establezca la situación financiera de la empresa; si bien es cierto la contabilidad refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

## **j. Bibliografía**

1. BOLAÑOS, Cesar, “Conferencias y Análisis Financiero”, Editorial Norma, Bogotá – Colombia
2. ESPEJO, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Guía Didáctica, 2010
3. FOLKE, Roy, A, “Análisis Práctico de los Estados Financieros”. México, Editorial UTHEA 6ta Edición, 2010
4. FOLKE, Roy, A, “Análisis Práctico de los Estados Financieros”. México, Editorial UTHEA 6ta Edición, 2010
5. GITMAN, Lawrence J., 2011, Principios de Administración Financiera. 10ra. Edición. Editorial Person Educación, México
6. NIC- NIIF - NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.
7. Obra de Guía de Finanzas- Guillermo L. Dumrauf, 2010
8. ORTIZ, Ayala, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Décima Edición, Colombia, 2009
9. SARMIENTO R. Rubén “Contabilidad General “ Año, 2009

### **Documentos Electrónicos**

10. <http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector/20Societario/Estadisticas/Indicadores/TABLAS/20FORMULAS/20Y/20 CONCEPTOS>
11. <http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector/20Societario/Estadisticas/Indicadores/TABLAS/20FORMULASY20 CONCEPTOS>.

## k. Anexos

| <b>SERVICENTRO 19</b><br><b>BALANCE GENERAL</b><br>EXPRESADO EN DOLARES<br>PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 |   |                   |
|--|---|-------------------|
| Impreso :  | 21 may /2014 11:57                                | Página 1 de 3     |
| CODIGO   | NOMBRE  |                   |
| <b>1</b>   | <b>ACTIVO</b>                                     | <b>875,979.18</b> |
| <b>11</b>  | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                           | <b>644,868.08</b> |
| <b>1101</b>  | <b>CAJAS - BANCOS</b>                             | <b>142,136.20</b> |
| <b>110101</b>  | <b>CAJAS</b>                                      | <b>54,558.80</b>  |
| 11010101   | Caja Efectivo                                     | 25,961.44         |
| 11010102   | Caja Cheque                                       | 28,597.36         |
| <b>110102</b>  | <b>BANCOS</b>                                     | <b>87,577.40</b>  |
| 11010203   | Banco del Pichincha Ahorros                       | 40,548.20         |
| 11010204   | Banco de Machala Ahorros                          | 1,631.81          |
| 11010205   | Banco de Guayaquil Ahorros                        | 529.87            |
| 11010206   | Banco del Pacífico Ahorros                        | 44,867.52         |
| <b>1103</b>  | <b>CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO</b>      | <b>237,211.20</b> |
| <b>110301</b>  | <b>CLIENTES NO RELACIONADOS</b>                   | <b>237,211.20</b> |
| 11030101   | Cientes Varios                                    | 235,689.73        |
| 11030102   | Emisoras de Tarjetas de Crédito                   | 1,388.33          |
| 11030103   | Cheques protestados de clientes                   | 133.14            |
| <b>1104</b>  | <b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>              | <b>-6,139.37</b>  |
| <b>110401</b>  | <b>PROVISION DE CARTERA</b>                       | <b>-6,139.37</b>  |
| 11040101   | Provision Acumulada de Ctas. Incobrables          | -6,139.37         |
| <b>1106</b>  | <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>                   | <b>7,406.19</b>   |
| <b>110602</b>  | <b>PRESTAMOS A EMPLEADOS</b>                      | <b>2,809.19</b>   |
| 11060201   | Préstamos a Empleados Varios                      | 2,809.19          |
| <b>110603</b>  | <b>VARIOS DEUDORES</b>                            | <b>4,597.00</b>   |
| 11060301   | Caiminagua Guanuche Gladys Angelica               | 47.00             |
| 11060327   | Zambrano Miller Julio                             | 4,550.00          |
| <b>1107</b>  | <b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYEN</b> | <b>13,681.09</b>  |
| <b>110701</b>  | <b>CREDITOS FISCALES DE IVA</b>                   | <b>13,681.09</b>  |
| 11070101   | Iva Pagado  | 13,681.09         |
| <b>1108</b>  | <b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL</b>             | <b>20,113.02</b>  |
| <b>110801</b>  | <b>CREDITOS FISCALES DE IMP. A LA RENTA AÑO</b>   | <b>14,069.56</b>  |
| 11080101   | Retenciones en la Fuente                          | 12,904.44         |
| 11080102   | Anticipo Impuesto a la Renta                      | 1,165.12          |
| <b>110802</b>  | <b>CRÉDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA AÑOS</b>         | <b>6,043.46</b>   |
| 11080201   | Crédito Tributario Imp. Renta años anteriores     | 6,043.46          |
| <b>1110</b>  | <b>INVENTARIO DE PRODUCT.TERMINADOS Y MERC. E</b> | <b>230,459.75</b> |
| <b>111001</b>  | <b>MERCADERIAS PARA LA VENTA</b>                  | <b>230,459.75</b> |
| 11100101   | Inventarios de Mercaderías                        | 230,459.75        |
| <b>12</b>  | <b>ACTIVOS FIJOS</b>                              | <b>205,224.86</b> |
| <b>1201</b>  | <b>ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>                    | <b>205,224.86</b> |
| <b>120101</b>  | <b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>                    | <b>180,831.21</b> |
| 12010101   | Terreno Oficina principal                         | 51,000.00         |
| 12010103   | Construcciones en Curso                           | 129,831.21        |
| <b>120102</b>  | <b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>                 | <b>53,043.57</b>  |
| 12010202   | Muebles Enseres                                   | 6,716.87          |
| 12010203   | Equipos de Computo                                | 4,119.32          |
| 12010204   | Equipos de Oficina                                | 4,278.75          |
| 12010205   | Maquinarias y Herramientas                        | 8,870.60          |
| 12010206   | Vehiculos   | 27,629.46         |
| 12010207   | Sistemas de Software                              | 1,428.57          |
| <b>120199</b>  | <b>DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS</b>    | <b>-28,649.92</b> |

## SERVICENTRO 19 BALANCE GENERAL

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impreso : 21 may /2014 11:57

Página 2 de 3

| CODIGO               | NOMBRE  |                   |                   |
|----------------------|---|-------------------|-------------------|
| 12019902             | Dep. Acum. de Muebles Enseres                     | -2,619.05         |                   |
| 12019903             | Dep. Acum. de Equipos de Computo                  | -1,987.84         |                   |
| 12019904             | Dep. Acum. de Equipos de Oficina                  | -2,321.67         |                   |
| 12019905             | Dep. Acum. de Maquinarias y Herramientas          | -3,526.51         |                   |
| 12019906             | Dep. Acum. de Vehiculo                            | -17,959.14        |                   |
| 12019907             | Dep. Acum. de Software                            | -235.71           |                   |
| <b>15</b>            | <b>OTROS ACTIVOS</b>                              |                   | <b>25,886.24</b>  |
| <b>1503</b>          | <b>OTROS ACTIVOS L/P</b>                          |                   | <b>25,886.24</b>  |
| <b>150301</b>        | <b>INVERSIONES A L/P.</b>                         | <b>25,886.24</b>  |                   |
| 15030101             | Parque La Paz                                     | 9,433.74          |                   |
| 15030102             | Ciudad del Sol                                    | 6,452.50          |                   |
| 15030103             | Pronobis-Hotel And Resorts                        | 10,000.00         |                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b> |   |                   | <b>875,979.18</b> |
| <b>2</b>             | <b>PASIVO</b>                                     |                   | <b>311,353.78</b> |
| <b>21</b>            | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                           |                   | <b>311,192.37</b> |
| <b>2101</b>          | <b>CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES</b>       | <b>207,788.30</b> |                   |
| <b>210101</b>        | <b>PROVEEDORES LOCALES</b>                        | <b>207,788.30</b> |                   |
| 21010101             | Proveedores Varios                                | 1,298.89          |                   |
| 21010102             | Cheques Emitidos No Cobrados Proveedores          | 203,150.41        |                   |
| 21010103             | Pronobis  | 3,339.00          |                   |
| <b>2102</b>          | <b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                   | <b>1,335.90</b>   |
| <b>210203</b>        | <b>OBLIGACIONES CON TARJETA DE CREDITO</b>        | <b>1,335.90</b>   |                   |
| 21020301             | Diners Club                                       | 1,335.90          |                   |
| <b>2104</b>          | <b>OBLIGACIONES VARIAS</b>                        |                   | <b>102,068.17</b> |
| <b>210401</b>        | <b>OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION</b>         | <b>64,450.59</b>  |                   |
| 21040101             | Iva Cobrado                                       | 18,215.99         |                   |
| 21040102             | 1% Retención en la Fuente                         | 1,110.22          |                   |
| 21040103             | 2% Retención en la Fuente                         | 28.11             |                   |
| 21040105             | 8% Retención en la Fuente                         | 69.56             |                   |
| 21040106             | 30% Retención de Iva                              | 133.66            |                   |
| 21040107             | 70% Retención de Iva                              | 174.84            |                   |
| 21040108             | 100% Retención de Iva                             | 33.33             |                   |
| 21040109             | 10 % Impto. a la Renta Por Pagar                  | 27.78             |                   |
| 21040111             | Iva Cobrado Mes Anterior                          | 8,607.78          |                   |
| 21040112             | Impuesto Renta por Pagar                          | 36,049.32         |                   |
| <b>210402</b>        | <b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>                   | <b>1,700.30</b>   |                   |
| 21040201             | Iess Aporte Personal                              | 525.40            |                   |
| 21040202             | Iess Aporte Patronal                              | 626.56            |                   |
| 21040203             | Fondos de Reserva por Pagar                       | 294.10            |                   |
| 21040204             | Iece y Secap 1%                                   | 52.70             |                   |
| 21040205             | Prestamos Quirografarios                          | 201.54            |                   |
| <b>210403</b>        | <b>OBLIGACIONES CON EMPLEADOS</b>                 | <b>35,917.28</b>  |                   |
| 21040302             | Decimo Tercer Sueldo por Pagar                    | 468.28            |                   |
| 21040303             | Decimo Cuarto Sueldo por Pagar                    | 2,190.00          |                   |
| 21040305             | 15% Participación Trabajadores                    | 33,259.00         |                   |
| <b>24</b>            | <b>PASIVO DIFERIDO</b>                            |                   | <b>161.41</b>     |
| <b>2401</b>          | <b>ANTICIPOS DE CLIENTES</b>                      |                   | <b>161.41</b>     |
| <b>240101</b>        | <b>ANTICIPO EN VENTAS</b>                         | <b>161.41</b>     |                   |
| 24010101             | Anticipos de Clientes                             | 161.41            |                   |

## SERVICENTRO 19 BALANCE GENERAL

EXPRESADO EN DOLARES

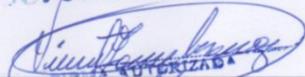
PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impreso : 21 may /2014 11:57

