



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**“Análisis de la Rentabilidad Económica-Financiera  
de la Sociedad el Retorno de la Ciudad de Loja en  
el Periodo 2012 - 2013”**

TESIS PREVIA A OPTAR EL  
TÍTULO DE INGENIERA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.

**AUTORA:**

**ANA GABRIELA MEDINA PACCHA**

**DIRECTOR:**

**DR. CRISTOBAL JARAMILLO PEDRERA MG. SC.**

**LOJA - ECUADOR**

**2016**

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc

Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, y **DIRECTOR DE TESIS;**

**CERTIFICO:**

Que la presente tesis de grado titulada: **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2012 - 2013”** presentada por la señorita: **ANA GABRIELA MEDINA PACCHA** previo a obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público- Auditor, ha sido realizada bajo mi dirección, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 17 agosto del 2016



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

## AUTORÍA

Yo, ANA GABRIELA MEDINA PACCHA, declaro ser la autora del presente trabajo de tesis cuyo tema: "ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERÍODO 2012 – 2013" 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 publicidad de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

**Autora:** ANA GABRIELA MEDINA PACCHA

**Firma:**  .....

**Cedula:** 1105171829

**Fecha:** Loja, 17 de agosto del 2016

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

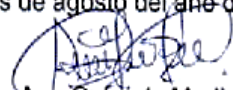
Yo, **Ana Gabriela Medina Paccha**, declaro ser autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERÍODO 2012 – 2013”**, como requisito previa a la obtención del título de ingeniera en contabilidad y auditoría contador público auditor, autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre al mundo la producción intelectual de la universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el repositorio digital institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en 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 17 días del mes de agosto del año dos mil dieciséis, firma la autora.

Firma:



**Autora:** Ana Gabriela Medina Paccha

**Cédula:** 1105171829

**Dirección:** Sauces Norte

**Correo electrónico:** amedinapaccha@yahoo.es

**Celular:** 0986451364

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

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

**TRIBUNAL DE GRADO:**

Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay, Mg. Sc **PRESIDENTA DEL H. TRIBUNAL**

Dra. Lucia A. Armijos Tandazo, Mg. Sc **MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL**

Lic. Eufemia A. Saritama Torres Mg. Sc **MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL**

## **DEDICATORIA**

A mi madre Angelita Medina, mi tío Johnson Medina, hermanos Fabián Sarango, Sandra Medina, Manuel y Melisa Aguinsaca, por brindarme su apoyo incondicional, comprensión, solidaridad, confianza por ayudarme con consejos en todo momento de este largo camino de aprendizaje, y el cultivo de verdaderos valores que me servirán para alcanzar las metas que me he propuesto.

**ANA GABRIELA**

## **AGRADECIMIENTO**

Expreso mi más sincero agradecimiento a Dios por darme la oportunidad de cumplir una meta propuesta; a las autoridades de la Universidad Nacional de Loja, quienes abrieron sus puertas para formar profesionales y así brindar la posibilidad de servir de mejor manera a la sociedad; a los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría por ayudar a acrecentar los conocimientos y afianzarlos durante la trayectoria de la formación profesional.

Al Dr. Cristóbal Jaramillo Director de tesis por haberme guiado en el proceso investigativo del presente trabajo, a la Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay, Mg. Sc Presidenta del H. Tribunal, Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc Miembro del H. Tribunal, Lic. Eufemia Alexandra Saritama Torres Mg. Sc Miembro del H. Tribunal, quien con responsabilidad y dedicación supieron orientarme hasta la culminación del trabajo de tesis.

A la Funeraria el RETORNO por proporcionarme toda la información necesaria para realizar este trabajo investigativo, de igual manera a todas las personas que de una u otra forma hicieron posible la ejecución del presente trabajo de investigación, mi más grande agradecimiento.

**LA AUTORA**

**a. TÍTULO**

**“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA  
DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DE LA CIUDAD DE LOJA EN  
EL PERIODO 2012 – 2013”**

## **b. RESUMEN**

El trabajo de titulación: **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONOMICA-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERÍODO 2012 – 2013”**, propone como Objetivo general: realizar un análisis de la rentabilidad económica-financiera de la sociedad “El Retorno” de la ciudad de Loja, el mismo que servirá para contribuir a la obtención de mayor utilidad optimizando los recursos en los años a analizar.

Para alcanzar este propósito fue necesario centrar la investigación en cinco objetivos específicos, los mismos que se cumplieron de la siguiente manera: se realizó un diagnóstico situacional mediante una entrevista, a la gerente y contadora de la mencionada funeraria, quienes brindaron toda la información necesaria para determinar los principales problemas que posee, para sistematizar la rentabilidad económica-financiera en el periodo investigado.

Para dar cumplimiento al segundo objetivo se procedió al análisis de los estados financieros a través de los métodos vertical y horizontal representando gráficamente los resultados obtenidos, a través de cálculos y porcentajes se aplicaron los índices de la estructura financiera pormenorizando las cuentas de mayor relevancia para verificar la situación en la que se encuentra la empresa, facilitando la toma de decisiones a la gerente de la funeraria.



Cumpliendo el tercer objetivo se realizó los flujos de efectivo revisando el mayor general de caja y bancos de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento que le permitan a la sociedad visualizar de mejor manera el movimiento de dinero que ingresó y egresó durante los años 2012-2013.

Plasmando el cuarto objetivo se realiza una proyección económica financiera estudiando los efectos del comportamiento de costos, gastos e ingresos, la generación del efectivo para poder hacer los respectivos presupuestos que permita planificar de mejor manera los recursos económicos, obteniendo el estado de resultados y el estado de situación financiera proyectado para cinco años posteriores al año 2013.

Para dar cumplimiento al quinto y último objetivo se presenta un informe de análisis de la rentabilidad económica-financiera a la gerente de la empresa, con la finalidad de informar a la propietaria sobre el análisis a los estados financieros sintetizando y resumiendo la razonabilidad de los resultados para mejorar la gestión administrativa, financiera de la misma y de esta manera poder emitir las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Al final del trabajo de investigación se concluye que la funeraria el retorno no ha sido objeto de un diagnóstico situacional lo que no le ha permitió tener una guía para el desarrollo de sus actividades, se observó que los estados financieros de cada periodo contable estudiado no han sido analizados a

través de los métodos vertical y horizontal, no se ha aplicado índices o razones que permitan analizar la rentabilidad económica financiera en cuanto a sus ingresos y egresos, la falta de una proyección a los estados financieros no le ha permitido mejorar las decisiones y medidas correctivas oportunas que se deben tomar para futuras inversiones limitándola así a seguir compitiendo en el mercado, se evidenció el cumplimiento de los objetivos propuestos los mismos que servirán como guía para un mejor manejo de la rentabilidad económica financiero de la funeraria El Retorno.

## **ABSTRACT**

The work of degree: "ANALYSIS OF PROFITABILITY ECONOMIC AND FINANCIAL COMPANY RETURN CITY OF LOJA IN THE PERIOD 2012 - 2013", proposed as an objective: an analysis of the economic and financial profitability of the company "the Return" of the city of Loja, it will serve to contribute to obtaining more useful optimizing resources in the years to analyze.

To achieve this goal it was necessary to focus research on five specific objectives, the same as were met as follows: a situational diagnosis was made through an interview, the manager and accountant of the funeral mentioned, who provided all the information necessary for determine the main problems it has to systematize the economic and financial profitability in the period investigated.

To fulfill the second objective, we proceeded to the analysis of financial statements through the vertical and horizontal methods by plotting the results obtained through calculations and percentages, rates of the financial structure were applied describing in detail the accounts most relevant to verify the situation where the company is located, facilitating decision-making to the manager of the funeral home.

Fulfilling the third objective cash flows it was performed reviewing major general of cash and banks significantly, summarized and classified by operating, investing and financing that will allow society to visualize better the movement of money entered and he graduated during the years 2012-2013.

Shaping the fourth objective financial economic projection studying the behavioral effects of costs, expenses and income generating cash to make budgets which to plan better economic resources, obtaining the income statement and the state it is done financial situation projected for five years after 2013.

To comply with the fifth and last goal a report analyzing the economic-financial to the manager of the company, in order to inform the owner on the analysis to the financial statements synthesizing and summarizing the reasonableness of the results profitability is presented to improve administrative and financial management of it and thus be able to issue the respective conclusions and recommendations.

At the end of the research is concluded that the funeral home return has not been the subject of a situational analysis which has not allowed him to have a guide for the development of its activities, it was noted that the financial statements of each accounting period studied have not been analyzed through the vertical and horizontal methods, has not been applied indexes or reasons to analyze financial profitability in their income and expenses, the lack of a projection to the financial statements has not been allowed to improve decisions and timely corrective measures to be taken for future investments and limiting it to remain competitive in the market, compliance with the objectives the same as serve as a guide to better management of the financial profitability of the funeral "the return" was evident.

### **c. INTRODUCCIÓN**

El análisis de la rentabilidad económica financiera en las empresas privadas es importante su estudio sistemático y procesual, con el propósito de que los administradores de la misma, conozcan los aciertos y desaciertos efectuados en su empresa desde su creación hasta la actualidad misma que promueve la motivación del mejoramiento de la productividad de su inversión.

Por lo antes anotado, el trabajo se constituye en un aporte fundamental por medio del informe que se encuentra en la copia de tesis que se le hace entrega a la gerente de la Funeraria “El Retorno”, permitiéndole percibir el objetivo primordial que es realizar el análisis de la rentabilidad económica financiera a los estados financieros de la mencionada funeraria, ayudando a identificar los recursos con los que cuenta la entidad para afrontar sus obligaciones, ya sea a mediano o largo plazo, además se pretende coadyuvar en la sistematización de la información obtenida en el proceso de investigación, que al mismo tiempo servirá a sus administrativos como una fuente de consulta o fase de partida para futuras proyecciones de la Funeraria “El Retorno”.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente manera: **EI TÍTULO**, que es la identificación del trabajo; **EI RESUMEN** se sintetiza el contenido de la tesis y esta expreso en los idiomas español e inglés; **LA INTRODUCCIÓN**, detalla la importancia del análisis de la rentabilidad económica financiera, su aporte y estructura del trabajo; **LA REVISIÓN DE LA**

**LITERATURA**, consta de definiciones, caracterizaciones, y fundamentos teóricos de diferentes autores; **LOS MATERIALES y MÉTODOS**, se refiere al proceso efectuado desde el inicio hasta el final del trabajo de investigación; **LOS RESULTADOS**, se detalla el análisis, la síntesis de los estados financieros a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical, el uso de indicadores y la proyección de los estados proforma estos procesos ayudan a obtener una información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros en los períodos analizados y sintetizados en el informe final; en la **DISCUSIÓN** explica sobre la información que surge del contraste entre la realidad y la teoría; las **CONCLUSIONES** se sintetizan las debilidades y fortalezas de la empresa en referencia; **RECOMENDACIONES** se presentan como sugerencia a las falencias encontradas en el presente trabajo, la **BILIOGRAFÍA** hace referencia a las fuentes de consulta que sustentan el trabajo investigativo **ANEXOS**; en los que se constata los Estados Financieros brindados por la funeraria sellados y firmados.

#### **d. REVISIÓN LITERARIA**

##### **EMPRESA**

“Empresa es toda entidad u organización que se establece en un lugar determinado con el propósito de desarrollar actividades relacionadas con la producción y comercialización de bienes y servicios en general; para satisfacer las diversas necesidades humanas”<sup>1</sup>

“Empresa es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al Estado y a la sociedad en general.

##### **Empresa de servicios**

Se denominan empresas de servicios a aquellas que tienen por función brindar una actividad que las personas necesitan para la satisfacción de sus necesidades (de recreación, de capacitación, de medicina, de asesoramiento, de construcción, de turismo, de televisión por cable, de organización de una fiesta, de luz, gas etcétera) a cambio de un precio. Pueden ser públicas o privadas.”<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> SARMIENTO, Ruben, Contabilidad general, pág. 1

<sup>2</sup> ZAPATA, Sánchez Pedro, Contabilidad General, pág. 5

**Clasificación de empresas.** - “Identificar y clasificar los servicios es más difícil que hacerlo con los bienes. No existen criterios únicos. Además, todo el entramado de los conceptos y estrategias de marketing se ha construido sobre el concepto de bien, a continuación, figuran algunas clasificaciones de servicios según diversos criterios.

### **Por su naturaleza**

Una clasificación elemental es la que se fija en la naturaleza de los servicios, es decir, observa el objeto de su actividad.

1. Servicio de salud
2. Servicios financieros
3. Servicios profesionales
4. Servicios de hostelería viajes y turismo
5. Servicios relacionados con el deporte el arte y la diversión.
6. Servicios proporcionados por los poderes públicos, o semipúblicos y organizaciones sin ánimo de lucro.
7. Servicios de distribución, alquiler y leasing.
8. Servicios de educación e investigación
9. Servicios de telecomunicaciones
10. Servicios personales y de reparaciones y mantenimiento.



Esta clasificación es puramente descriptiva e incompleta y tal vez confusa, porque mezcla servicios puros como la asesoría, por ejemplo, con otros que tienen soportes tangibles, como la hostelería o la restauración. No permite llegar a conocer el grado de tangibilidad o heterogeneidad de los servicios, que en pura teoría debería ser mayor cuanto más alta fuera la importancia del factor humano y menor fuera la importancia del bien que acompaña al servicio, un tratamiento médico es mucho más intangible e inconsistente (o heterogéneo) que el almuerzo de un restaurante, en el que se ingiere alimentos, que son bienes tangibles.

#### **Por el sector de actividad**

Servicio de distribución, que persiguen poner en contacto a los productores como los consumidores, se trataría de servicios de transporte, comercio y comunicación.

Servicio de producción, que se suministran a las empresas o a los consumidores, como servicios bancarios, de seguros, inmobiliarios, ingeniería y arquitectura, jurídicos, etc.

Servicios sociales, que se prestan a las personas de forma colectiva como atención médica, educación o postales. Servicios personales, cuyos destinatarios son las personas físicas, como restauración, reparaciones, asesoramientos, servicio doméstico, lavandería, peluquería, diversiones, etc.

**Por su función**

Servicios de gestión y dirección empresarial, como auditoría o consultoría en general, servicios jurídicos o de inspección contable, etc.

Servicio de producción, como reparaciones, mantenimiento, ingeniería y servicios técnicos en general.

Servicio de información y comunicación, que pueden ser informáticos, como procesos de datos, asesoría informática o diseño de programas.

Servicio de investigación o estudios contratados para desarrollar productos, proyectos urbanísticos, de decoración o investigar a las personas o a las empresas.

Servicio de personal, destinados a seleccionar y formar al factor trabajo en las empresas.

Servicio de ventas, como investigaciones de mercados, desarrollo de campañas de comunicaciones, de marketing directo ferias exposiciones diseño gráfico, etc.

Servicios operativos, como limpieza, vigilancia o seguridad.”<sup>3</sup>

**ESTADOS FINANCIEROS**

“Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación

---

<sup>3</sup> ILDEFONSO Esteban, Marketing de los servicios , págs. 31,35

económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”<sup>4</sup>

“Los estados financieros tienen como fin último estandarizar la información económica- financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada.

Los estados financieros permiten obtener información para la toma de decisiones no solo relacionada con aspectos históricos (control) sino también con aspectos futuros (planificación).

Analizando los estados financieros uno obtiene información referente a:

- a) Las inversiones realizadas por la empresa (tanto a corto como a largo plazo);
- b) Sus obligaciones y el monto financiado por los accionistas;
- c) El flujo del dinero que se da en la empresa; Y,  
El nivel de liquidez, rentabilidad y la magnitud del autofinanciamiento de la empresa.”<sup>5</sup>

### **Estado de situación financiera**

“Documento en el cual se detalla todas las cuentas que intervienen en la mayorización con sus respectivas sumas y saldos.

---

<sup>4</sup> ZAPATA, Sánchez Pedro, Contabilidad General, pág. 60

<sup>5</sup> NAKASONE, Gustavo, Analisis de estados financieros para la toma de decisiones, págs. 111, 112.

La igualdad del débito y crédito del balance de comprobación es el indicativo de que los registros del diario y mayor están correctos.”<sup>6</sup>

## FORMATO

**“EMPRESA xxx  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 200X  
EXPRESADO EN DOLARES**

### ACTIVO

#### Corriente

Caja General	xxx		
Bancos	xxx		
Inventarios	xxx		
<b>Total activo corriente</b>		<b>xxx</b>	

#### No corriente

Propiedad planta y equipo	xxx		
Muebles de oficina	xxx		
Depreciación acumulada	(xxx)		
<b>Total activo no corriente</b>		<b>xxx</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>xxx</b>

### PASIVO

#### Corriente

Cuentas por pagar	xxx		
IESS por pagar	xxx		
Largo plazo	xxx		
Hipotecas por pagar	xxx		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>xxx</b>	

### PATRIMONIO

Capital Social	xxx		
Utilidad del ejercicio	xxx		
Total Patrimonio		xxx	
<b>TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO</b>			<b>xxx</b> <sup>7</sup>

-----  
Firma Gerente

-----  
Firma Contador

<sup>6</sup> VASCONEZ, Jose Vicente, Introducción a la contabilidad, pág. 87

<sup>7</sup> ZAPATA, Sánchez Pedro, Contabilidad General, pág. 64

## Estado de Resultados

“El Estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, ya sea ganancia o pérdida; resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado.

Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa.

**EMPRESA XXXX  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX  
EXPRESADO EN DOLARES**

### INGRESOS OPERACIONALES

Servicios prestados		xxx
---------------------	--	-----

<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>(xxx)</b>
---------------------------------	--	--------------

#### De administración

Sueldos	xxx	
---------	-----	--

Servicios básicos	xxx	
-------------------	-----	--

<b>De ventas</b>		<b>xxx</b>
------------------	--	------------

Publicidad	<u>xxx</u>	
------------	------------	--

=Utilidad operacional (o pérdida)		xxx
-----------------------------------	--	-----

<b>+ OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		<b>xxx</b>
----------------------------------	--	------------

Arriendos ganados	xxx	
-------------------	-----	--

Perdidas ocasionales	(xxx)	
----------------------	-------	--

<b>=Utilidad del ejercicio</b>		<b>xxx</b> <sup>8</sup>
--------------------------------	--	-------------------------

-----  
**Firma Gerente**

-----  
**Firma Contador**

<sup>8</sup> ZAPATA, Pedro, Contabilidad General, pág. 62,211

## **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

“El estado de flujo de efectivo, utilizado en conjunto con el resto de estados financieros básicos, provee de información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los recursos netos de la empresa, evaluar la estructura financiera (incluyendo liquidez y solvencia) de esta y su capacidad para influir en el monto y oportunidad de los flujos de efectivo para adaptarse a circunstancias y momentos cambiantes.”<sup>9</sup>

“La información de los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad de la empresa de generar efectivo y equivalentes de efectivo y permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos de efectivo futuros de comparabilidad del desempeño operativo de diferentes empresas, porque elimina los efectos que produce la aplicación de diferentes tramites contables para transacciones y hechos que son los mismos.

La información histórica sobre los flujos de efectivo suele usarse como indicador del monto, oportunidad y certidumbre de los flujos de efectivo futuros.

Dicha información también favorece la de las evaluaciones pasadas respecto a los flujos de efectivo futuros.

---

<sup>9</sup> WILD John, SUBRAMAYAN k., & HALSEY Robert, Analisis de estados financieros, pág. 374

Para examinar la relación entre rentabilidad y flujos de efectivo neto, así como el impacto de los cambios en los precios.

El estado de flujos de efectivo se clasifica por actividades de operación, inversión y financiación de manera más apropiada para su negocio.”<sup>10</sup>

“El efectivo es el activo más líquido y ofrece a la empresa tanto liquidez como flexibilidad. Es a la vez el principio y el fin del ciclo de operación de una sociedad.

Las actividades de operación de una empresa abarcan la conversión del efectivo en diversos activos (como los inventarios) que se usan para producir cuentas por cobrar a partir de las ventas a crédito.

El ciclo de operación se completa cuando el proceso de cobranza devuelve el efectivo a la compañía, lo que permite iniciar un nuevo ciclo de operación.

En consecuencia, el análisis de las entradas y salidas de efectivo en una empresa, así como de los orígenes de las operaciones, el financiamiento o la inversión es uno de los ejercicios de investigación más importantes.