Página 3 de 3

| CODIGO                            | NOMBRE                                |                   |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| <b>3</b>                          | <b>PATRIMONIO</b>                     | <b>564,625.40</b> |
| <b>31</b>                         | <b>CAPITAL SOCIAL</b>                 | <b>127,692.77</b> |
| 3101                              | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO           | <b>127,692.77</b> |
| 310101                            | Zambrano Garcia Vicente               | 127,692.77        |
| <b>36</b>                         | <b>RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS</b>     | <b>395,377.63</b> |
| 3601                              | UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES | <b>395,377.63</b> |
| 360101                            | Utilidades Años Anteriores            | 395,377.63        |
| <b>37</b>                         | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>       | <b>41,555.00</b>  |
| 3701                              | UTILIDAD DEL EJERCICIO                | <b>41,555.00</b>  |
| 370101                            | Utilidad del Ejercicio Económico      | 41,555.00         |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b> |                                       | <b>875,979.18</b> |

Servicentro 19



GERENTE PROPIETARIO

SR. VICENTE EDUARDO ZAMBRANO



CONTADOR

ING. FREDDY PALADINES

## SERVICENTRO 19 ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES  
PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impreso : 21 may /2014 11:57

Página 1 de 3

| CODIGO                | NOMBRE                                 |                     |                     |
|-----------------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>4</b>              | <b>INGRESOS</b>                        |                     | <b>1,731,539.98</b> |
| <b>41</b>             | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>          |                     | <b>1,727,432.33</b> |
| 4101                  | VENTAS                                 |                     | <b>1,727,432.33</b> |
| 410101                | VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%        | <b>1,727,432.33</b> |                     |
| 41010101              | Ventas Tarifa 12%                      | 1,727,432.33        |                     |
| 410102                | VENTAS NETAS TARIFA 0%                 | <b>0.00</b>         |                     |
| 41010201              | Ventas Tarifa 0%                       | 5.00                |                     |
| 41010202              | Ventas de Servicios Tarifa 0%          | 5.00                |                     |
| <b>42</b>             | <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>       |                     | <b>4,107.65</b>     |
| 4201                  | INGRESOS VARIOS                        |                     | <b>4,107.65</b>     |
| 420101                | Intereses Ganados                      | 1,684.74            |                     |
| 420107                | Ingresos por N/C Descuento Proveedores | 2,422.91            |                     |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> |  |                     | <b>1,731,539.98</b> |
| <b>5</b>              | <b>COSTOS</b>                          |                     | <b>1,431,827.69</b> |
| <b>51</b>             | <b>COSTOS DE VENTAS</b>                |                     | <b>1,431,827.69</b> |
| 5102                  | COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS     |                     | <b>1,431,827.69</b> |
| 510201                | Costo de Ventas                        | 1,431,827.69        |                     |
| <b>6</b>              | <b>GASTOS</b>                          |                     | <b>258,157.29</b>   |
| <b>61</b>             | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>            |                     | <b>161,025.06</b>   |
| 6101                  | GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS     |                     | <b>161,025.06</b>   |
| 610100                | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL          | <b>12,826.48</b>    |                     |
| 61010001              | I.E.S.S. Aporte Patronal               | 7,641.06            |                     |
| 61010002              | Iece y Secap                           | 685.29              |                     |
| 61010003              | Fondo de Reserva                       | 4,500.13            |                     |
| 610101                | SUELDOS Y SALARIOS                     | <b>68,529.74</b>    |                     |
| 61010101              | Sueldos y Salarios                     | 68,529.74           |                     |
| 610102                | BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES  | <b>14,693.06</b>    |                     |
| 61010203              | Decimo Tercer Sueldo                   | 5,710.81            |                     |
| 61010204              | Decimo Cuarto Sueldo                   | 2,586.00            |                     |
| 61010205              | Vacaciones                             | 83.59               |                     |
| 61010207              | Bonificación Voluntaria                | 444.16              |                     |
| 61010208              | Salario Digno                          | 1,287.50            |                     |
| 61010209              | XXXXXXXXXX                             | 4.51                |                     |
| 61010211              | XXXXXXXXXX                             | 44.64               |                     |
| 61010214              | Bonificación por Despido Intempestivo  | 4,531.85            |                     |
| 610103                | HONORARIOS A PERSONAS NATURAL          | <b>7,261.14</b>     |                     |
| 61010301              | Honorarios del Contador                | 3,611.14            |                     |
| 61010303              | Honorarios Abogados                    | 490.00              |                     |
| 61010306              | Honorarios a Arquitectos               | 1,760.00            |                     |
| 61010307              | Honorarios -Estudios Ambientales       | 1,400.00            |                     |
| 610106                | COMBUSTIBLES                           | <b>3,272.60</b>     |                     |
| 61010601              | Combustibles Vehículos                 | 1,163.73            |                     |
| 61010602              | Combustible Mantenimiento de Taller    | 2,108.87            |                     |
| 610107                | SEGUROS Y REASEGUROS                   | <b>15.85</b>        |                     |
| 61010701              | Seguros Varios                         | 15.85               |                     |
| 610108                | SUMINISTROS Y MATERIALES               | <b>5,321.76</b>     |                     |
| 61010801              | Suministros de Oficina                 | 5,213.58            |                     |
| 61010802              | Suministros comisariato                | 96.27               |                     |

## SERVICENTRO 19 ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impreso : 21 may /2014 11:57

Página 2 de 3

| CODIGO        | NOMBRE   |                 |
|---------------|--|-----------------|
| 61010803      | Suministros de Limpieza                        | 1.20            |
| 61010804      | Suministros de Equipos de Computación          | 10.71           |
| <b>610109</b> | <b>GASTOS DE GESTION</b>                       | <b>4,684.96</b> |
| 61010901      | Atención a Clientes                            | 4,684.96        |
| <b>610110</b> | <b>AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b> | <b>5,037.83</b> |
| 61011001      | Energía Eléctrica                              | 2,297.65        |
| 61011002      | Telefono                                       | 721.12          |
| 61011003      | Agua Potable                                   | 1,097.36        |
| 61011004      | Internet                                       | 360.00          |
| 61011005      | T.V.Cable                                      | 490.50          |
| 61011006      | I.C.E.   | 71.20           |
| <b>610112</b> | <b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>              | <b>5,384.78</b> |
| 61011201      | Impuestos Municipales                          | 3,955.26        |
| 61011203      | Cuota Camara de Comercio Machala               | 60.00           |
| 61011205      | Impuesto Cuerpo de Bomberos                    | 76.00           |
| 61011208      | Impuesto al Ministerio de Salud                | 44.88           |
| 61011209      | Tasas por Transpaso de Bien                    | 1,248.64        |
| <b>610113</b> | <b>DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS</b>         | <b>3,622.94</b> |
| 61011303      | Dep. Muebles y Enseres                         | 659.46          |
| 61011304      | Dep.Equipo de Oficina                          | 427.88          |
| 61011305      | Dep. Equipo de Computacion                     | 1,412.83        |
| 61011306      | Dep. de Herramientas                           | 887.06          |
| 61011307      | Dep. de Software                               | 235.71          |
| <b>610114</b> | <b>OTROS GASTOS BIENES</b>                     | <b>593.20</b>   |
| 61011404      | Gastos Navideños                               | 593.20          |
| <b>610115</b> | <b>OTROS GASTOS SERVICIOS</b>                  | <b>4,963.57</b> |
| 61011501      | Fotocopias y Encomiendas                       | 399.61          |
| 61011508      | Condolencias                                   | 230.35          |
| 61011509      | Guardiana                                      | 840.00          |
| 61011512      | Alimentacion Personal                          | 2,762.14        |
| 61011514      | Central de Riesgo                              | 609.80          |
| 61011599      | Gastos Varios                                  | 121.67          |
| <b>610116</b> | <b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>            | <b>8,570.44</b> |
| 61011601      | Mantenimiento de Muebles y Enseres             | 70.00           |
| 61011602      | Mantenimiento de Equipos de Computación        | 261.58          |
| 61011603      | Mantenimiento de Equipos de Oficina            | 47.86           |
| 61011605      | Mantenimiento de Vehiculo                      | 1,317.83        |
| 61011606      | Mantenimiento de Taller                        | 1,461.05        |
| 61011607      | Mantenimiento de Edificio                      | 1,522.52        |
| 61011608      | Mantenimiento de Bodega                        | 151.77          |
| 61011609      | Mantenimiento de Oficina                       | 426.04          |
| 61011610      | Materiales de Taller                           | 1,561.24        |
| 61011611      | Herramientas de Taller                         | 53.57           |
| 61011612      | Repuestos y Accesorios                         | 1,696.98        |
| <b>610117</b> | <b>TRANSPORTE</b>                              | <b>3,374.38</b> |
| 61011701      | Transporte de Mercaderia                       | 3,374.38        |
| <b>610118</b> | <b>PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES</b>    | <b>1,763.88</b> |
| 61011801      | Gastos provisión ctas. incobrables             | 1,763.88        |
| <b>610120</b> | <b>PROMOCION Y PUBLICIDAD</b>                  | <b>673.73</b>   |
| 61012001      | Publicidad y Propaganda                        | 673.73          |

## SERVICENTRO 19 ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES  
PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impreso : 21 may /2014 11:57

Página 3 de 3

| CODIGO               | NOMBRE   |           |                     |
|----------------------|--|-----------|---------------------|
| 610125               | <b>COMISIONES EN VENTAS</b>                      |           | <b>10,434.72</b>    |
| 61012501             | Comisiones Recaudador                            | 10,434.72 |                     |
| <b>65</b>            | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                        |           | <b>8,951.79</b>     |
| 6501                 | <b>COMISIONES-INTERESES-SERVICIOS</b>            |           | <b>8,951.79</b>     |
| 650101               | <b>COMISIONES</b>                                |           | <b>8,512.65</b>     |
| 65010101             | Comisiones Bancarias                             | 560.97    |                     |
| 65010102             | Comisiones Tarjeta de Credito                    | 7,951.68  |                     |
| 650102               | <b>INTERESES</b>                                 |           | <b>366.12</b>       |
| 65010201             | Intereses Pagados                                | 289.10    |                     |
| 65010202             | Intereses Por Sobregiros                         | 23.00     |                     |
| 65010204             | Intereses Por Mora                               | 53.76     |                     |
| 65010205             | Intereses de Financiamiento Tarjetas de Creditos | 0.26      |                     |
| 650103               | <b>SERVICIOS</b>                                 |           | <b>73.02</b>        |
| 65010301             | Emision de Libreta de Ahorros                    | 31.80     |                     |
| 65010302             | Entrega de Estados de Cuenta-Tarjeta de Credito  | 1.66      |                     |
| 65010303             | Envio de Estado de Cta. Cte.                     | 18.26     |                     |
| 65010304             | Servicios Bancarios por Transferencias Clientes  | 21.30     |                     |
| <b>68</b>            | <b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>                      |           | <b>18,872.12</b>    |
| 6801                 | <b>GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS</b>               |           | <b>18,872.12</b>    |
| 680101               | Intereses y multas No Deducibles                 | 0.52      |                     |
| 680103               | Retenciones Asumidas No Deducibles               | 119.15    |                     |
| 680104               | Remuneraciones No Deducibles                     | 11,071.00 |                     |
| 680105               | Servicios en General No Deducibles               | 420.81    |                     |
| 680106               | Alimentación No Deducible                        | 104.25    |                     |
| 680108               | Impuestos Tributarios no Deducibles              | 1,594.74  |                     |
| 680109               | Transporte de Personal No Deducible              | 59.70     |                     |
| 680110               | Transporte de Basura No Deducible                | 64.25     |                     |
| 680111               | Retenciones Recibidas No Deducibles              | 51.80     |                     |
| 680199               | Varios Gastos No Deducibles                      | 5,385.90  |                     |
| <b>69</b>            | <b>GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>   |           | <b>69,308.32</b>    |
| 6901                 | <b>GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>   |           | <b>69,308.32</b>    |
| 690101               | Gastos 15% Particip. Trabajadores                | 33,259.00 |                     |
| 690102               | Gastos Impuesto a la Renta Por Pagar             | 36,049.32 |                     |
| <b>TOTAL EGRESOS</b> |  |           | <b>1,689,984.98</b> |