Este análisis contribuye a evaluar la liquidez, solvencia y flexibilidad financiera”<sup>11</sup>

---

<sup>10</sup> GAITAN, Estupiñan Rodríguez, *Análisis Financiero y de Gestión*, págs. 375, 376

<sup>11</sup> WILD, SUBRAMAYAN, & HALSEY, *Análisis de los estados financieros*, 2007, págs. 374-375

**“EMPRESA XXX**  
**RUC: xxxxxxxx**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO DEL AÑO 20XX**  
**AL 31/ 12/ 20xx**

		en Dólar	
Código de Cta	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	Subtotales	Totales
95	INCREMENTO NETO(DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO,ANTES DEL EFECTIVO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIOS		XXXXX
<b>95.01.0</b>			
<b>1</b>	CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<b>XXXXXX</b>	
<b>95.02</b>	FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-
<b>95.03</b>	FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN ) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-
<b>95.04</b>	EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-
<b>95.05</b>	INCREMENTO(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		XXXXX
<b>95.06</b>	EFECTIVO Y QUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		-
<b>95.07</b>	EFECTIVO Y QUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		XXXXX
<b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA( PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>			
<b>96</b>	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		XXXXX
<b>97</b>	AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		XXXXX
<b>98</b>	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		XXXXX
			XXX <sup>12</sup>
<b>98.20</b>	FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZACIÓN EN ) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		

-----  
**Firma Gerente**

-----  
**Firma Contador**

## DIAGNÓSTICO SITUACIONAL

“Un diagnóstico situacional forma parte de la primera etapa de un proceso administrativo: la planeación. Es una labor imprescindible dentro de las

<sup>12</sup><http://www.supercias.gob.ec/home1.php?blue=5e9d17e41f784ae361ada1d0817186f6&ubc=Principal/%20Instructivos%20y%20Manuales>



actividades de programación. Es la ejecución de una metodología que permite la detección de diversas problemáticas y su importancia relativa, así como los factores que la determinan, permite producir conocimientos para la acción y toma de decisiones adecuadas a la realidad y el contexto de cierto lugar o situación en torno a un tema significativo. Es el conocimiento aproximado de las diversas problemáticas de una población o lugar, a partir de la identificación e interpretación de los factores y actores que determinan su situación, un análisis de sus perspectivas y una evaluación de la misma.

Para desarrollar del diagnóstico de situación se deben de tomar en cuenta varios aspectos, como son:

- Diagnóstico particular (descripción de la situación): Identificar y describir todos aquellos factores que estén influyendo sobre la situación del objeto de estudio.
- Análisis y pronóstico de la situación (identificación de problemas, y detalle de necesidades sentidas y no sentidas; predicciones y proyecciones razonadas)
- Factores indirectos (sociales, económicos, políticos, ambientales).
- Factores directos (genéticos, nutrición, manejo, sanitarios).
- Determinación de prioridades (de acción y de investigación)

- Conclusiones (identificación de líneas de acción y formulación de programas)

### **Análisis externo**

Permite fijar las oportunidades y amenazas, estableciendo los principales hechos o eventos del ambiente que tiene o podrían tener alguna relación con la entidad.

Determinando cuáles de esos factores podrían tener influencia sobre la entidad en términos de facilitar o restringir el logro de objetivos. O sea, hay circunstancias o hechos presentes en el ambiente que a veces representan una buena OPORTUNIDAD que la entidad podría aprovechar, ya sea para desarrollarse aún más o para resolver un problema. También puede haber situaciones que más bien representen AMENAZAS para la organización y que puedan hacer más graves sus problemas.

### **Oportunidades**

Las Oportunidades son aquellas situaciones externas, positivas, que se generan en el entorno y que, una vez identificadas, pueden ser aprovechadas.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo son:

¿A qué buenas oportunidades se enfrenta la empresa?

¿De qué tendencias del mercado se tiene información?

¿Existe una coyuntura en la economía del país?

¿Qué cambios de tecnología se están presentando en el mercado?

¿Qué cambios en la normatividad legal y/o política se están presentando?

¿Qué cambios en los patrones sociales y de estilos de vida se están presentando?

### **Amenazas**

Son situaciones negativas, para lo puede ser necesario diseñar una estrategia adecuada para poder sortearla.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo

Son:

¿A qué obstáculos se enfrenta la empresa?

¿Qué están haciendo los competidores?

¿Se tienen problemas de recursos de capital?

¿Puede algunas de las amenazas impedir totalmente la actividad de la empresa?"<sup>13</sup>

---

<sup>13</sup> AGUILAR, Alfredo, Planificación estratégica en el agro negocio, pág. 79-81

## **Análisis interno**

“Los elementos internos que se deben analizar corresponden a las fortalezas y debilidades que se tienen respecto a la disponibilidad de recursos de capital, personal, activos, calidad de producto, estructura interna y de mercado, percepción de los consumidores, entre otros.

El análisis interno permite fijar las fortalezas y debilidades de la organización, realizando un estudio que permite conocer la cantidad y calidad de los recursos y procesos con que cuenta el ente.

Para realizar el análisis interno de una corporación deben aplicarse diferentes técnicas que permitan identificar dentro de la organización qué atributos le permiten generar una ventaja competitiva sobre el resto de sus competidores.

## **Fortalezas**

Las Fortalezas son todos aquellos elementos internos y positivos que diferencian al programa o proyecto de otros de igual clase.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo son:

¿Qué ventajas tiene la empresa?

¿Qué hace la empresa mejor que cualquier otra?

¿A qué recursos de bajo coste o de manera única se tiene acceso?

¿Qué percibe la gente del mercado como una fortaleza?

¿Qué elementos facilitan obtener una venta?

### **Debilidades**

Las Debilidades se refieren, por el contrario, a todos aquellos elementos, recursos, habilidades y actitudes que la empresa ya tiene y que constituyen barreras para lograr la buena marcha de la organización. También se pueden clasificar: Aspectos del Servicio que se brinda, Aspectos Financieros, Aspectos de Mercadeo, Aspectos Organizacionales, Aspectos de Control.

Las Debilidades son problemas internos, que, una vez identificados y desarrollando una adecuada estrategia, pueden y deben eliminarse.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo son:

¿Qué se puede mejorar?

¿Que se debería evitar?

¿Qué percibe la gente del mercado como una debilidad?

¿Qué factores reducen las ventas o el éxito del proyecto?"<sup>14</sup>

---

<sup>14</sup> KOTLER Philip, Mercadotecnia, pág. 36

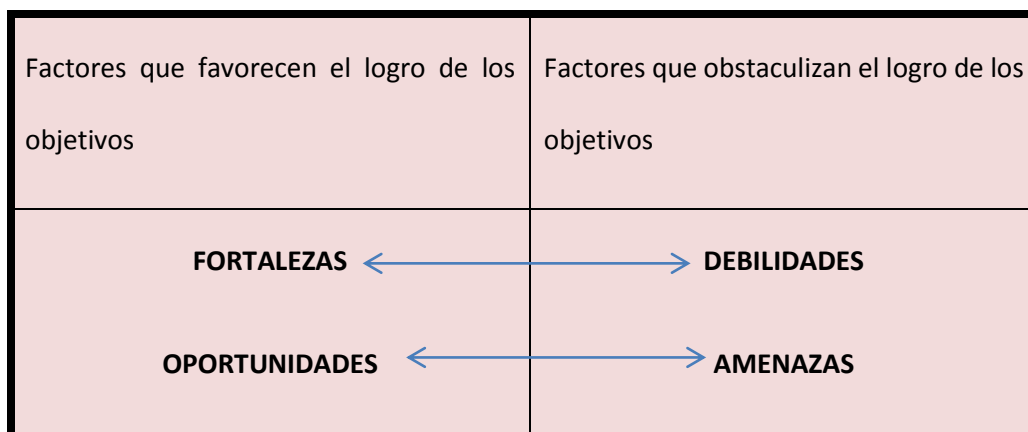
## ANÁLISIS FODA

“El nombre de FODA le viene a este práctico y útil mecanismo de análisis de las iniciales de los cuatro conceptos que intervienen en su aplicación. Es decir:

- **F** de Fortalezas
- **O** de oportunidades
- **D** de debilidades
- **A** de amenazas (o problemas)

Una de las aplicaciones del análisis FODA es la de determinar los factores que pueden favorecer (Fortalezas y Oportunidades) u obstaculizar (Debilidades y Amenazas) el logro de los objetivos establecidos con anterioridad para la empresa.

### COMPONENTES DEL ANÁLISIS FODA



El análisis FODA, en consecuencia, permite: Determinar las verdaderas posibilidades que tiene la empresa para alcanzar los objetivos que se había establecido inicialmente.

- Concienciar al dueño de la empresa sobre la dimensión de los obstáculos que debería afrontar.
- Permite explotar más eficazmente los factores positivos y neutralizar o eliminar el efecto de los factores negativos.

Como es lógico es posible que al finalizar el análisis FODA sea necesario revisar y ajustar los objetivos iniciales.

**Fortalezas.** - Se denomina fortalezas o “puntos fuertes” aquellas características propias de la empresa que le facilitan o favorecen el logro de los objetivos.

**Oportunidades.** - Se denominan oportunidades aquellas situaciones que se presentan en el entorno de la empresa y que podrían favorecer el logro de los objetivos.

**Debilidades.** - Se denomina debilidades o “puntos débiles” aquellas características propias de la empresa que constituyen obstáculos internos al logro de los objetivos.

**Amenazas.** - Se denominan amenazas aquellas situaciones que se presentan en el entorno de las empresas y que podrían afectar negativamente las posibilidades de logro de los objetivos.

Si reagrupamos esos conceptos desde la óptica de la empresa, como hemos visto, dos de ellos son internos: **FORTALEZAS y DEBILIDADES**, mientras que los otros dos son elementos externos a la empresa: **OPORTUNIDADES y AMENAZAS**.

Desde este punto de vista, el análisis FODA responde a las siguientes preguntas

Respecto a la empresa

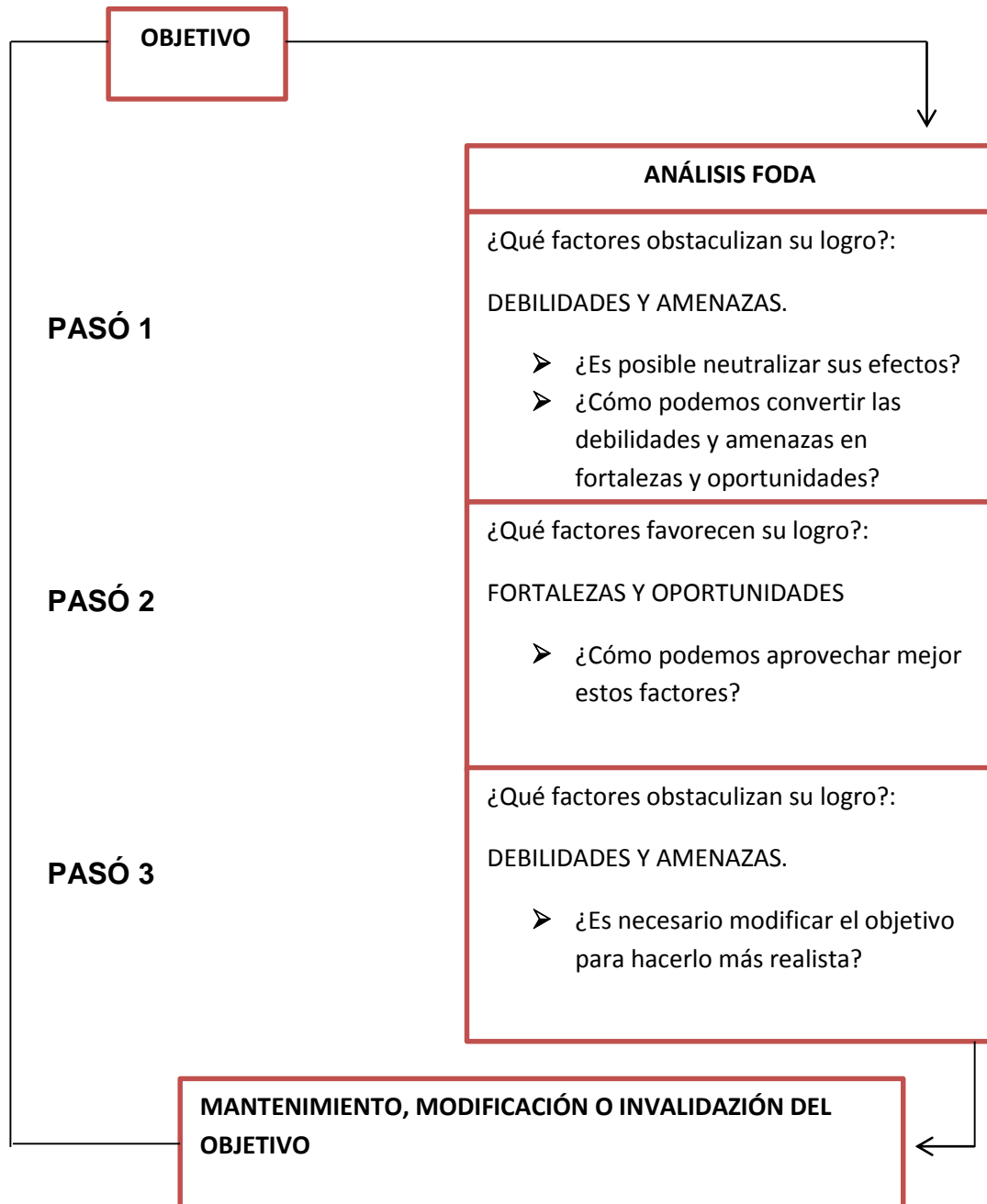
- ¿Qué puntos fuertes posee la estructura operativa de mi empresa que podría facilitar el logro de los objetivos?
- ¿Qué puntos débiles existen en mi organización que podría convertirse en serios obstáculos al logro de los objetivos?

**Respecto al entorno**

- ¿Qué situaciones o condiciones se están dando en el mercado o en el entorno que podría representar un peligro u obstáculo externo al logro de los objetivos?



**“ESQUEMA DEL PROCESO DE APLICACIÓN DEL ANÁLISIS “FODA”<sup>15</sup>**



<sup>15</sup> SANTOS, de Diaz, Plan de Negocios, págs. 157, 158, 159, 160, 166.

## “MATRICES

### MATRIZ MEFE

La matriz de evaluación de los factores externos (MEFE) permite a los estrategas resumir y evaluar información económica, social, cultural, demográfica, ambiental, política, gubernamental, jurídica, tecnológica y competitiva. La elaboración de una Matriz MEFE consta de cinco pasos:

1. Haga una lista de los factores críticos o determinantes para el éxito abarque oportunidades y amenazas que afectan a la empresa sea lo más específico en la medida de lo posible.
2. Asigne un peso relativo a cada factor, de 0.0 (no es importante) a 1.0 (muy importante). El peso indica la importancia relativa que tiene ese factor para alcanzar el éxito de la empresa. Las oportunidades suelen tener pesos más altos que las amenazas, pero éstas, a su vez, pueden tener pesos altos si son especialmente graves o amenazadoras. Los pesos adecuados se pueden determinar comparando a los que tienen éxito con los que no lo tienen o analizando el factor en grupo y llegando a un consenso. La suma de todos los pesos asignados a los factores debe sumar 1.0.
3. Asigne una calificación de 1 a 4 a cada uno de los factores determinantes para el éxito con el objeto de indicar si las estrategias presentes de la empresa están respondiendo con eficacia al factor, donde 4 = una

respuesta superior, 3= una respuesta superior a la media, 2 = una respuesta media y 1 = una respuesta mala. Las calificaciones se basan en la eficacia de las estrategias de la empresa mientras que los pesos del paso 2 se basan en la entidad.

4. Multiplique el paso de cada factor por su calificación para obtener una calificación ponderada.
5. Sume las calificaciones ponderadas de cada una de las variables para determinar el total ponderado.

Independientemente de la cantidad de oportunidades y amenazas clave incluidas en la matriz MEFE, el total ponderado más alto que puede obtener la organización es 4.0 y el total ponderado más bajo posible es 1.0. El valor del promedio ponderado es 2.5. Un promedio ponderado de 4.0 indica que la organización está respondiendo de manera excelente a las oportunidades y amenazas existentes en su entidad. En otras palabras, las estrategias de la empresa están aprovechando con eficacia las oportunidades existentes y minimizando los posibles efectos negativos de las amenazas externas. Un promedio ponderado de 1.0 indica que las estrategias de la empresa no están capitalizando las oportunidades ni evitando las amenazas externas.

## **MATRIZ MEFI**

Es un instrumento para formular estrategias, resume y evalúa las fuerzas y debilidades más importantes dentro de las áreas funcionales de un negocio y además ofrece una base para identificar y evaluar las relaciones entre dichas áreas. Al elaborar una matriz MEFI es necesario aplicar juicios intuitivos, por lo que el hecho de que esta técnica tenga apariencia de un enfoque científico no se debe interpretar como si la misma fuera del todo contundente. Es bastante más importante entender a fondo los factores incluidos que las cifras reales.

La matriz MEFI, es similar a la matriz MEFÉ del perfil de la competencia que se describió anteriormente y se desarrolla siguiendo cinco pasos:

1. haga una lista de los factores de éxito identificados mediante el proceso de la auditoría interna, incluyan tanto fuerzas como debilidades. Primero anote las fuerzas y después las debilidades. Sea lo más específico posible y use porcentajes, razones y cifras comparativas.
2. Asigne un peso entre 0.0 (no importante) a 1.0 (absolutamente importante) a cada uno de los factores. El peso adjudicado a un factor dado indica la importancia relativa del mismo para alcanzar el éxito de la empresa. Independientemente de que el factor clave represente una fuerza o una debilidad interna, los factores que se consideren que repercutirán más en

el desempeño de la organización deben llevar los pesos más altos. El total de todos los pesos debe de sumar 1.

3. Asigne una calificación entre 1 y 4 a cada uno de los factores a efecto de indicar si el factor representa una debilidad mayor (calificación = 1), una debilidad menor (calificación = 2), una fuerza menor (calificación =3) o una fuerza mayor (calificación = 4).
4. Multiplique el peso de cada factor por su calificación correspondiente para determinar una calificación ponderada para cada variable.
5. Sume las calificaciones ponderadas de cada variable para determinar el total ponderado de la organización entera.

Sea cual fuere la cantidad de factores que se incluyen en una matriz MEFI, el total ponderado puede ir de un mínimo de 1.0 a un máximo de 4.0, siendo la calificación promedio de 2.5. Los totales ponderados muy por debajo de 2.5 caracterizan a las organizaciones que son débiles en lo interno, mientras que las calificaciones muy por arriba de 2.5 indican una posición interna fuerza.

La cantidad de factores no influye en la escala de los totales ponderados porque los pesos siempre suman 1.0.”<sup>16</sup>

---

<sup>16</sup> <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1428/3/CAPITULO%202.pdf>

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **“Objetivo general**

Formular, analizar e interpretar información contable-financiera utilizando diversas herramientas para una mejor toma de decisiones de nivel gerencial.

### **Objetivos específicos**

1. Prepara y evaluar los estados financieros, sus anexos y notas.
2. Identificar diversas herramientas complementarias para un análisis financiero integral.
3. Diseñar un planeamiento financiero sustentado por presupuesto operativo y presupuesto financieros
4. Motivar el análisis crítico de las distintas variables que influyen en el ambiente financiero”<sup>17</sup>

### **Importancia del análisis financiero**

“El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación,

---

<sup>17</sup> NAKASONE, Gustavo, Analisis de estados financieros para la toma de decisiones, pág. 16.

muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.

De lo expuesto anteriormente se infiere que el Análisis Económico Financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

El análisis financiero se realiza para cada año para todas en su conjunto, en cuyo caso se determina la viabilidad financiera

Para este tipo de análisis, generalmente se utiliza los indicadores financieros que nos ayuden a identificar las falencias que se han encontrado en los años a investigarse. El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Estas formas de análisis son:

- a.** El análisis vertical o método porcentual.

**b. El análisis horizontal o método comparativo.”<sup>18</sup>**

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”<sup>19</sup>

“El análisis financiero tiene como objetivo la comparación sistemática entre masas patrimoniales del activo (representativa de los recursos empleados) y del pasivo (representativas de los fondos obtenidos) con el fin de analizar el grado de compatibilidad entre ambas desde los puntos de vista de estabilidad financiera de la empresa y de posibilidades para un desarrollo equilibrado, y de este modo ayudar a la toma de decisiones en tiempo útil.

Esta definición contiene las siguientes facetas características del análisis financiero: La información de base a de hallarse revisada y matizada que el análisis no pierda significado.

En otro caso las conclusiones podrían resultar sesgadas e incluso erróneas.