**UTILIDAD DEL EJERCICIO : 41,555.00**

**Servicentro 19**

*Vicente Zambrano*  
FIRMA AUTORIZADA

GERENTE PROPIETARIO  
SR. VICENTE EDUARDO ZAMBRANO

*Freddy Paladines*

CONTADOR  
ING. FREDDY PALADINES

## SERVICENTRO 19 BALANCE GENERAL

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 08 jul /2014 17:04

Página 1 de 3

| CODIGO        | NOMBRE   |                   |                   |
|---------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>1</b>      | <b>ACTIVO</b>                                      |                   | <b>896,776.00</b> |
| <b>11</b>     | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                            |                   | <b>636,730.30</b> |
| <b>1101</b>   | <b>CAJAS - BANCOS</b>                              |                   | <b>145,285.57</b> |
| <b>110101</b> | <b>CAJAS</b>                                       | <b>48,320.93</b>  |                   |
| 11010101      | Caja Efectivo                                      | 28,292.10         |                   |
| 11010102      | Caja Cheque  | 20,028.83         |                   |
| <b>110102</b> | <b>BANCOS</b>                                      | <b>96,964.64</b>  |                   |
| 11010202      | Banco del Pacifico-Cta. Corriente #0282619-4       | 1,333.65          |                   |
| 11010203      | Banco del Pichincha Ahorros                        | 29,378.90         |                   |
| 11010204      | Banco de Machala Ahorros                           | 18,115.63         |                   |
| 11010205      | Banco de Guayaquil Ahorros                         | 529.87            |                   |
| 11010206      | Banco del Pacifico Ahorros                         | 44,330.02         |                   |
| 11010207      | Banco del Pichincha                                | 3,276.57          |                   |
| <b>1103</b>   | <b>CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR CLIENTES NO</b>       |                   | <b>223,139.78</b> |
| <b>110301</b> | <b>CLIENTES NO RELACIONADOS</b>                    | <b>223,139.78</b> |                   |
| 11030101      | Cientes Varios                                     | 222,893.91        |                   |
| 11030102      | Emisoras de Tarjetas de Crédito                    | 207.99            |                   |
| 11030103      | Cheques protestados de clientes                    | 37.88             |                   |
| <b>1106</b>   | <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>                    |                   | <b>5,028.68</b>   |
| <b>110602</b> | <b>PRESTAMOS A EMPLEADOS</b>                       | <b>358.68</b>     |                   |
| 11060201      | Prestamos a Empleados Varios                       | 358.68            |                   |
| <b>110603</b> | <b>VARIOS DEUDORES</b>                             | <b>4,670.00</b>   |                   |
| 11060327      | Zambrano Miller Julio                              | 4,550.00          |                   |
| 11060328      | Sra. Mora Loayza Carmen Del Pilar                  | 120.00            |                   |
| <b>1107</b>   | <b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL CONTRIBUYEN</b>  |                   | <b>18,275.92</b>  |
| <b>110701</b> | <b>CREDITOS FISCALES DE IVA</b>                    | <b>18,275.92</b>  |                   |
| 11070101      | Iva Pagado   | 18,275.92         |                   |
| <b>1108</b>   | <b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL</b>              |                   | <b>13,854.27</b>  |
| <b>110801</b> | <b>CREDITOS FISCALES DE IMP. A LA RENTA AÑO</b>    | <b>13,819.13</b>  |                   |
| 11080101      | Retenciones en la Fuente                           | 12,803.71         |                   |
| 11080102      | Anticipo Impuesto a la Renta                       | 1,015.42          |                   |
| <b>110802</b> | <b>CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA AÑOS</b>          | <b>35.14</b>      |                   |
| 11080201      | Crédito Tributario Imp. Renta años anteriores      | 35.14             |                   |
| <b>1110</b>   | <b>INVENTARIO DE PRODUCT. TERMINADOS Y MERC. E</b> |                   | <b>231,146.08</b> |
| <b>111001</b> | <b>MERCADERIAS PARA LA VENTA</b>                   | <b>231,146.08</b> |                   |
| 11100101      | Inventarios de Mercaderías                         | 231,146.08        |                   |
| <b>12</b>     | <b>ACTIVOS FIJOS</b>                               |                   | <b>250,045.70</b> |
| <b>1201</b>   | <b>ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>                     |                   | <b>250,045.70</b> |
| <b>120101</b> | <b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>                     | <b>227,788.62</b> |                   |
| 12010101      | Terreno Oficina principal                          | 51,000.00         |                   |
| 12010103      | Construcciones en Curso                            | 176,788.62        |                   |
| <b>120102</b> | <b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>                  | <b>53,514.73</b>  |                   |
| 12010202      | Muebles Enseres                                    | 6,276.87          |                   |
| 12010203      | Equipos de Computo                                 | 3,896.14          |                   |
| 12010204      | Equipos de Oficina                                 | 5,413.09          |                   |
| 12010205      | Maquinarias y Herramientas                         | 8,870.60          |                   |
| 12010206      | Vehiculos  | 27,629.46         |                   |
| 12010207      | Sistemas de Software                               | 1,428.57          |                   |
| <b>120199</b> | <b>DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS</b>     | <b>-31,257.65</b> |                   |
| 12019902      | Dep. Acum. de Muebles Enseres                      | -2,815.45         |                   |

## SERVICENTRO 19 BALANCE GENERAL

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 08 jul /2014 17:04

Página 2 de 3

| CODIGO               | NOMBRE  |                   |                   |
|----------------------|---|-------------------|-------------------|
| 12019903             | Dep. Acum. de Equipos de Computo                  | -2,508.83         |                   |
| 12019904             | Dep. Acum. de Equipos de Oficina                  | -2,853.52         |                   |
| 12019905             | Dep. Acum. de Maquinarias y Herramientas          | -4,413.57         |                   |
| 12019906             | Dep. Acum. de Vehiculo                            | -17,959.14        |                   |
| 12019907             | Dep. Acum. de Software                            | -707.14           |                   |
| <b>15</b>            | <b>OTROS ACTIVOS</b>                              |                   | <b>10,000.00</b>  |
| <b>1503</b>          | <b>OTROS ACTIVOS L/P</b>                          |                   | <b>10,000.00</b>  |
| <b>150301</b>        | <b>INVERSIONES A L/P.</b>                         | <b>10,000.00</b>  |                   |
| 15030103             | Pronobis-Hotel And Resorts                        | 10,000.00         |                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b> |   |                   | <b>896,776.00</b> |
| <b>2</b>             | <b>PASIVO</b>                                     |                   | <b>356,748.37</b> |
| <b>21</b>            | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                           |                   | <b>336,218.25</b> |
| <b>2101</b>          | <b>CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES</b>       | <b>265,352.64</b> |                   |
| <b>210101</b>        | <b>PROVEEDORES LOCALES</b>                        | <b>265,352.64</b> |                   |
| 21010101             | Proveedores Varios                                | 687.78            |                   |
| 21010102             | Cheques Emitidos No Cobrados Proveedores          | 264,664.86        |                   |
| <b>2102</b>          | <b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                   | <b>9,319.86</b>   |
| <b>210201</b>        | <b>BANCOS LOCALES</b>                             | <b>8,724.30</b>   |                   |
| 21020101             | Banco del Machala C/P.                            | 8,724.30          |                   |
| <b>210203</b>        | <b>OBLIGACIONES CON TARJETA DE CREDITO</b>        | <b>595.56</b>     |                   |
| 21020301             | Diners Club                                       | 595.56            |                   |
| <b>2104</b>          | <b>OBLIGACIONES VARIAS</b>                        |                   | <b>61,545.75</b>  |
| <b>210401</b>        | <b>OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION</b>         | <b>38,279.15</b>  |                   |
| 21040101             | Iva Cobrado                                       | 15,200.00         |                   |
| 21040102             | 1% Retención en la Fuente                         | 1,451.92          |                   |
| 21040103             | 2% Retención en la Fuente                         | 135.27            |                   |
| 21040105             | 8% Retención en la Fuente                         | 69.56             |                   |
| 21040106             | 30% Retención de Iva                              | 402.65            |                   |
| 21040107             | 70% Retención de Iva                              | 485.79            |                   |
| 21040108             | 100% Retención de Iva                             | 143.02            |                   |
| 21040109             | 10 % Impto. a la Renta Por Pagar                  | 30.00             |                   |
| 21040110             | Retenciones de Empleados                          | 107.89            |                   |
| 21040111             | Iva Cobrado Mes Anterior                          | 8,623.53          |                   |
| 21040112             | Impuesto Renta por Pagar                          | 11,629.52         |                   |
| <b>210402</b>        | <b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>                   | <b>2,125.56</b>   |                   |
| 21040201             | Iess Aporte Personal                              | 591.01            |                   |
| 21040202             | Iess Aporte Patronal                              | 704.83            |                   |
| 21040203             | Fondos de Reserva por Pagar                       | 323.32            |                   |
| 21040204             | Iece y Secap 1%                                   | 63.22             |                   |
| 21040205             | Prestamos Quirografarios                          | 223.66            |                   |
| 21040206             | Prestamos Hipotecarios                            | 219.52            |                   |
| <b>210403</b>        | <b>OBLIGACIONES CON EMPLEADOS</b>                 | <b>21,141.04</b>  |                   |
| 21040302             | Decimo Tercer Sueldo por Pagar                    | 1,106.17          |                   |
| 21040303             | Decimo Cuarto Sueldo por Pagar                    | 3,289.54          |                   |
| 21040305             | 15% Participación Trabajadores                    | 16,745.33         |                   |
| <b>22</b>            | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                       |                   | <b>19,915.22</b>  |
| <b>2202</b>          | <b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                   | <b>19,915.22</b>  |
| <b>220201</b>        | <b>PRESTAMOS BANCOS LOCALES L/P</b>               | <b>19,915.22</b>  |                   |
| 22020101             | Prestamo Banco de Machala L/P.                    | 19,915.22         |                   |

## SERVICENTRO 19 BALANCE GENERAL

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 08 jul /2014 17:04

Página 3 de 3

| CODIGO                            | NOMBRE                           |            |                   |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------|-------------------|
| <b>24</b>                         | <b>PASIVO DIFERIDO</b>           |            | <b>614.90</b>     |
| 2401                              | ANTICIPOS DE CLIENTES            |            | 614.90            |
| 240101                            | ANTICIPO EN VENTAS               | 614.90     |                   |
| 24010101                          | Anticipos de Clientes            | 614.90     |                   |
| <b>3</b>                          | <b>PATRIMONIO</b>                |            | <b>539,946.95</b> |
| <b>31</b>                         | <b>CAPITAL SOCIAL</b>            |            | <b>456,632.85</b> |
| 3101                              | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO      |            | 456,632.85        |
| 310101                            | Zambrano Garcia Vicente          | 456,632.85 |                   |
| <b>37</b>                         | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>  |            | <b>83,314.10</b>  |
| 3701                              | UTILIDAD DEL EJERCICIO           |            | 83,314.10         |
| 370101                            | Utilidad del Ejercicio Económico | 83,314.10  |                   |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b> |                                  |            | <b>896,695.32</b> |

Servicentro 19



GERENTE PROPIETARIO

SR. VICENTE EDUARDO ZAMBRANO



CONTADOR

ING. FREDDY PALADINES

## SERVICENTRO 19 ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 08 jul /2014 17:03

Página 1 de 3

| CODIGO                | NOMBRE   |                     |
|-----------------------|--|---------------------|
| <b>4</b>              | <b>INGRESOS</b>                                | <b>1,672,882.69</b> |
| <b>41</b>             | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                  | <b>1,669,037.08</b> |
| <b>4101</b>           | <b>VENTAS</b>                                  | <b>1,669,037.08</b> |
| <b>410101</b>         | <b>VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%</b>         | <b>1,669,037.08</b> |
| 41010101              | Ventas Tarifa 12%                              | 1,669,037.08        |
| <b>42</b>             | <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>               | <b>3,845.61</b>     |
| <b>4201</b>           | <b>INGRESOS VARIOS</b>                         | <b>3,845.61</b>     |
| 420101                | Intereses Ganados                              | 1,137.47            |
| 420107                | Ingresos por N/C Descuento Proveedores         | 1,540.14            |
| 420199                | Varios Ingresos no operacionales               | 1,168.00            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> |  | <b>1,672,882.69</b> |
| <b>5</b>              | <b>COSTOS</b>                                  | <b>1,358,791.83</b> |
| <b>51</b>             | <b>COSTOS DE VENTAS</b>                        | <b>1,358,791.83</b> |
| <b>5102</b>           | <b>COSTO DE VENTAS BIENES Y SERVICIOS</b>      | <b>1,358,791.83</b> |
| 510201                | Costo de Ventas                                | 1,358,791.83        |
| <b>6</b>              | <b>GASTOS</b>                                  | <b>230,776.76</b>   |
| <b>61</b>             | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                    | <b>188,361.02</b>   |
| <b>6101</b>           | <b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS</b>      | <b>188,361.02</b>   |
| <b>610100</b>         | <b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>           | <b>13,449.16</b>    |
| 61010001              | I.E.S.S. Aporte Patronal                       | 8,288.11            |
| 61010002              | Iece y Secap                                   | 755.87              |
| 61010003              | Fondo de Reserva                               | 4,405.18            |
| <b>610101</b>         | <b>SUELDOS Y SALARIOS</b>                      | <b>74,469.00</b>    |
| 61010101              | Sueldos y Salarios                             | 74,469.00           |
| <b>610102</b>         | <b>BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>   | <b>11,714.40</b>    |
| 61010203              | Decimo Tercer Sueldo                           | 6,204.25            |
| 61010204              | Decimo Cuarto Sueldo                           | 3,740.04            |
| 61010205              | Vacaciones                                     | 1,770.11            |
| <b>610103</b>         | <b>HONORARIOS A PERSONAS NATURAL</b>           | <b>3,870.00</b>     |
| 61010301              | Honorarios del Contador                        | 3,600.00            |
| 61010303              | Honorarios Abogados                            | 270.00              |
| <b>610106</b>         | <b>COMBUSTIBLES</b>                            | <b>3,291.79</b>     |
| 61010601              | Combustibles Vehículos                         | 1,199.81            |
| 61010602              | Combustible Mantenimiento de Taller            | 2,091.98            |
| <b>610107</b>         | <b>SEGUROS Y REASEGUROS</b>                    | <b>11.62</b>        |
| 61010701              | Seguros Varios                                 | 11.62               |
| <b>610108</b>         | <b>SUMINISTROS Y MATERIALES</b>                | <b>6,844.65</b>     |
| 61010801              | Suministros de Oficina                         | 4,087.48            |
| 61010802              | Suministros comisariato                        | 30.15               |
| 61010803              | Suministros de Limpieza                        | 14.74               |
| 61010804              | Suministros de Equipos de Computación          | 2,712.28            |
| <b>610109</b>         | <b>GASTOS DE GESTION</b>                       | <b>3,282.42</b>     |
| 61010901              | Atención a Clientes                            | 3,282.42            |
| <b>610110</b>         | <b>AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b> | <b>5,153.73</b>     |
| 61011001              | Energía Eléctrica                              | 2,597.69            |
| 61011002              | Telefono                                       | 794.40              |
| 61011003              | Agua Potable                                   | 868.44              |
| 61011004              | Internet                                       | 290.73              |

## SERVICENTRO 19

### ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 08 jul /2014 17:03

Página 2 de 3

| CODIGO        | NOMBRE                                      |                  |
|---------------|---|------------------|
| 61011005      | T.V.Cable                                   | 533.55           |
| 61011006      | I.C.E.                                      | 68.92            |
| <b>610112</b> | <b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>           | <b>5,740.43</b>  |
| 61011201      | Impuestos Municipales                       | 5,495.31         |
| 61011203      | Cuota Camara de Comercio Machala            | 70.00            |
| 61011205      | Impuesto Cuerpo de Bomberos                 | 76.00            |
| 61011208      | Impuesto al Ministerio de Salud             | 99.12            |
| <b>610113</b> | <b>DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS</b>      | <b>3,812.26</b>  |
| 61011303      | Dep. Muebles y Enseres                      | 636.40           |
| 61011304      | Dep.Equipo de Oficina                       | 531.85           |
| 61011305      | Dep. Equipo de Computacion                  | 1,285.52         |
| 61011306      | Dep. de Herramientas                        | 887.06           |
| 61011307      | Dep. de Software                            | 471.43           |
| <b>610114</b> | <b>OTROS GASTOS BIENES</b>                  | <b>799.90</b>    |
| 61011406      | Periodicos y Revistas                       | 799.90           |
| <b>610115</b> | <b>OTROS GASTOS SERVICIOS</b>               | <b>6,057.69</b>  |
| 61011501      | Fotocopias y Encomiendas                    | 205.02           |
| 61011503      | Hospedaje                                   | 32.79            |
| 61011504      | Servicio de Hospedaje                       | 4.65             |
| 61011508      | Condolencias                                | 157.14           |
| 61011509      | Guardiana                                   | 1,747.37         |
| 61011512      | Alimentacion Personal                       | 2,470.81         |
| 61011513      | Capacitacion Personal                       | 100.00           |
| 61011514      | Central de Riesgo                           | 900.00           |
| 61011599      | Gastos Varios                               | 439.91           |
| <b>610116</b> | <b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>         | <b>26,923.30</b> |
| 61011601      | Mantenimiento de Muebles y Enseres          | 815.00           |
| 61011602      | Mantenimiento de Equipos de Computación     | 799.46           |
| 61011603      | Mantenimiento de Equipos de Oficina         | 2,086.92         |
| 61011605      | Mantenimiento de Vehiculo                   | 3,183.07         |
| 61011606      | Mantenimiento de Taller                     | 2,447.12         |
| 61011607      | Mantenimiento de Edificio                   | 8,432.16         |
| 61011609      | Mantenimiento de Oficina                    | 394.77           |
| 61011610      | Materiales de Taller                        | 1,305.15         |
| 61011611      | Herramientas de Taller                      | 490.62           |
| 61011612      | Repuestos y Accesorios                      | 2,695.12         |
| 61011613      | Mantenimiento Local de Ventas               | 4,273.91         |
| <b>610117</b> | <b>TRANSPORTE</b>                           | <b>3,359.13</b>  |
| 61011701      | Transporte de Mercaderia                    | 3,294.13         |
| 61011702      | Transporte de Mercaderia                    | 65.00            |
| <b>610118</b> | <b>PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES</b> | <b>6,052.71</b>  |
| 61011801      | Gastos provision ctas. incobrables          | 6,052.71         |
| <b>610120</b> | <b>PROMOCION Y PUBLICIDAD</b>               | <b>3,094.11</b>  |
| 61012001      | Publicidad y Propaganda                     | 3,094.11         |
| <b>610125</b> | <b>COMISIONES EN VENTAS</b>                 | <b>10,434.72</b> |
| 61012501      | Comisiones Recaudador                       | 10,434.72        |
| <b>65</b>     | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                   | <b>11,139.81</b> |
| <b>6501</b>   | <b>COMISIONES-INTERESES-SERVICIOS</b>       | <b>11,139.81</b> |
| <b>650101</b> | <b>COMISIONES</b>                           | <b>10,014.74</b> |
| 65010101      | Comisiones Bancarias                        | 374.34           |

## SERVICENTRO 19 ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impreso : 08 jul /2014 17:03

Página 3 de 3

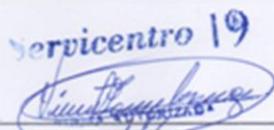
| CODIGO        | NOMBRE   |           |                  |
|---------------|--|-----------|------------------|
| 65010102      | Comisiones Tarjeta de Credito                    | 9,640.40  |                  |
| <b>650102</b> | <b>INTERESES</b>                                 |           | <b>1,053.40</b>  |
| 65010201      | Intereses Pagados                                | 0.48      |                  |
| 65010202      | Intereses Por Sobregiros                         | 44.76     |                  |
| 65010203      | Intereses de Prestamos                           | 764.26    |                  |
| 65010204      | Intereses Por Mora                               | 28.55     |                  |
| 65010205      | Intereses de Financiamiento Tarjetas de Creditos | 215.35    |                  |
| <b>650103</b> | <b>SERVICIOS</b>                                 |           | <b>71.67</b>     |
| 65010302      | Entrega de Estados de Cuenta-Tarjeta de Credito  | 3.32      |                  |
| 65010303      | Envio de Estado de Cta. Cte.                     | 3.32      |                  |
| 65010304      | Servicios Bancarios por Transferencias Clientes  | 53.50     |                  |
| 65010305      | Mantenimiento de Cuenta                          | 1.85      |                  |
| 65010306      | Comisiones por Compra en Tarj. de Cred.          | 9.68      |                  |
| <b>68</b>     | <b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>                      |           | <b>2,901.08</b>  |
| <b>6801</b>   | <b>GASTOS NO DEDUCIBLES VARIOS</b>               |           | <b>2,901.08</b>  |
| 680101        | Intereses y multas No Deducibles                 | 7.26      |                  |
| 680103        | Retenciones Asumidas No Deducibles               | 38.98     |                  |
| 680104        | Remuneraciones No Deducibles                     | 2,216.48  |                  |
| 680105        | Servicios en General No Deducibles               | 62.23     |                  |
| 680106        | Alimentación No Deducible                        | 37.89     |                  |
| 680109        | Transporte de Personal No Deducible              | 143.25    |                  |
| 680110        | Transporte de Basura No Deducible                | 104.00    |                  |
| 680111        | Retenciones Recibidas No Deducibles              | 70.02     |                  |
| 680199        | Varios Gastos No Deducibles                      | 220.97    |                  |
| <b>69</b>     | <b>GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA</b>         |           | <b>28,374.85</b> |
| <b>6901</b>   | <b>GASTOS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>   |           | <b>28,374.85</b> |
| 690101        | Gastos 15% Particip. Trabajadores                | 16,745.33 |                  |
| 690102        | Gastos Impuesto a la Renta Por Pagar             | 11,629.52 |                  |