---

<sup>18</sup> VALAREZO Vargas, LinkedIn, Contabilidad General, pág. 186

<sup>19</sup> ORTIZ Anaya, Héctor, Análisis Financiero Aplicado. Pág. 30



1. Se sienta en comparaciones sistemáticas. Es importante fijar o priorizar las relaciones y cifras a analizar, que deben ser constantes en un cálculo y definidas en cuanto a la información que utilicen. Tanto unas como otras han de ser bien conocidas por los usuarios.
2. Las comparaciones pueden ser establecidas:
  - Entre masas patrimoniales integradas del activo o entre las que componen el pasivo, de manera que se pongan de manifiesto la importancia relativa de cada una de ellas sobre el total correspondiente. Por ejemplo, resulta esclarecedor saber que, en una sociedad la financiación bancaria a corto plazo representa el 60% del pasivo, o que los fondos propios solo alcanzan el 15% de este.
  - Entre masas patrimoniales homogéneas de distinto signo, lo que permite conocer la situación de la empresa respecto del equilibrio financiero. Es importante darse cuenta, por ejemplo, de que los compromisos de pago a corto plazo superan significativamente las expectativas de ingresos en ese periodo.
  - Inter temporales, lo que permite comparar la evolución de las masas patrimoniales y su situación respecto al equilibrio financiero, no solo en base a datos históricos sino incluso en base a proyecciones, facilitando la

solución por anticipado de los problemas que pueden presentar en orden financiero la aplicación de estrategias empresariales concretas.

**3.** El fin del análisis es el conocimiento de la situación de la empresa desde el doble aspecto de:

➤ Estabilidad financiera. La coherencia entre empleo de fondos y captación de recursos evita tener que optar por soluciones de alto coste, que a menudo comprometen los beneficios de la compañía, o tener que hacer frente a situaciones aún más duras, que pueden llegar a comprometer seriamente su futuro.

➤ Desarrollo equilibrado, que permita dotar a la compañía de una estructura financiera adecuada a medio y largo plazo, con los menores costes posibles, encontrando con el análisis patrimonial (aprovechamiento óptimo de recursos) y el económico (consecución de mayor beneficio posible).

Esta faceta de análisis, por lo tanto, está íntimamente ligada al concepto de rentabilidad del negocio en el futuro, y, en consecuencia, con el análisis económico.

**4.** Todo ello, destinado a su utilización en la toma de decisiones.

El diseño del análisis financiero, como cualquier otra información sistemática obtenida en la empresa, debe ser útil en la toma de decisiones. En este caso las decisiones de gerencia tan trascendentales como la elección de estrategias

a largo plazo, o la renuncia a planes de expansión, deben tener un sólido apoyo en el análisis financiero.”<sup>20</sup>

## **ANÁLISIS VERTICAL**

“Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlo o compararlos con otros.

El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.”<sup>21</sup>

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o,

---

<sup>20</sup> PINÓS Vallas, José Ramon, Análisis de balances, págs. 92, 93

<sup>21</sup> NARANJO, Mario, Análisis e interpretación de Estados Financieros, El asesor contable N° 42 pág. 23

a falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.

- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambio.
- Permite planear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios de financiamiento.

- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical. Como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en partidas separadas o independientes, pueden presentarse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentarse en células auxiliares. En estas células, el análisis de porcentaje puede basarse ya sea en el total de la células o en el total del estado, si bien el análisis vertical se limita a un estado individual, su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.”<sup>22</sup> “Que le permite estudiar las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que responden a una sola fecha o a un solo periodo contable.

El análisis vertical del balance general consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance y con la suma de un mismo grupo

---

<sup>22</sup> GAITÁN Estupiñan, Rodrigo, análisis financiero y de gestión, Bogotá Colombia, 2006, págs. 111, 112

del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

### **Procedimiento para el análisis vertical**

Para el cálculo del análisis vertical, se toma un Estado Financiero como el Estado de Situación Financiera o el Estado de Resultados y se relacionan las partes del componente con alguna cifra base del monto.

Para explicar este procedimiento tomaremos el Estado de Situación Financiera del 2012 con la cuenta Efectivo y equivalentes al efectivo tomándosela como base con un valor de \$22.225,05 en donde representa el 100% de la cuenta.

- Posteriormente se calcula el porcentaje de la Caja y Bancos cuyo valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada con cifra parcial, para este cálculo se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Cálculo de Porcentaje} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra Base}} * 100\%$$

El aspecto primordial del análisis vertical, es la interpretación de los porcentajes pues las cifras absolutas de un estado por sí solas no proporcionan mayor información; por el contrario, el porcentaje que refleje cada cuenta sobre una cifra base le permitirá el analista y a los usuarios de la información conocer mucho de las políticas y tipo de empresa, la estructura financiera, etc.”

## **Análisis horizontal**

“Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de indicios, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico por que se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”<sup>23</sup>

“El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

Hay que tener en cuenta que cualquier aumento en las inversiones en una cuenta o grupo de cuentas lleva implícito el costo de oportunidad para mantener ese mayor valor invertido, que a la postre afecta la rentabilidad general.

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

---

<sup>23</sup> NARANJO, Mario, Análisis e interpretación de Estados Financieros, El asesor contable N° 42 pág. 29

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión por que las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.

Para facilitar el análisis de estructura, es importante que el asesor recolecte la estructuras financieras de las empresas relevantes del sector, del mismo tipo y naturaleza, para disponer de un parámetro de comparación, por que hacerlo sobre la misma estructura de los años anteriores, no tiene objeto.”<sup>24</sup>

---

<sup>24</sup> GAITÁN Estupiñan, Rodrigo ,Análisis financiero y de gestión, Bogota Colombia,2006, pág. 117



“También estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o periodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

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

### **Ventajas del análisis horizontal**

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes. Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones

correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

**Procedimiento para el análisis horizontal.** - Este método consiste en tomar dos Estados Financieros (Estado de resultados o estado de situación financiera) de periodos continuos.

- Se transcribe los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna la cifra de periodo más reciente y en la segunda columna el año más antiguo. En nuestro caso colocamos al año 2013 en la primera columna y a continuación el año 2012.
- En la tercera columna se establece los aumentos o disminuciones entre las cifras registradas de los periodos, para ello restamos de los valores del año reciente los valores del año anterior.

- En la columna siguiente se calcula el porcentaje, el cual se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución para el valor del periodo antiguo y su resultado multiplicado por 100.

$$-4.840,56 / 22.225,05 = -21,78\%$$

- Finalmente se registran las variaciones en términos de razones. Se obtiene dividiendo los valores absolutos del año más reciente entre los valores del año anterior; deduciendo que cuando la razón es inferior a uno hubo disminución y cuando es superior hubo aumento.”<sup>25</sup>

<b>2013</b>	<b>2012</b>
-------------	-------------

$$17.384,49 / 22.225,05 = 0,78$$

### **“Factores que representan algunas variaciones dentro de un análisis horizontal**

Las variaciones por las cuentas por cobrar se deben a varios factores:

- Incentivos de la cartera deudora
- Incrementos en las ventas
- Flexibilización de plazos en ventas disminución por una buena gestión en el cobro de cartera.

---

<sup>25</sup> BERSTEIN, Leopoldo, Análisis de Estados Financieros, Pág. 556

- Cambio en las condiciones de ventas en cuanto a descuentos, rebajas y financiación.
- Cumplimiento de metas y objetivos.

Las variaciones en los inventarios pueden resultar de:

- Mayor demanda del mercado
- Dificultades en el aprovisionamiento de la materia prima por escasez.
- Restricción en las políticas de importación.
- Utilización de metodologías justo a tiempo.
- Recesiones económicas.
- Incremento en los precios.

**Las variaciones en los activos pueden acontecer por:**

- Expansión de la empresa.
- Desinversiones en activos fijos a cambio de activos corrientes.
- Crecimiento de la demanda de bienes y servicios.

**Las variaciones en los pasivos, se presentan por:**

- Cambios en las políticas de financiamiento.
- Expansión financiada con recursos externos
- Cambio en el régimen laboral.

- Generación interna de fondos que solventan la financiación de las operaciones.

**Las variaciones en cuentas de resultados se muestran por algunas situaciones:**

- Cambio en el volumen de actividad.
- Cambio en los precios por inflación.
- Cambio en la estructura de costos.
- Cambio en la estructura de gastos de administración y ventas.”<sup>26</sup>

**RENTABILIDAD**

“Es la noción que se aplica a toda acción en la que se movilizan unos medios, materiales humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el termino rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la

---

<sup>26</sup> GAITÁN Estupiñan, Rodrigo, Analisis financiero y de gestión, págs. 120, 121

elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea priori o posteriori.”<sup>27</sup>

### **“Razones o indicadores de rentabilidad**

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, 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).

Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios.

### **Margen de utilidad bruta**

Mide el porcentaje de cada dólar de venta que queda después de que la empresa pague sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera.

---

<sup>27</sup> <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

### Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} * 100$$

### Rentabilidad del patrimonio

El retorno sobre el patrimonio neto es uno de los dos factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa. El segundo es la reinversión de las utilidades.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta} * 100}{\text{Patrimonio}}$$

## **Gastos de administración y ventas a ventas**

Se consideran los gastos de la planta de personal que apoya la producción del bien o servicio, tales como: dirección, tesorería, contabilidad y secretaría, revisoría, asesoría legal, asesoría financiera, las cuales pueden estar organizadas por departamentos dentro de la organización.

No son costos de producción y hacen parte del Estado de resultados del periodo contable.

### Administración y ventas

- Gastos de nómina: multiplica el costo mensual por cargo por los meses del período por el incremento en nómina.
- Carga sobre nómina: multiplica cada sueldo por el factor de prestaciones sociales, aportes parafiscales, aportes patronales, ARP y el de dotación.
- Gastos de gerencia: multiplica el costo de nómina del gerente por el índice establecido como política para cada gasto.
- Gastos legales.
- Servicios generales.
- Impuestos.
- Depreciaciones.



- Amortizaciones de gastos diferidos de organización.

Se consideran los gastos de la operación de ventas, cuando la organización de la empresa se presta para organizar los gastos por estos dos elementos, en los cuales se cuentan los gastos de almacén, de personal de ventas, comisiones. ”<sup>28</sup>

$$\text{G. de administración y ventas a ventas} = \frac{\text{Gastos de administración \& ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

### **Margen neto de utilidad**

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

### **RENTABILIDAD ECONÓMICA**

“Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos de aquí que según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas

---

<sup>28</sup> GITMAN Estupiñan,Rodrigo, Principios de administracion financiera, Pag. 111-117

sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en el indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiamiento, en el que determina el carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable le es por los problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.”<sup>29</sup>

## **RENTABILIDAD FINANCIERA**

“Denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en los intereses de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente

---

<sup>29</sup> <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

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

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de la rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultados y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. <sup>30</sup>

---

<sup>30</sup> <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

**“Razones o indicadores económicos financieros.** - Los indicadores financieros o ratios económicos financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado.

La mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información suministrada por los estados financieros. Así, los indicadores financieros se pueden utilizar para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa con los de otras empresas. En algunos casos, el análisis de estos indicadores puede predecir quiebra futura.