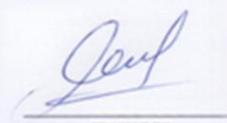
**TOTAL EGRESOS**

**1,589,568.59**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO :**

**83,314.10**

  
 GERENTE PROPIETARIO  
 SR. VICENTE EDUARDO ZAMBRANO

  
 CONTADOR  
 ING. FREDDY PALADINES

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**

NUMERO RUC: 0700070022001  
APELLIDOS Y NOMBRES: ZAMBRANO GARCIA VICENTE EDUARDO  
NOMBRE COMERCIAL: SERVICENTRO 19  
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI  
CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 01/07/1937 FEC. ACTUALIZACION: 01/12/2008  
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 01/01/1969 FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:  
FEC. INSCRIPCIÓN: 31/10/1981 FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

VENTA AL POR MENOR DE LUBRICANTES

**DIRECCIÓN DOMICILIO PRINCIPAL:**

Provincia: EL ORO Cantón: MACHALA Parroquia: MACHALA Calle: 10 DE AGOSTO Número: S/N Intersección:  
SUCRE Referencia: JUNTO A CASA PAN Teléfono: 072920505

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACION 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: del 001 al 001 ABIERTOS: 1  
JURISDICCION: \ REGIONAL EL ORO EL ORO CERRADOS: 0

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: EYGA290607

Lugar de emisión: MACHALA/AVENIDA 9 DE

Fecha y hora: 01/12/2008

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**

NUMERO RUC: 0700070022001

APELLIDOS Y NOMBRES: ZAMBRANO GARCIA VICENTE EDUARDO

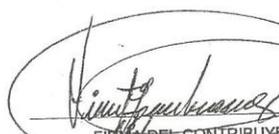
**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

|                      |                |        |         |        |                  |            |
|----------------------|----------------|--------|---------|--------|------------------|------------|
| Nº. ESTABLECIMIENTO: | 001            | ESTADO | ABIERTO | MATRIZ | FEC. INICIO ACT. | 01/01/1969 |
| NOMBRE COMERCIAL:    | SERVICENTRO 19 |        |         |        | FEC. CIERRE:     |            |
|                      |                |        |         |        | FEC. REINICIO:   |            |

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:  
VENTA AL POR MENOR DE LUBRICANTES

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: EL ORO Cantón: MACHALA Parroquia: MACHALA Barrio: LA PROVIDENCIA Calle: 10 DE AGOSTO Número:  
S/N Intersección: SUCRE Referencia: JUNTO A CASA PAN Oficina: P.B. Telefono Domicilio: 072994949 Email:  
servi19@oro.salnet.net

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS  
EL ORO

  
Gerente A. Nova Erika  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS  
Fecha y hora: 01/12/2008

Usuario: EYGA290607

Lugar de emisión: MACHALA/AVENIDA 9 DE

Fecha y hora: 01/12/2008



# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

## **Carrera de Contabilidad y Auditoría Modalidad De Estudios a Distancia**

### **TEMA:**

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LUBRICADORA  
SERVICENTRO 19 DE LA CIUDAD DE MACHALA DE LOS  
PERIODOS 2011 – 2012.”**

Proyecto de Tesis previo a optar  
el Grado de Ingeniera en  
Contabilidad y Auditoría. CPA

### **ASPIRANTE:**

Faviola De Jesús Rueda Rodríguez

Email: [favi-gg@hotmail.com](mailto:favi-gg@hotmail.com)

**Loja – Ecuador**

**2013**

## Tema

### **“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LUBRICADORA - SERVICENTRO 19 DE LA CIUDAD DE MACHALA DE LOS PERIODOS 2011 – 2012.”**

#### **a. Problemática**

El entorno empresarial imperante caracterizado por una fuerte competencia global y repentinas alteraciones económico financieras, dan lugar a que las empresas demanden de un monitoreo permanente a su situación financiera. No importa que tamaño tenga la empresa, ni la actividad a la cual se dedique, o que tiempo se encuentre en el mercado, siempre está sujeta a caer en una situación de desequilibrio financiero sea por iliquidez, insolvencia o malas prácticas financieras.

Por todo esto es muy importante la aplicación de nuevos e innovadores análisis y evaluaciones financieras-económicas; basado en el desarrollo del proceso de toda la organización, los cuales conducen al mejoramiento continuo y a tomar decisiones oportunas adaptadas al dinámico y expansivo sistema económico actual.

En la ciudad de Machala la presencia de empresas comercializadoras, en cuanto a la venta de lubricantes es importante ya que existen un número significativo de empresas instaladas, las mismas que compiten en el servicio que brindan.

En el caso de la lubricadora **“SERVICENTRO 19”** genera una importante actividad económica comercial, la demanda significativa de parte de la clientela hace que requiera de una sucursal. Esta empresa se encuentra

ubicada en las calles 10 de agosto y Sucre, se inicio comercialmente en la venta de lubricantes el 1 de enero de 1.969, con el RUC N° 0700070022001, su propietario es el señor Vicente Eduardo Zambrano García, que es también su representante legal.

Dentro de su normal desarrollo financiero y administrativo, se pudo detectar que existen grandes deficiencias, en lo que concierne a la falta de un análisis económico financiero el mismo que permita evaluar, interpretar o hacer algún tipo de planificación financiera con los diferentes rubros o partidas contenidas en ellos durante el periodo enero a diciembre del 2011, el cual significará contar con parámetros económicos de los estados financieros que dispone la empresa para plantear soluciones o alternativas a la problemática económica.

La lubricadora “SERVICENTRO 19”, consciente del nivel competitivo actual, hasta la presente fecha no ha generado análisis financiero desde una perspectiva de sus objetivos empresariales, lo que ha conllevado a presentar inconsistencias en el control de sus actividades comerciales así como de su gestión; los factores por lo cual no hayan generado análisis financieros en la empresa, es el hecho de que no existe una aplicación de herramientas para el análisis financiero por parte del personal administrativo, por la mala distribución de tiempo, ya que no se encuentra incluida esta actividad en su jornada de trabajo, además de su falta de conocimiento de teorías financieras para la aplicación, análisis e interpretación de los indicadores financieros. Sin un correcto estudio de la información financiera hace que aumente el riesgo para tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa.

La información presentada por la administración financiera no propicia generación de valor agregado; el efecto de la ausencia de iniciativas o prácticas financieras que estén vinculadas con la aplicación de métodos de análisis financiero, indicadores básicos y/o especializados de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión; orientados a determinar un equilibrio

financiero como resultado de la productividad del capital de trabajo reflejada en la eficiencia con que son aprovechados los recursos corrientes de la empresa.

Estas situaciones son originadas por la falta de una base de datos financieros, económicos que ayuden a generar estándares internos, tendencias y proyecciones para luego compararlas con el sector y determinar los aumentos o disminuciones de los niveles de rentabilidad, crecimiento y valor de empresa. Luego de analizar la situación actual de la Empresa “SERVICENTRO 19”, el objeto de estudio será: La carencia de un análisis financiero a la empresa “SERVICENTRO 19” de la ciudad de Machala, periodo enero a diciembre del 2011, causado por un inapropiadomanejo de recursos, impidiendo la generación de valor agregado, incidiendo en el comportamiento económico y en la toma de decisiones de su propietario.

## **b. Justificación**

### **Académica**

Para la ejecución del presente trabajo de investigación es necesario poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante el periodo académico de cinco años en las aulas de la Universidad Nacional de Loja, en donde el proceso de investigación vinculada con la colectividad, que asume como misión principal crear profesionales críticos, éticos, metódicos y reflexivos, permitiendo relacionar la teoría con la práctica. Con la aplicación de este análisis financiero a la empresa se dejará una base sobre la cual se permitirá relacionar las actividades económicas transcurridas en un periodo y otro, lo que servirá de referente a sus directivos para aportar ideas que mejoren la productividad económica de la lubricadora, al mismo tiempoquepermitirá cumplir con uno de los requisitos establecidos en el Reglamento de Régimen

Académico, previo a obtener el grado de ingeniera en Contabilidad y Auditoría. CPA.

### **Económica**

La trascendencia social que enmarca el problema identificado y su investigación, radica en que las empresas en los últimos años, como efecto de un mundo globalizado siente la necesidad de tener un mejor control de sus inversiones para obtener mayores utilidades y con ello integrar nuevas fuentes de trabajo que mucho requiere esta parte de la región del Ecuador.

La aplicación del Análisis Financiero será un aporte muy importante para la lubricadora, ya que es el primero en realizarse, en cuyos resultados a obtenerse se verán reflejadas las decisiones acertadas o no que se llevarán a futuro.

También permitirá un mejor control de los Balances y actividades en todos los niveles que realiza la entidad y así mismo generar nuevas ideas, procedimientos, métodos y técnicas para el control de las operaciones y actividades y garantizar el uso de información financiera administrativa o de cualquier orden, en la toma de decisiones gerenciales.

### **Social**

Es también el propósito que esta investigación se constituya en un documento de apoyo o guía de consulta para los estudiantes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría y a la vez para que los directivos de la entidad objeto de estudio cuenten con una herramienta de análisis y evaluación financiera confiable y razonable que ayude a decidir en la toma de decisiones.

### **c. Objetivos**

#### **OBJETIVO GENERAL**

Realizar el Análisis Financiero de la lubricadora “SERVICENTRO 19” de la ciudad de Machala, del periodo 2011 y 2012.

#### **OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- Utilizar los indicadores más comunes, como son de liquidez, solvencia y rentabilidad. Aplicar razones; necesario para el mejoramiento y desempeño financiero operacional.
- Realizar el análisis Horizontal y Vertical para conocer las tendencias de las diferentes cuentas financieras que intervienen y que son producto de las operaciones económicas de la empresa.
- Proporcionar a los directivos principales el informe del Análisis Financiero de los Estados Financieros de los años 2011-2012

Los objetivos del análisis financiero se establecen en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

#### **d. Marco Teórico**

### **1.- ANÁLISIS FINANCIERO**

“El Análisis Financiero es el conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para propósitos de tomas de decisiones. Cualquier persona que tome una decisión y que esté interesado en el futuro de una organización comercial o no lucrativa encontrará útil el análisis financiero”.<sup>9</sup>

Análisis financiero de una empresa consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

Los usuarios y sus razones para realizar un análisis financiero podrían ser, por ejemplo:

- *Inversionistas (accionistas, socios, etc.):* para determinar la distribución de utilidades o dividendos, para decidir si vender o adquirir acciones de la empresa, para evaluar la gestión y los resultados, etc.
- *Acreedores (proveedores, bancos, etc.):* para proteger el crédito otorgado, para saber si conceder crédito o nuevos préstamos.
- *Gerencia:* para evaluar su propia gestión, para proponer la distribución de utilidades o dividendos.

---

<sup>9</sup> BOLAÑOS, Cesar, “Conferencias y Análisis Financiero”, Editorial Norma, Bogotá – Colombia, Pág. 110

- *Entidades gubernamentales*: para determinar los impuestos que la empresa debe pagar, para controlar y supervisar a la empresa.

Un análisis financiero se puede dividir básicamente en métodos:

- *Método Vertical*: cuando se analizan las cuentas de los estados financieros de un solo periodo.
- *Método Horizontal*: cuando se comparan las cuentas de los estados financieros de dos o más ejercicios, ya sea de una misma empresa o de distintas.

Los principales tipos de análisis financieros son:

### **Análisis de los estados financieros en general**

En este análisis se analiza e interpreta la información proporcionada por los estados financieros:

En el **estado de resultados** se analizan los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado la empresa con el fin de determinar, por ejemplo, si está generando suficientes ingresos, si está gastando demasiado, si está generando utilidades, etc.