Los indicadores financieros se pueden clasificar de acuerdo a la información que proporcionan. Los siguientes tipos de indicadores se utilizan con especial frecuencia:

Indicadores financieros de liquidez, que proporcionan información sobre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo financieras.

Ratios de rotación de activos de indicar la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.

Indicadores financieros de apalancamiento, que proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa.

Indicadores financieros de rentabilidad, que ofrecen varias medidas diferentes del éxito de la empresa en la generación de beneficios.

Indicadores financieros sobre la política de dividendos, que dan una idea de la política de dividendos de la empresa y las perspectivas de crecimiento futuro.

### **Índices de liquidez**

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que están llegando a su vencimiento.

**La liquidez corriente.** - Es uno de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

### **Capital de trabajo**

Representa el margen de seguridad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Mide o evalúa la liquidez necesaria para que el ente continúe funcionando fluidamente.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

## Razón rápida

La razón rápida es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que esta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido.

La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

## Solidez

Capacidad de la empresa a corto y largo plazo para demostrar su consistencia financiera.

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Activos Total}}{\text{Pasivos Total}}$$

## Índice de endeudamiento o de cobertura

Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la empresa. Mientras más alto sea el índice mayor es el apalancamiento financiero de la empresa.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total} * 100}{\text{Activo Total}}$$

## **Índice de actividad**

Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez, por lo tanto, es importante ver más allá de liquidez general y evaluar la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

## **Rotación de inventarios**

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de inventarios} = (\text{Costo de los Bienes vendidos}) / \text{Inventarios}$$

## **Rotación de cuentas por cobrar**

El resultado representa el número de días que las cuentas por cobrar tardan en hacer efectivo. Es la proporción entre 360 días sobre la rotación de cuentas por cobrar.

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Periodo promedio de cuentas pro cobrar} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

### Periodo promedio de pago

Identifica el número de días que la empresa dedica su efectivo a pagar dichos pasivos

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por paga}}$$

### Rotación de los activos totales

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de los activos totales se calcula de la manera siguiente.

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

### El apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero se trata de un concepto que, aun bajo unos mismos supuestos, admite diferentes aproximaciones. Lo que subyace bajo el



concepto de apalancamiento financiero, desde el punto de vista del análisis contable, es la posibilidad, partiendo de una determinada rentabilidad económica y de un determinado coste de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera.

Todos estos se basan en el valor del dinero en el tiempo y utilizan técnicas de actualización para su cálculo.”<sup>31</sup>

$$\text{Nivel de endeudamiento} = (\text{Total Pasivos})/(\text{Total Patrimonio})$$

## **PRESUPUESTO**

“El presupuesto de inversión, de financiación y de ingresos, costos y gastos de un periodo, coordinándose todas las proyecciones conjuntamente para que salga de ella el Cash Flow mensual. Para ir efectuándose la comparación con las ejecuciones y así analizar sus variaciones, determinando responsabilidades y proponiendo los cambios necesarios y en general si son posibles, para adoptar alternativas de inversión y de financiación.

Metodología necesaria para una adecuada planeación financiera incluyendo las fórmulas matemáticas necesarias:

---

<sup>31</sup> GITMAN Estupiñan, Rodrigo, Principios de administración financiera, págs. 111-117

Entrada o salida de efectivo. El saldo de caja y bancos que existe al comienzo del periodo, se debe sumar al resultado (flujo neto) del periodo.”<sup>32</sup>

## **ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA**

“Los estados financieros preformados son los estados financieros esperados en el futuro. Basados en las condiciones que los directores esperan encontrar y las acciones que planean emprender.

Además del pronóstico del flujo de efectivo de una empresa a lo largo del tiempo, muchas veces sirve elaborar estados financieros pro-forma, o prospectivos, para determinadas fechas a futuro. Los presupuestos de entrada y salida de efectivo solo proporcionan información sobre las posiciones prospectivas futuras del efectivo se puede utilizar para derivar un estado de resultado pro-forma. De hecho, por lo general dicho estado precede al presupuesto de entradas y salidas de efectivo. Así, los directores de finanzas pueden utilizar estimaciones fiscales derivadas del estado de resultados cuando elaboran el presupuesto de entradas y salidas de efectivo.”<sup>33</sup>

“Además de presentar los presupuestos mismos, con toda la argumentación que los apoya, a menudo se pide al director de finanzas que presente un estado de resultados y un balance general por-forma que se formulan con base

---

<sup>32</sup> GAITÁN Estupiñan Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, págs. 218, 219

<sup>33</sup> HORNE, James, Wachowicz, Fundamentos de administración financiera, pág. 188

en las proyecciones de los presupuestos de venta y de operación. Los estados proforma representan lo que serían esos estados financieros al finalizar el periodo de planeación si todas las estimaciones del presupuesto se cumplieran exactamente. Estos estados pro-forma reúnen todos los ingresos y gastos presupuestados (devengados y en efectivo, a diferencia del presupuesto de efectivo) en un proyecto de estado de resultado para el periodo.”<sup>34</sup>

### **Ventajas de las proyecciones financieras**

“Un pronóstico financiero eficaz otorga múltiples ventajas, no solo a la empresa que lo prepara, sino también a los acreedores e inversionistas actuales y potenciales. Las principales ventajas son las siguientes:

- Permite la comprobación previa de la posibilidad financiera de distintos planes y programas, antes que se den pasos difíciles de retroceder.
- Sirve como herramienta de control para descubrir y corregir las desviaciones de los planes y programas
- Ayuda a prever la manera de obtener fondos adicionales, si se requieren.
- Brinda confianza a las entidades financieras y demás acreedores y facilita la negociación de créditos con la debida anticipación.

---

<sup>34</sup> BOLTEN S.E , Administración financiera, pág. 115

- En época de expansión económica, cuando las empresas presentan excedentes de efectivo, se puede prever la forma más rentable de utilizar dichos fondos.
- En épocas de recesión, facilitan el análisis de las posibilidades que puede tener el negocio para superar las dificultades y seguir adelante y, cuando las empresas requieren reestructuración de sus pasivos, las proyecciones financieras permiten prever la manera como se pueden adelantar las diferentes alternativas de refinanciación y capitalización.

### INFORMACIÓN NECESARIA PARA UNA PROYECCIÓN

Para la elaboración de una proyección financiera se requiere como mínimo la siguiente información

- **Información financiera histórica o balance inicial:** si se trata de una empresa que está en marcha, se debe disponer de los balances generales y estados de resultados de, por lo menos, los tres últimos ejercicios. Cuando se trata de una empresa nueva se debe contar con un balance de iniciación o los datos suficientes para elaborarlo. Dicho balance inicial por lo general se presenta así:

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja	\$ 100	Capital	\$ 100

- Estados para las proyecciones: El gerente, consultor o analista financiero que quiera preparar unas proyecciones financieras debe contar con bases suficientes que justifiquen el valor asignado a todos y cada uno de los reglones de los estados financieros proyectados.
- La presentación de las bases hace parte de la proyección y esta no puede evaluarse si las bases no son suficientemente claras para sustentar cada una de las cifras.
- Las bases para las proyecciones no pueden fundamentarse en simples suposiciones, sino que deben ser cálculos profesionales basados, entre otras cosas, en los siguientes aspectos:
  - El estudio del mercado para los productos de la empresa
  - El análisis de la situación de la competencia
  - El estudio de las perspectivas del sector al cual pertenece la empresa.
  - Los planes y programas que tenga la empresa
  - El uso previsto de tecnología y mano de obra
  - Las políticas de la empresa en cuanto a costos y gastos.
  - Las inversiones que se prevean para el periodo.
  - Las políticas de capitalización y endeudamiento.

Se deben formular bases para todos los rubros de los estados financieros que se proyecten (generalmente estados de resultados, flujos de caja y balance general), pero en orden de importancia, se necesitan bases muy claras y discriminadas para el estado de pérdidas y ganancias, solamente podrá obviarse la sustentación de algunas cifras del balance si no cambian de uno a otro periodo, como podría ser, en algún caso, el capital o los activos fijos.

## **METODOLOGÍA PARA LA ELABORACION DE PROYECCIONES FINANCIERAS**

La metodología para la preparación de proyecciones financieras comprende cuatro etapas fundamentales, como son las siguientes.

### **Primera etapa**

#### **Revisión de la información básica.**

Cuando se inicia la preparación de las proyecciones financieras es necesario cerciorarse que se dispone de la información necesaria, ya estipulada, para la elaboración de las mismas.

Cuando se trabaja una empresa en marcha, se debe comprobar que los estados financieros están correctamente clasificados y suficientemente discriminados, de tal manera que permitan apreciar el desarrollo histórico de la compañía y tomarlo como base del comportamiento del futuro. En el caso

de una empresa que comienza, esta etapa se reduce a la revisión de las cifras de balance inicial.

## **Segunda etapa**

### **Formulación de las bases para las proyecciones**

En la fórmula de la base para las proyecciones financieras deben tomarse en cuenta como mínimo los siguientes aspectos:

**Ventas:** su correcta estimación constituye la base primordial de una proyección. Si su apreciación es consistente, las demás proyecciones contarán con una base seria y adecuada.

Para hacer un estímulo del posible volumen de ventas, lo más acertado es realizar una investigación de mercado. Pero dicha investigación no debe ser exhaustiva en todos los casos, sino que debe acomodarse a la magnitud de cada proyecto. Al realizar las estimaciones de las ventas se debe prever los descuentos, las rebajas y devoluciones que deben presentarse, de acuerdo con las políticas de la empresa.

A demás si se va a vender a crédito se deben determinar los plazos de pago teniendo en cuenta que muchas empresas sacan al mercado más de un producto, se debe concretar, para cada uno, el número de unidades por

vender, el precio unitario y las posibles variaciones de precio a través del tiempo.

**Gatos financieros:** es necesario prever las fuentes probables de financiación, su costo y la forma de pago del capital y los intereses.

**Otros ingresos o egresos:** se trata de determinar los posibles ingresos o egresos, diferentes a la operación del negocio, que podría tener la empresa.

**Provisión para impuestos de renta:** con base en las normas tributaria vigentes, se debe establecer el porcentaje de impuesto que se debe aplicar sobre las utilidades de cada ejercicio.

**Distribución de utilidades:** conviene definir una política de distribución de utilidades o pago de dividendos, de acuerdo con el querer de los socios o accionistas, y sujeta a las disponibilidades del flujo de efectivo.