En el **balance general** se analizan los activos, los pasivos y el patrimonio con que cuenta la empresa con el fin de determinar, por ejemplo, cuánto y dónde ha invertido, cuánto de ese dinero proviene de los acreedores y cuánto proviene de capital propio, cuán eficientemente está utilizando sus activos, etc.

Y en el **estado de flujo de caja** se analizan los flujos de ingresos y egresos de efectivo que ha tenido la empresa con el fin de determinar, por ejemplo, si

cuenta con un déficit o un excedente de efectivo, si es posible que compre al contado o es necesario o preferible que solicite crédito, etc.

## **Objetivos**

Los objetivos del análisis financiero y los métodos del Análisis financiero (también conocido como análisis de estados financieros o el análisis de la contabilidad) se refiere a una evaluación de la viabilidad, la estabilidad y rentabilidad de un negocio, sub-negocio o proyecto. Se lleva a cabo por los profesionales que preparan informes mediante las proporciones que hacen uso de la información tomada de los estados financieros y otros informes. Estos informes se suelen presentar a la alta dirección como una de sus bases en la toma de decisiones de negocios. Basándose en estos informes, la gestión puede: Continuar o interrumpir su actividad principal o parte de su negocio; Hacer o comprar determinados materiales en la fabricación de sus productos; la compra o alquiler / arrendamiento de determinadas maquinarias y equipos en la producción de sus bienes; Las poblaciones de emisión o de negociar un préstamo del banco para aumentar su capital de trabajo; Tomar decisiones respecto de la inversión o de capital de préstamo; Otras decisiones de gestión que permiten hacer una selección informada sobre las distintas alternativas en la realización de sus negocios.

El Análisis Financiero tiene como objetivo proporcionar información sobre la situación económica y financiera en una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis financiero pueden diferir según los requerimientos de los usuarios.

## **Importancia**

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

## **Metodología del Análisis**

Considerando todas las limitaciones propias del análisis financiero tradicional y que se ha denominado como análisis previo o primario, la metodología que se utiliza consiste en varias técnicas clásicas como las siguientes: el análisis vertical (porcientos integrales) el análisis horizontal (aumentos y disminuciones), el análisis histórico a través de tendencias y comparaciones, y el análisis proyectado o estimado.

Tradicionalmente la técnica de interpretación de estados financieros se basa en la metodología del análisis financiero cuyo producto final es un ratio. Para desarrollar este tipo de análisis se sigue un proceso mental de analizar, comparar y emitir juicio personal. Es decir la interpretación es una serie de juicios personales basados en las técnicas de análisis y comparación contable y financiera que se emiten en forma escrita por parte de un experto.

La interpretación se puede definir como la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros basado en las técnicas del análisis y la comparación.

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

### **CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

**Objetividad.-** “Todo Análisis Financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

**Imparcialidad.-** Debe realizarse condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

**Frecuencia.-** La elaboración y presentación al realizarla con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

**Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en comparaciones, de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividad similares, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

**Metodología.-** En la realización del análisis financiero no existe una metodología única, depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.”<sup>10</sup>

## **2.- VENTAJAS QUE OFRECE A LOS USUARIOS**

Mientras que los estados financieros son buenos para los datos necesarios para llevar a cabo un análisis de relaciones de manera profunda, éstos se basan en el sistema de contabilidad de valores devengados, que no se basan en el mercado. Esto es tanto una ventaja como una desventaja. Es bueno tener una base para comparar el valor contable y el valor de mercado. Por encima de todo ayuda a detectar gangas en el mercado. Sin embargo, las discrepancias de valor también pueden funcionar en detrimento de los análisis de estados financieros. Puede hacer que sea difícil saber el valor real de los activos, lo que se traduce en relaciones poco fiables.

## **3.- DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para las Administraciones, gestor, regulador y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

---

<sup>10</sup>FOLKE, Roy, A, “Análisis Práctico de los Estados Financieros”. México, Editorial UTHEA 6ta Edición, 2010, Pág. 45-46

Son cuadros comparativos en un periodo determinado en el cual están reflejados el movimiento económico de una empresa. Deben ser sometidos a lectura y al análisis con la finalidad de lograr la correcta interpretación de cada uno de los componentes del balance, estado de pérdidas y ganancias, cambio de situación financiera y movimiento patrimonial.

### **Objetivos**

El objetivo de los estados contables es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados contables debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados
- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

## **4.- CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados financieros obligatorios los componentes más habituales son los siguientes:

- Estado de situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Evolución de Patrimonio neto
- Estado de flujo de efectivo.
- Las Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros se presentan acompañados de notas y cuadros, que "revelan" o aclaran puntos de interés que, por motivos técnicos o prácticos, no son reflejados en el cuerpo principal. Estos estados financieros son la base de otros informes, cuadros y gráficos que permiten calcular la rentabilidad, solvencia, liquidez, valor en bolsa y otros parámetros que son fundamentales a la hora de manejar las finanzas de una institución. Habitualmente cuando se habla de estados financieros se sobreentiende que son los referidos a la situación actual o pasada, aunque también es posible formular estados financieros proyectados.

### **Estado de Situación Financiera o Balance General**

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 dado.”<sup>11</sup>

El estado financiero al mostrar a determinada fecha los activos, pasivos y capital que constituyen la estructura financiera de una entidad ilustra la dualidad económica, es decir, todos los recursos identificables y cuantificables con que cuenta una empresa y el origen de estos recursos tanto externos como internos.

Este documento financiero muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de dichos recursos (pasivo más capital contable), a una fecha determinada.

El estado de situación financiera presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y financiamiento incluye en el mismo informe ambos aspectos, debido a que se basa en la idea

---

<sup>11</sup>ESPEJO, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Guía Didáctica. (2010)

de que los recursos con que cuenta el negocio deben corresponderse directamente con las fuentes necesarias para adquirir dichos recursos.

**d) Activo:** Activo es un recurso controlado por la EMPRESA, como resultado de sucesos pasados, del que la misma espera obtener en el futuro, beneficios económicos.

**e) Pasivo:** Pasivo es una obligación actual de la empresa, como resultado de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera obtener en el futuro, beneficios económicos.

**f) Patrimonio:** Es la diferencia Aritmética entre los valores del activo y las obligaciones que constituyen el pasivo.<sup>12</sup>

## Estado de Resultados

“El Estado de Resultados se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa “Informe contable que presenta en forma ordenada las cuentas de Rentas, Costos y Gastos, preparado a fin de medir los resultados y la situación económica de una empresa, por un periodo de tiempo dado”<sup>13</sup>

Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado.

---

<sup>12</sup> NIC- NIIF - NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

<sup>13</sup>SARMIENTO R. Rubén “Contabilidad General “ Año 2009 Pág. 249

**Objetivos que persigue.-** El Estado de Resultados es un estado financiero básico, que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado. Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el periodo consignado en el mismo estado.

Esta información es útil principalmente para que, en combinación con la de los otros estados financieros básicos, se pueda:

- Evaluar la rentabilidad de una empresa.
- Estimar su potencial de crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de una empresa.
- Medir riesgos.
- Repartir dividendos.

**Elementos que integran al Estado de Resultados.-** Los elementos que componen al Estado de Resultados son:

- Ingresos
- Costos
- Gastos
- Ganancias
- Pérdidas
- Utilidad o pérdida neta

El Estado de Resultados básicamente está integrado por los siguientes elementos:

a) **Ingresos, costos y gastos**, excepto aquellos que por disposición expresa de alguna norma particular, forman parte de las otras partidas integrales.

b) **Utilidad o pérdida neta.**

Elementos que se definen de la siguiente forma:

**Ingreso.-** Es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente.

Atendiendo su naturaleza, los ingresos de una entidad se clasifican en:

a) **Ordinarios**, que se derivan de transacciones, transformaciones internas y de otros eventos usuales, es decir, que son propios del giro de la entidad, ya sean frecuentes o no.

b) **No ordinarios**, que se derivan de transacciones, transformaciones internas y de otros eventos inusuales, es decir, que no son propios del giro de la entidad, ya sean frecuentes o no.

Una ganancia es un ingreso no ordinario, que por su naturaleza debe reconocerse deducido de sus costos y gastos relativos, en su caso.

**Costos y gastos.-** El costo y el gasto son decrementos de los activos o incrementos de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con la intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en su capital ganado o patrimonio contable, respectivamente.

**Utilidad o pérdida neta.-** Es el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa, después de haber disminuido sus costos y gastos relativos

reconocidos en el estado de resultados, siempre que estos últimos sean menores a dichos ingresos, durante un periodo contable. En caso contrario, es decir, cuando los costos y gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta.

| <b>EMPRESA PRACTICA LTDA</b>                  |          |          |          |
|---|----------|----------|----------|
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                   |          |          |          |
| 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007         |          |          |          |
| <b>INGRESOS</b>                               |          |          |          |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                 |          |          |          |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR                 |          | \$ _____ |          |
| MENOS: DEVOLUCIONES EN VENTAS                 |          | \$ _____ | \$ _____ |
| <b>MAS: INGRESOS NO OPERACIONALES</b>         |          |          |          |
| ARRENDAMIENTOS                                |          | \$ _____ |          |
| UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES              |          | \$ _____ | \$ _____ |
| <b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>                   |          |          | \$ _____ |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                        |          |          |          |
| INVENTARIO INICIAL                            | \$ _____ |          |          |
| MAS: COMPRAS                                  | \$ _____ |          |          |
| MENOS: INVENTARIO FINAL                       | \$ _____ |          |          |
| <b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>                  |          |          | \$ _____ |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>               |          |          | \$ _____ |
| <b>GASTOS</b>                                 |          |          |          |
| <b>GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION</b> |          |          |          |
| PERSONAL                                      | \$ _____ |          |          |
| SERVICIOS                                     | \$ _____ |          |          |
| LEGALES                                       | \$ _____ |          |          |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES                  | \$ _____ |          |          |
| DEPRECIACIONES                                | \$ _____ |          |          |
| DIVERSOS                                      | \$ _____ | \$ _____ |          |
| <b>OPERACIONALES DE VENTAS</b>                |          |          |          |
| PERSONAL                                      | \$ _____ |          |          |
| DIVERSOS                                      | \$ _____ | \$ _____ |          |
| <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>                |          |          |          |
| FINANCIEROS                                   | \$ _____ | \$ _____ |          |
| <b>TOTAL GASTOS DE ADMON Y VENTAS</b>         |          |          | \$ _____ |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS</b> |          |          | \$ _____ |
| MENOS: IMPUESTO SOBRE LA RENTA 34%            |          |          | \$ _____ |
| <b>UTILIDAD LIQUIDA</b>                       |          |          | \$ _____ |
| MENOS: RESERVAS                               |          |          | \$ _____ |
| RESERVA LEGAL 10%/UTILIDAD LIQUIDA            | \$ _____ | \$ _____ |          |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>                  |          |          | \$ _____ |

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Al finalizar un período contable, a continuación del Balance General, el Contador elabora el Estado de Cambios en el Patrimonio. Consiste en presentar las cuentas relacionadas con el Patrimonio; por ejemplo: Aporte de Capital, Utilidades obtenidas en el período, Reservas de capital, etc., con el objeto de obtener el monto del capital contable, y poder determinar, así, el valor

actualizado de las acciones o participaciones de capital, según el tipo de compañía en que se halle conformada la empresa.