**Saldo mínimo de caja:** se debe establecer cuál es el saldo mínimo de efectivo que la empresa requiere para el desarrollo normal de sus operaciones y de la política que se seguirá cuando se presenten sobrantes o faltantes de caja, en el flujo de cada periodo

**Inversiones en activos fijos:** si la compañía, o el proyecto por realizar necesita invertir en activos fijos, se deben detallar los reglones correspondientes, su costo, forma de pago y posibles fuentes de financiación.



**Provisión deudas malas:** establecer que política se seguirá con respecto a la protección de la carrea. Qué porcentaje de provisión se debe hacer.

**Capital:** aclarar si se incrementara el capital social en el periodo proyectado.

**Reservas:** determinar las normas y políticas que se seguirán en la constitución de las reservas.

### **Tercera etapa**

#### **Preparación de los principales presupuestos**

Algunas de la base de las proyecciones son tan complejas que sería difícil pasar a proyectar directamente los estados financieros. Por esta razón se acostumbra para estos casos elaborar algunos cuadros especiales, denominados presupuestos los cuales hacen que la proyección final de los estados financieros resulte más sencilla y fácil de entender.

Los presupuestos que normalmente exigen un cuadro explicativo son los siguientes:

**Presupuesto de ventas:** tratándose de varios productos con diferentes precios o varios años de proyección, se debe preparara un cuadro que permita la organización y visualización de dichas cifras, indicando las líneas de producto, las unidades por vender, los precios unitarios, etc.

**Gastos de administración y ventas:** en la mayoría de los casos conviene elaborar un cuadro explicativo. Es importante discriminar lo relativo a los gastos de administración y ventas, especialmente cuando se trata de una empresa nueva.

**Plan de inversión y financiación:** cuando la proyección implica la construcción de edificios o compra de activos fijos, este aspecto se debe aclarar en un cuadro especial, indicando de donde provendrán los recursos para su financiación (crédito bancario, aportes de capital, reinversión de utilidades, etc.).

**Plan de amortización de las deudas de largo plazo:** en caso que se prevea la contratación de préstamos a largo plazo es necesario elaborar una tabla de amortización de cada uno, la cual facilitara el pre supuesto de los gastos de financieros y el pago de crédito.

Los anteriores presupuestos constituyen una valiosa ayuda para la preparación de los estados financieros y brindan la máxima claridad a quien tenga que analizar o evaluar las proyecciones financieras, así:

- Permiten una mejor organización de conceptos y optima precisión, para preparar la proyección del estado de pérdidas y ganancias.

- Presenta de forma discriminada los diferentes ingresos. Costos y gastos, facilitando la visualización de lo que realmente es entrada o salida de efectivo, para la elaboración del flujo de caja.
- Simplifican la proyección de gastos financieros, tanto en el estado de pérdidas y ganancias como en el flujo de caja, así como también de la amortización de las obligaciones financieras.

## **Cuarta etapa**

### **Presentación de los estados financieros**

El procedimiento por seguir en la presentación de cada uno de los estados proyectados y las indicaciones para tener en cuenta en cada uno de los rubros son los siguientes:

#### **Estado de resultados**

Ese primer estado que se comienza a proyectar, puesto que su rubro inicial es la cifra de ventas, que es el primer rubro presupuestado.

El analista debe organizarse mentalmente para emprender la proyección de las diferentes cuentas en el orden generalmente aceptado para la presentación de este estado financiero, aun cuando las bases obtenidas estén en un orden diferente. A continuación, se indica de donde debe resultar el presupuesto de cada rubro.

**Ventas brutas:** su valor sale del cuadro de presupuesto de ventas, elaborado con anterioridad y basado en el estudio de mercado.

Descuentos, devoluciones y rebajas en ventas: se obtiene del porcentaje sobre las ventas que estipulen las bases correspondientes.

➤ Ventas netas: resulta de la diferencia entre los dos valores anteriores.

**Utilidad bruta:** resulta de restar de las ventas netas el costo de venta.

Costo de administración y ventas: su valor debe resultar de la suma que figuren en el presupuesto correspondiente. En dicho presupuesto aparecerán debidamente discriminados los diferentes gastos que tengan relación directa con la actividad de la empresa. Con respecto a los sueldos de administración y ventas conviene especificar lo concerniente a sueldo básico, prestaciones y cesantías. Aunque en el estado de pérdidas y ganancias se debe cargar le total, la discriminación anterior es útil para la posterior preparación del flujo de caja.

**Utilidad operacional:** es el resultado de restar de la utilidad bruta los gastos de administración y ventas. Indica la utilidad propia del negocio al cual se dedica la empresa

**Otros ingresos:** se incluyen en este rubro los ingresos diferentes de la operación del negocio, los cuales pueden provenir principalmente del

rendimiento de inversiones temporales, ingresos financieros, utilidad en ventas de activos fijos y dividendos de otras compañías.

**Gatos financieros:** su valor se obtiene de aplicar la correspondiente tasa de interés a cada uno de los préstamos que la empresa va a contratar.

Cuando se trata de un proyecto nuevo o cuando se quieren hacer inversiones fijas por lo general se prevén los créditos de largo plazo que se pueden contratar y sus respectivos costos. Por el contrario, el valor de la financiación de corto plazo no es posible calcularlo hasta no haber preparado el flujo de caja, para ver si se requiere financiación adicional y por qué valor.

De acuerdo con lo expuesto en el párrafo precedente, en la práctica lo más acertado, al preparar la proyección del estado de pérdidas y ganancias, es detenerse al llegar a los gastos financieros y esperar a que el flujo de caja reporte las necesidades de financiación, para calcular los gastos financieros totales, y luego determinar la proyección de pérdidas y ganancias.

**Utilidad antes de impuesto:** Resulta del siguiente juego de cuentas

Utilidad antes de impuesto =  
Utilidad operacional  
Más otros gastos  
Menos: gastos financieros  
Menos: otros gastos

**Provisión para impuesto de renta:** se obtiene aplicando la correspondiente tasa impositiva a la utilidad antes de impuestos.

**Utilidad neta:** Resulta de la diferencia entre la utilidad antes de impuestos y la provisión para impuestos de renta.

### **Presupuesto de efectivo**

El presupuesto de efectivo o flujo de caja proyectado presenta los ingresos y egresos de efectivo que se puedan llegar a concretar, de acuerdo con las operaciones que se tienen previstas.

Un sistema práctico de elaboración del presupuesto de caja, dentro de una proyección, consiste en la aplicación consecutiva de los dos pasos siguientes:

#### **Primer paso**

Tomar el estado de pérdidas y ganancias proyectado (incluyendo el estado de costo de producción, si es el caso) y determinar cuáles renglones, y de qué manera, afectan e presupuesto de caja.

Siguiendo este procedimiento, se analiza individualmente cada uno de los renglones del estado de pérdidas y ganancias, determinando si implican ingresos o egresos de caja.

Ventas: si las ventas se realizan en un 100% de contado, su valor pasara íntegramente al flujo de caja como un ingreso. Si la totalidad o una parte de

las ventas se efectúa a crédito, solo pasará como ingreso de caja o que se alcanza a recuperar en efectivo durante el periodo, y el saldo ira a cuentas por cobrar (Cartera) en el balance, y únicamente hará parte de los ingresos de caja en el periodo siguiente

**Gastos de administración y ventas:** al igual que los costos indirectos de fabricación, solamente pasan como egreso en el presupuesto de caja los gastos que indican salida real de recursos de efectivo durante el periodo, por esta razón se excluye, para dicho fin, las cesantías correspondientes a los sueldos de administración y ventas, la depreciación de los muebles, las provisiones y amortizaciones.

**Gatos financieros:** generalmente constituye un egreso de caja la totalidad de los intereses cargados a pérdidas y ganancias por que se cargan cuando ya se han causado y pagado. No obstante, los gastos financieros del flujo de caja podrían ser mayores que los de pérdidas y ganancias, cuando se pagan intereses por anticipado los cuales figurarían en el activo del balance como un gasto pagado por anticipado.

### **Segundo paso**

Se toma el último balance histórico o, en su defecto, el balance de iniciación junto con el plan de inversión y financiación, y se observa que reglones de los

existentes u otros nuevos podrían generar entrada o salida de caja. El saldo de efectivo (caja y bancos) que existen al comienzo del periodo se debe sumar al resultado (flujo neto) del periodo. Los rubros que normalmente afectan el presupuesto de caja son los siguientes.

**Inversiones temporales:** la venta de inversiones temporales constituye un ingreso para el flujo de caja. La compra de las mismas es un egreso. El rendimiento que generan se debe considerar como un ingreso efectivo.

**Cuentas por cobrar:** dentro de los ingresos de caja de cada periodo se debe tomar la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales que figuran en el activo corriente del balance inmediatamente anterior.

La norma anterior se aplica siempre y cuando el plazo de cobro de dichas cuentas no sea superior al año, caso en el cual solo se recuperaría una parte de las mismas.

Además de las cuentas por cobrar comerciales, también harán parte de los ingresos de flujo de caja todas aquellas cuentas deudoras que se puedan recuperar dentro del periodo, llámense préstamos a empleados, socios, deudores varios, etc.

**Activos fijos:** toda inversión en activos fijos, trátase de un proyecto nuevo o un proyecto en marcha, significa un desembolso de efectivo.



**Obligaciones bancarias:** todo préstamo bancario implica un ingreso de caja, en el momento de su desembolso. A su vez, las amortizaciones a una obligación o su cancelación se convierten en un egreso dentro del flujo de caja.

Generalmente en la proyección de un flujo de caja de un periodo determinado se puede tomar como egreso por este concepto las cifras que figuren como obligaciones bancarias a corto plazo o porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo, en el balance del periodo inmediatamente anterior.

**Proveedores:** en la mayoría de los casos los proveedores otorgan a sus clientes algún plazo para el pago de sus compras. Dicho plazo por lo general es menor de un año, razón por la cual el saldo que figura en el balance al terminar el periodo, se convierte en ingreso de caja para el periodo siguiente.

**Impuesto de renta:** generalmente el impuesto de renta se paga dentro del periodo siguiente a su causación y, por consiguiente, debe considerarse dentro de los egresos el pago de la cuantía que figure como impuesto por pagar en el balance inmediatamente anterior.

**Capital:** un incremento de capital, siempre que se haga en efectivo, representa unos ingresos de caja. Por consiguiente, es necesario conocer la intención de los socios a este respecto, antes de comenzar la elaboración del presupuesto de caja.

**Utilidades:** todo reparto de utilidades, a no ser que se haga en acciones, representan una salida de efectivo. Por tal razón se debe conocer la política de la empresa en este punto a de fin de incluir, si es necesario, este rubro en la proyección de flujo de caja.