En este informe se puede evaluar el desempeño de los directivos y de la toma de decisiones, externamente sirve para los accionistas, proveedores, inversionistas y prestamistas. Nos permite conocer la variación que ha tenido el patrimonio, incrementándose por efecto de una utilidad o disminuyéndose por efecto de una pérdida. En la estructura del patrimonio se valora las acciones o participaciones a un precio referencial, permite analizar la rentabilidad que tiene cada acción o participación. En la actualidad, según las nuevas tendencias, nos sirve para procesos de negociación, compra-venta de empresas, para emitir paquetes accionarios o venta de acciones en la bolsa de valores o mercados bursátiles.

### **Estado de Flujos del Efectivo**

“Este Estado Financiero se elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa”<sup>14</sup>

El propósito de este 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.

---

<sup>14</sup>BRAVO Valdivieso, Mercedes, 2009. Contabilidad General, 7ma. Edición, Editora NUEVODIA, Quito-Ecuador, Pág. 198.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

Existen dos métodos para exponer este estado. El método directo y el indirecto.

- El directo expone las principales clases de entrada y salida bruta en efectivo y sus equivalentes, que aumentaron o disminuyeron a estos.
- El método indirecto parte del resultado del ejercicio y a través de ciertos procedimientos se convierte el resultado devengado en resultado percibido.

El resultado que se obtiene puede ser positivo o negativo. La importancia de este estado es que nos muestra si la empresa genera o consume fondos en su actividad productiva. Además permite ver si la empresa realiza inversiones en activos de largo plazo como bienes de uso o inversiones permanentes en otras sociedades.

Finalmente el estado muestra la cifra de fondos generados o consumidos por la financiación en las cuales se informa sobre el importe de fondos recibidos de prestadores de capital externo o los mismos accionistas y los montos devueltos por vía de reducción de pasivos o dividendos.

Este estado es seguido y analizado con mucha atención por los analistas que estudian a las empresas ya que de él surge una explicación de las corrientes de generación y uso de los fondos, lo cual permite conjeturar sobre el futuro de la misma.

## **Notas Explicativas.**

“Las notas a los estados financieros de una empresa deben:

- a)** Presentar información sobre las bases de preparación de los estados financieros y las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para transacciones y eventos importantes;
  
- b)** Revelar la información requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que no es presentada en otra parte de los estados financieros; y proveer información adicional que no se presenta en los estados financieros pero que es necesaria para una presentación razonable.

Las notas a los estados financieros deben ser presentadas de una manera sistemática. Cada partida en el balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo debe tener referencia cruzada a cualquier información relacionada en las notas.

Las notas a los estados financieros incluyen descripciones narrativas o análisis más detallados de los montos presentados en el balance general, estado de resultados, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio, así como información adicional tales como pasivos contingentes y compromisos.

Las notas a los estados financieros incluyen información que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que sea revelada o recomiendan o incentivan a su revelación, y otras revelaciones necesarias para lograr una presentación razonable”.<sup>15</sup>

---

<sup>15</sup>FOLKE, Roy. A. “Análisis Práctico de los Estados Financieros,” (2009) 4ta. Edición Pág. 47

## **FINANZAS**

Es una rama de la economía que estudia la obtención y uso eficaz del dinero a través del tiempo por parte de la Empresa para tener un conocimiento real del estado en que se encuentra la misma. Así se puede apreciar en la

“Las finanzas representan aquella arma de la Ciencia Económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. En el plano empresarial el ejecutivo financiero debe tomar normalmente dos decisiones básicas: las decisiones de inversión, relacionadas con la compra de Activos y las decisiones de financiamiento, vinculados a la obtención de fondos necesarios para la compra de dichos Activos”.<sup>16</sup>

Se comprende que las finanzas estudian la obtención y uso eficaz del dinero. De esa manera, y en términos generales, ayuda a tomar decisiones acerca de: cuánto gastar, cuánto ahorrar, cuánto prestarse, cuánto invertir, cuánto riesgo correr.

### **5.- METODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

El Análisis Financiero se clasifica de acuerdo al destino y la forma de analizar el contenido de los Balances, existen los siguientes métodos:

- Análisis Horizontal, Análisis Vertical.
- Indicadores Financieros, índices Financieros o Razones Financieras:

---

<sup>16</sup>Obra de Guía de Finanzas- Guillermo L. Dumrauf (2010;02):

- Indicadores de liquidez o solvencia: Capital de trabajo. Razón Corriente Disponibilidad inmediata. Disponibilidad ordinaria. Prueba Ácida. Solidez.
- Indicadores de Endeudamiento o cobertura: Endeudamiento total. Endeudamiento a corto plazo. Endeudamiento Financiero. Lverage o Apalancamiento total. Protección al pasivo total.
- Indicadores de Actividad, rotación o eficiencia: Rotación de Inventarios. Rotación de activos fijos. De proveedores. De clientes. De activos operacionales. De capital. De patrimonio líquido. Variación de ventas netas.
- Indicadores de rendimiento o rentabilidad: Margen bruto de utilidad o rentabilidad bruta. Margen operacional de utilidad o rentabilidad operacional. Rentabilidad del activo operativo. Rentabilidad del patrimonio.
- Punto de equilibrio. Apalancamiento Operativo, Financiero y Total

### **Análisis Vertical**

Se analiza el peso que tiene las partidas que componen los estados financieros respecto a sus totales, de tal forma podremos saber qué peso tienen los costes variables en las ventas o qué porcentaje del pasivo representan las deudas a corto plazo.

Es un análisis estático puesto que compara valores de un solo periodo. Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación financiera o estado de pérdidas y ganancias, pero a una fecha o periodo determinado sin relación con otros, tiene el carácter de estático porque evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado.

Se caracteriza fundamentalmente por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros.

### **Procedimientos**

5. Se toma como cifra base el valor total del grupo a analizar.
6. Esta cifra corresponde al cien por ciento del grupo.
7. Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta, se realiza una regla de tres simple.
8. El valor obtenido representa el porcentaje de cuenta con relación al grupo.

### **Análisis Horizontal**

- Se comparan los estados financieros homogéneos de dos o más periodos consecutivos. El análisis se puede hacer tanto en términos absolutos o en ratios, siendo este último de mayor utilidad.
- Con el análisis horizontal podemos evaluar la empresa en términos de liquidez, solvencia, estructura, operativa, se trata de un análisis dinámico puesto que compara los valores de varios periodos, mostrando cambios de tendencia.

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este

procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

“Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro; además de los cambios que deseamos mostrar, se realizarán a medida que progresa en cantidad o perfección en el transcurso del tiempo.

Esta técnica complementaria al análisis vertical se realiza tomando en consideración los cambios obtenidos en los Estados Financieros de un período a otro; por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones que han sufrido diferentes cuentas o grupos de cuentas en los diferentes períodos.

El análisis horizontal se realiza en términos absolutos como porcentuales. Para la segunda opción se toma una cifra base generalmente del año más viejo y todas las demás se evalúan en relación con ella, en otras palabras se efectúan restando al saldo del periodo que se está analizando el saldo del año base; colocando las disminuciones entre paréntesis”<sup>17</sup>.

## **Procedimiento**

Este análisis se denomina Dinámico y para su aplicación se utiliza la siguiente metodología:

---

<sup>17</sup>ORTIZ, Ayala, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Décima Edición, Colombia, 2009- Pág. 152

8. Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.
9. Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances Generales.
10. A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
11. La primera columna se utiliza para los datos más recientes más reciente, y se lo toma como base el dato del año más antiguo.
12. Se determina la diferencia entre las dos cifras de los años analizados.
13. El porcentaje se obtiene dividiendo la diferencia para el año antiguo y se multiplica por cien.
14. La razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.

## **6.- PROCEDIMIENTOS PARA ELABORAR EL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**

“Un indicador es la expresión matemática que contiene un numerador y u denominador, es decir que existe una relación entre cifras extractas de los estados financieros y demás informes de la empresa para determinar el comportamiento o el desempeño de la misma al ser comparada con otra del mismo nivel y poder señalar la desviación sobre las cuales se tomarán medidas correctivas o preventivas en beneficio de la empresa.”<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> GITMAN, Lawrence J., 2011, Principios de Administración Financiera. 10ra. Edición. Editorial Person Educación, México, Pág. 52 – 59.

Los indicadores o ratios financieros expresan la relación matemática entre una magnitud y otra, exigiendo que dicha relación sea clara, directa y comprensible para que se puedan obtener informaciones, condiciones y situaciones que no podrían ser detectadas mediante la simple observación de los componentes individuales de la razón financiera.

Para evaluar la situación y desempeño financieros de una empresa, el analista requiere de algunos criterios. Estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí.

El análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financieros de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

## TABLA DE INDICADORES FINANCIEROS

| FACTOR                  | INDICADORES TÉCNICOS  | FÓRMULA  |
|-------------------------|---|--|
| <b>I. LIQUIDEZ</b>      | 1. Liquidez Corriente<br>2. Prueba Ácida  | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$   |
| <b>II. SOLVENCIA</b>    | 1. Endeudamiento del Activo<br>2. Endeudamiento Patrimonial<br>3. Endeudamiento del Activo Fijo<br>4. Apalancamiento<br>5. Apalancamiento Financiero  | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$ $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{(\text{UAI} / \text{Patrimonio})}{(\text{UAII} / \text{Activos Totales})}$  |
| <b>III. GESTIÓN</b>     | 1. Rotación de Cartera<br>2. Rotación de Activo Fijo<br>3. Rotación de Ventas<br>4. Período Medio de Cobranza<br>5. Periodo medio de Pago<br>6. Impacto Gastos Administración y Ventas<br>7. Impacto de la Carga Financiera | $\frac{\text{Ventas/Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Cuentas y dto. por pagar} * 365)}{\text{Inventarios}}$ $\frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$   |
| <b>IV. RENTABILIDAD</b> | 1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)<br>2. Margen Bruto<br>3. Margen Operacional<br>4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)<br>5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio<br>6. Rentabilidad Financiera           | $\frac{(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})}{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})}{(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAII} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAII}) * (\text{UN} / \text{UAI})}$ |

UAI: Utilidad antes de Impuestos  
 UAII: Utilidad antes de Impuestos e Intereses  
 Utilidad Neta: Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta  
 UO: Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

### 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 al 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 en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

### **Liquidez Corriente**

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas. Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

## **Prueba Ácida**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

$$Prueba \text{ Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance. Al respecto de este índice cabe señalar que existe una gran diferencia, por razones obvias, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial por ejemplo, que para una empresa comercial; pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez.

## **INDICADORES DE SOLVENCIA**

“Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito<sup>19</sup>.

### **Endeudamiento del Activo**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

### **Endeudamiento Patrimonial**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se

---

<sup>19</sup><http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Estadisticas/Indicadores/TABLAS%20FORMULAS%20Y%20CONCEPTOS>

puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

#### **Endeudamiento del Activo Fijo**

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

## **Apalancamiento**

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

## **Apalancamiento Financiero**

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

Si bien existen diferentes formas de calcular el apalancamiento financiero, la fórmula que se presenta a continuación tiene la ventaja de permitir comprender fácilmente los factores que lo conforman:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidades antes del impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidades antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo. De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta. Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

## **INDICADORES DE GESTIÓN**

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera.

### **Rotación de Cartera**

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.

## **Rotación del Activo Fijo**

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

## **Rotación de Ventas**

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.

## **Período Medio de Cobranza**

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$\text{Periodo de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

## **Período Medio de Pago**

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

$$\text{Periodo de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$$

Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, o, incluso, de una falta de potencia financiera. Para

su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos.

### **Impacto de los Gastos de Administración y Ventas**

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

$$\text{Impacto de los gastos administrativos y de venta} = \frac{\text{Gastos Admin. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

La necesidad de prever esta situación hace que el cálculo de este índice crezca en importancia, adicionalmente porque podría disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas de crecimiento serían escasas. El deterioro de la opción de capitalización vía utilidades podría impulsar a la vez a un peligroso endeudamiento que, a mediano plazo, restrinja los potenciales beneficios que generaría la empresa.

### **Impacto de la Carga Financiera**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. Más aún, el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada empresa debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.

## **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

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

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

### **Rentabilidad neta del activo (Dupont)**

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{Rentabilidad neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “*Sistema Dupont*”, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

### **Margen Bruto**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto de utilidad. El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

## **Margen Operacional**

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos, ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades, como en el caso de las empresas holding por ejemplo.

## **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la

utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo.

### **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Este índice también puede registrar valores negativos, por la misma razón que se explica en el caso del margen operacional.

## Rentabilidad Financiera

“Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial.

De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

Refleja además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo.

Si bien la rentabilidad neta se puede encontrar fácilmente dividiendo la utilidad neta para el patrimonio, la fórmula a continuación permite identificar qué factores están afectando a la utilidad de los accionistas.

### *Rentabilidad Financiera*

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

Bajo esta concepción, es importante para el empresario determinar qué factor o factores han generado o afectado a la rentabilidad, en este caso, a partir de la rotación, el margen, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal que mide la repercusión que tiene el impuesto sobre la utilidad neta. Con el análisis de estas relaciones los administradores podrán formular políticas que fortalezcan, modifiquen

o sustituyan a las tomadas por la empresa. Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo”<sup>20</sup>.

---

<sup>20</sup><http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Estadisticas/Indicadores/TABLAS%20FORMULAS%20Y%20CONCEPTOS>.

## 7.- ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO

|  | <b>ESTRUTURA DEL INFORME FINANCIERO</b>   |
|--|---|
| <b>Encabezado:</b>   | Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.   |
| <b>Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:</b> | Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.  |
| <b>Objetivos del informe:</b>                                | Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.  |
| <b>Identificación de los problemas:</b>                      | Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía. |
| <b>Análisis de las causas:</b>                               | Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.  |
| <b>Recomendaciones y conclusiones:</b>                       | Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.  |
| <b>Cierre:</b>   | Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.   |

## **e. METODOLOGÍA**

### **METODOS**

Los métodos a utilizarse son:

#### **Científico:**

El método científico es el conjunto de procedimientos lógicos que sigue la investigación para descubrir las relaciones internas y externas de los procesos de la realidad natural y social, es decir este método permitirá un correcto desarrollo de la investigación en cuanto facilitará la organización y la obtención de conceptos ya comprobados y con ello la construcción del marco teórico base fundamental para el trabajo de campo.

#### **Deductivo:**

Servirá para aplicar el análisis financiero en comercializadora “Servicentro 19”, ya que, luego de conocer la situación general de esta empresa, se podrá identificar los principales problemas que la afectan, dar solución mediante cada uno de los indicadores financieros y su comportamiento que serán utilizadas por el Gerente para mejorar la administración de la empresa.

#### **Inductivo:**

Mediante este método se realizará un estudio metódico sobre las características específicas de los indicadores financieros y los elementos más significativos del análisis financiero que intervienen en el proceso de evaluación del comportamiento económico de la empresa.

Y en base a esta información ejecutar los mismos hasta llegar establecer los ratios financieros más importantes acorde a la realidad de la organización investigada.

**Sintético:**

Se utilizará este método para simplificar información cuantitativa y cualitativa proveniente del análisis a presentarse en el informe financiero; así como en la presentación del resumen, introducción, propuesta, conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación.

**Matemático:**

Permitirá calcular y representar gráficamente los porcentajes obtenidos en cuanto a la participación de las principales cuentas en el análisis vertical y horizontal, así mismo se determinará los índices financieros.

**Técnicas**

En el proceso de la elaboración del Análisis de Financiero se utilizará las siguientes técnicas:

**Entrevista:**

Se recabará información preliminar mediante preguntas en forma verbal al gerente empresa en estudio sobre aspectos relacionados a la administración financiera, políticas administrativas, la solvencia de la empresa, entre otros aspectos.

**Observación:**

Para conocer la realidad del entorno físico, sus actividades y el acceso a la información que se pueda tener a documentos.

**f. CRONOGRAMA**

| ACTIVIDADES<br><br>TIEMPO                          | 2013    |   |   |   |           |   |   |   | 2014      |   |   |   |       |   |   |   |         |   |   |   |       |   |   |   |       |   |   |   |   |   |   |   |
|--|---------|---|---|---|-----------|---|---|---|-----------|---|---|---|-------|---|---|---|---------|---|---|---|-------|---|---|---|-------|---|---|---|---|---|---|---|
|  | Octubre |   |   |   | Noviembre |   |   |   | Diciembre |   |   |   | Enero |   |   |   | Febrero |   |   |   | Marzo |   |   |   | Abril |   |   |   |   |   |   |   |
|  | 1       | 2 | 3 | 4 | 1         | 2 | 3 | 4 | 1         | 2 | 3 | 4 | 1     | 2 | 3 | 4 | 1       | 2 | 3 | 4 | 1     | 2 | 3 | 4 | 1     | 2 | 3 | 4 |   |   |   |   |
| 1. REVISION Y APROBACION DEL PROYECTO              |         |   | ■ | ■ |           |   |   |   |           |   |   |   |       |   |   |   |         |   |   |   |       |   |   |   |       |   |   |   |   |   |   |   |
| 2. REVISION DE LITERATURA                          |         |   |   |   | ■         | ■ | ■ | ■ |           |   |   |   |       |   |   |   |         |   |   |   |       |   |   |   |       |   |   |   |   |   |   |   |
| 3. EJECUCION DE TRABAJO DE CAMPO                   |         |   |   |   |           |   |   |   | ■         | ■ | ■ | ■ | ■     | ■ | ■ | ■ |         |   |   |   |       |   |   |   |       |   |   |   |   |   |   |   |
| 4. ELABORACION DEL BORRADOR DE TESIS               |         |   |   |   |           |   |   |   |           |   |   |   | ■     | ■ | ■ | ■ | ■       | ■ | ■ | ■ |       |   |   |   |       |   |   |   |   |   |   |   |
| 5. PRESENTACION Y APORBACION DEL BORRADOR DE TESIS |         |   |   |   |           |   |   |   |           |   |   |   |       |   |   |   |         |   |   |   | ■     | ■ | ■ | ■ |       |   |   |   |   |   |   |   |
| 6. TRAMITES PREVIO A LA SUSTENTACION DE TESIS      |         |   |   |   |           |   |   |   |           |   |   |   |       |   |   |   |         |   |   |   |       |   |   |   | ■     | ■ | ■ | ■ |   |   |   |   |
| 7. SUSTENTACION PUBLICA Y GRADUACION               |         |   |   |   |           |   |   |   |           |   |   |   |       |   |   |   |         |   |   |   |       |   |   |   |       |   |   |   | ■ | ■ | ■ | ■ |

## g. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

### Recursos:

Talento Humano: Está conformado por el docente o Director(a) de Tesis, El Gerente de la empresa "Servicentro 19", y la aspirante al Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contadora Pública Auditora.

Recursos Materiales: Los recursos materiales que serán utilizados para el desarrollo del presente trabajo son: Computadora, impresora, internet, papel bond, bolígrafos, lápices, carpetas, copias, pendrive, textos y otros.

### Presupuesto:

| INGRESOS              |                    | EGRESOS             |                    |
|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| APORTE                | VALOR              | DETALLE             | VALOR              |
| Faviola Rueda         | \$ 1.305,00        | Bibliografía        | \$ 450,00          |
|                       |                    | Internet            | \$ 55,00           |
|                       |                    | Impresión           | \$ 200,00          |
|                       |                    | Empastado           | \$ 200,00          |
|                       |                    | Ejemplares          | \$ 100,00          |
|                       |                    | Imprevistos         | \$ 100,00          |
|                       |                    | Movilización        | \$ 200,00          |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> | <b>\$ 1.305,00</b> | <b>TOTAL GASTOS</b> | <b>\$ 1.305,00</b> |

**Financiamiento:**

El valor total presupuestado del presente trabajo de investigación será financiado en su totalidad por la aspirante del presente proyecto.

**h. BIBLIOGRAFIA**

BOLAÑOS, Cesar (2009). Conferencias y Análisis Financiero, Editorial Norma, Bogotá – Colombia.

BRAVO Valdivieso, Mercedes, (2010). Contabilidad General, 7ma. Edición, Editora NUEVODIA, Quito-Ecuador.

ESPEJO, Lupe Beatriz. (2011). Contabilidad General. Guía Didáctica.

FOLKE, Roy, A, (2012). Análisis Práctico de los Estados Financieros. México, Editorial UTHEA 6ta Edición.

FOLKE, Roy. A. (2012). Análisis Práctico de los Estados Financieros, México, Editorial UTHEA, 4ta. Edición.

GITMAN, Lawrence J., (2010), Principios de Administración Financiera. 10ra. Edición. Editorial Person Educación, México.

HARGADON, Bernard. Principios de Contabilidad. Pág. 9

NIC, Normas Internacionales de Contabilidad.

ORTIZ, Ayala, Héctor, (2009). Análisis Financiero Aplicado, 10ma. Edición, Colombia.

OROZCO CADENA, José. Contabilidad General. Teoría y práctica aplicada a la legislación Nacional

SARMIENTO R. Rubén (2010). Contabilidad General. 2da. Edición. Quito-Ecuador.

UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA. (2012). Contabilidad General. Guía Didáctica. Carrera de Contabilidad y Auditoría. Loja- Ecuador.

VASCONES José, Vicente. (2011).Contabilidad general para el Siglo XXI Editorial Ministerio de Educación y Cultura. Quito.

ZAPATA, Pedro(2012). Contabilidad General. 4ta. Edición. Editorial McGraw-Hill. Colombia, Quito.

**Documentos Electrónicos:**

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS:

<http://www.supercias.gov.ec/> (Consultado el 30 de Junio del 2013)

## INDICE

|  |     |
|--|-----|
| Portada  | i   |
| Certificado                                    | ii  |
| Autoría  | iii |
| Carta de Autorización                          | iv  |
| Dedicatoria                                    | v   |
| Agradecimiento                                 | vi  |
| a) Título                                      | 1   |
| b) Resumen en castellano y traducido al inglés | 2   |
| c) Summary                                     |     |
| d) Introducción                                | 4   |
| e) Revisión de literatura                      | 6   |
| f) Materiales y métodos                        | 38  |
| g) Resultados                                  | 41  |
| h) Discusión                                   | 115 |
| i) Conclusiones                                | 116 |
| j) Recomendaciones                             | 117 |
| k) Bibliografía                                | 118 |
| l) Anexos                                      | 119 |
| Índice   | 184 |