### **Estado de situación financiera**

Para la presentación del balance general se debe tener a mano la siguiente información, en su orden:

- El estado de situación financiera en el último día del periodo anterior o, en su defecto, estado de la iniciación.
- Estado de Resultados proyectado.

Una manera práctica de afrontar la proyección del balance general constara de los siguientes puntos:

- Toma del último balance histórico, el cual sirve como guía para establecer que reglones deben aparecer en el nuevo balance. Adicionalmente algunas de sus cifras pueden pasar sin modificación, en tanto que la mayoría sufre cambios con las operaciones del ejercicio.
- Con base en los rubros del balance histórico, se observa cuáles de ellos se modifican de acuerdo con los registros del estado resultados o con los movimientos del presupuesto de caja.

Una norma que debe tenerse en cuenta es que “todo ingreso o egreso contabilizado en el estado de resultado debe pasar por el mismo valor al presupuesto de la caja o al estado de resultados o repartirse entre los dos” así mismo los ingresos y egresos del presupuesto de caja que no han sido cargados a estado de resultados deben reflejarse en el estado de situación financiera

Lo anterior es sencillamente la aplicación del principio de la contabilidad de partida doble y garantiza por lo menos el encuadre matemático de las proyecciones.

- Entonces los renglones de estado de resultados que no estén en el flujo de caja (depreciaciones, cesantías, provisiones. ej.,) deben aparecer en el estado de situación financiera, así mismo los ingresos o egresos del presupuesto de caja que no hayan sido contabilizados en el estado de resultados (tales pueden ser: compras de activos fijos, pagos de obligaciones, incrementos de capital, etc.) tienen que reflejarse en el estado de resultados.
- Resumiendo, en la elaboración del estado de resultados ya no hay cálculos difíciles ni cuadros que preparar, si no que sus cifras resultan de manejar de forma adecuada la información relacionada anteriormente en el estado de resultados o en el presupuesto de efectivo.

De manera particular, algunas consideraciones que conviene tener en cuenta en la proyección estado de resultados son las siguientes:

- **Caja:** el valor que aparece en este rubro del estado de resultados debe ser exactamente el mismo que aparece como saldo final en el presupuesto de caja del mismo periodo.
- **Inversiones temporales:** además del saldo del periodo anterior, si lo hay, se tiene que tomar en cuenta las ventas o compras de inversiones que figuren en el presupuesto de caja.
- **Inventarios:** la cifra que se presente en el balance debe coincidir exactamente con los inventarios finales hallados en el estado de resultados y costo de producción, esto es aplicable en todos los casos, ya sea que se trate de mercancías, productos terminados, productos en proceso o materias primas.
- **Depreciación acumulada:** ya sea que se presente en un solo renglón o discriminada de acuerdo con los distintos activos fijos, su valor es el resultado de sumar a la depreciación acumulada del estado financiero anterior la depreciación cargada por el periodo en el estado resultado (y costo de producción).
- **Obligaciones bancarias a corto plazo:** por norma general, su valor debe coincidir con el que se registra en ingresos de caja como préstamos a corto

plazo, debido a que el saldo que figure en el año anterior debe cancelarse durante el periodo

- **Proveedores:** la manera más sencilla de estimar e valor que queda por pagar a proveedores, en el balance, es mediante la siguiente operación:

Cuentas por pagar a proveedores = compras de mercaderías - pagos de mercaderías

- **Impuesto de renta por pagar:** al finalizar cada periodo debe figurar en el pasivo corriente del balance una suma igual a la provisión que se haya hecho, para este propósito, en el estado de resultados. Solamente si se han hecho pagos anticipados (flujo de caja) en el pasivo será menor que la provisión efectuada.

Por ninguna razón puede aparecer la provisión para impuestos dentro del patrimonio, pues desde el momento en que se causa ya es un pasivo reconocido y cierto.

- **Obligaciones bancarias a largo plazo:** en este rubro debe aparecer el monto de los préstamos contratados con plazo mayor de un año, disminuido en su oportunidad con el monto que se considere de vencimiento corriente y que va pasando al pasivo de corto plazo.

- **Capital social:** este reglón, si no permanece constante se debe incrementar con los aumentos de capital que aparezcan registrados como ingresos en el presupuesto de caja.
- **Reserva legal:** se debe incrementar cada año con el 10% de las utilidades del ejercicio anterior hasta llegara al 50% del capital pagado. No se puede aumentar la reserva legal ni otras reservas con las utilidades del mismo ejercicio, puesto que se supone que solamente se puede apropiar las utilidades cuando se reúnen los socios o la asamblea de accionistas, y esto solo se hace al año siguiente, una vez cerrados los libros de contabilidad.
- **Otras reservas:** de acuerdo con políticas precisas de cada empresa, se incrementan con base en las utilidades del ejercicio anterior o con las utilidades retenidas.
- **Utilidades retenidas:** se lleva a este rubro todo saldo que quede de utilidades anteriores no repartidas o no apropiadas como reservas.
- **Utilidad del ejercicio:** el valor que se presente dentro del patrimonio debe coincidir exactamente con el resultado final del estado de resultados del mismo ejercicio.”<sup>35</sup>

---

<sup>35</sup> ORTIZ Anaya Hector, Analisis financiero aplicada y principios de administracion financiera, págs. 449-463

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

“Es un documento que prepara el contador o revisor fiscal de la institución al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables

El informe financiero es importante no sólo para sus administradores y propietarios de la empresa, sino para sus proveedores y clientes, por que presenta el desempeño y la condición financiera de una entidad. Este informe difiere de otro dependiendo de las funciones específicas de cada empresa que se está analizando, del propósito del análisis y de los criterios del analista.

En este documento se detalla la información financiera (Estados Financieros), proceso del análisis financiero que incluye:

- a.** El análisis vertical (proceso matemático, interpretación de resultados y su representación gráfica).
- b.** El análisis horizontal (proceso matemático, interpretación de resultados y su representación gráfica).
- c.** Indicadores financieros.
- d.** Presentar las conclusiones obtenidas después del análisis, así como también las sugerencias o recomendaciones.

## **ARACTERÍSTICAS DEL INFORME**

**a. FIDEDIGNO.** - los datos que se reflejan en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los que deberán estar bajo el imperio de las normas y reglamentos establecidas.

**b. CLARO Y SENCILLO.** - este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes manejan la profesión.

**c. FUNCIONAL.** - los Estados Financieros, su análisis y comentarios reflejen de manera práctica, cómo se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.”<sup>36</sup>

---

<sup>36</sup> MÓDULO 10, UNL, Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas. Pág. 88-89



## **e. MATERIALES Y METODOS**

### **Materiales**

Los materiales que se utilizaron son los siguientes:

### **Suministros y materiales**

- e. Bolígrafos
- f. Hojas de papel bond
- g. Carpetas
- h. Internet
- i. Copias
- j. Equipo de computación.
- k. Flash Memory

### **Materiales bibliográficos**

- l. Leyes
  -  Folletos.
  -  Estados financieros
  -  Libros

## **Métodos**

Para el desarrollo del trabajo investigativo se ha creído conveniente utilizar los siguientes métodos

**Científico.** - Este método se aplicó durante todo el proceso de investigación para abordar la realidad de la FUNERARIA EL RETORNO, sirvió para verificar los hechos presentes para el cual se recopiló información sobre el tema investigado analizando todas las condiciones que están afectando a la entidad.

**Deductivo.** - Este método ayudó a seleccionar y clasificar la información para llegar a la particularidad del tema investigado, basándose en conceptos, definiciones, principios por medio de fuentes de información bibliográfica que ayudó a reflejar en la aplicación práctica, justificando la sustentación del problema planteado.

**Inductivo.** - Este método permitió el análisis de las cuentas más trascendentales en la aplicación de los indicadores financieros ayudando a llegar a las generalidades de la rentabilidad económica financiera.

**Analítico.** - Este método ayudó a analizar, el movimiento de las diferentes cuentas en los estados financieros de los años investigados y de los resultados obtenidos de la aplicación del análisis vertical y horizontal, así como de la aplicación de los indicadores de la rentabilidad económica-financiera ayudando en la toma de decisiones a la gerente de la sociedad.

**Sintético.** - Este método se utilizó para canalizar la realización del resumen, introducción y discusión del trabajo de tesis destacando los aspectos principales para la formulación del informe financiero ayudando a formular las conclusiones y recomendaciones como resultado final del trabajo investigativo

**Matemático.** - El método matemático permitió realizar los cálculos en la aplicación del análisis vertical y horizontal, los índices o razones financieros, la proyección de estados financieros y demás procesamiento que ayudaron para la obtención de resultados.

**Estadístico.** - Este método permitió representar gráficamente las diferentes operaciones obteniendo así resultados que aporten a la toma de decisiones de la gerente de la sociedad el retorno

## **f. RESULTADOS**

### **Contexto empresarial de la funeraria el retorno**

La Funeraria el RETORNO, inició sus actividades el 21 de noviembre del 2008, en la ciudad de Loja, prestando servicios de pompas fúnebres embalsamamiento y preparación de cadáveres para su inhumación o cremación, como también el alquiler o ventas de tumbas, mausoleos y arrendamiento de locales especiales para la velación. El permiso para ejercer sus actividades económicas y cumplir con las obligaciones tributarias lo obtuvo a través del SRI el 17 de diciembre del 2008, pasó a ser parte de la superintendencia de compañías y sociedades el mismo mes.

La funeraria quedó establecida de acuerdo al acta de constitución, quedando de la siguiente manera: el capital inicial suscrito o pagado por los socios que conforman dicha entidad es: Lic. América Andrade \$ 2.500,00 (dos mil quinientos dólares americanos); Ing. Patricio Valdivieso \$ 2.500,00 (dos mil quinientos dólares americanos).

Los valores antes mencionados fueron pagados en su totalidad quedando escrito y aprobado en el artículo quinto del acta de constitución, permaneciendo en ese entonces como gerente el Ing. Patricio Valdivieso, teniendo claro que en el artículo nueve consta que, la administración de la sociedad corresponde por derecho a los socios, pero estos convienen en delegar un gerente, con facultades para representar a la funeraria.

Esta delegación no impide que la administración de la sociedad, así como el uso de la razón social se someta al gerente, cuando los estatutos así lo exijan, por voluntad de los socios, en la actualidad la sociedad tiene como gerente a la Lic. América Andrade y cuenta con un capital total suscrito o pagado de \$ 29.751,97 y una reserva legal de \$ 1.494, 57, manteniéndose así la sociedad al día en sus obligaciones, siendo una empresa solvente para cubrir sus compromisos tributarios, utilizando el sistema informático Visual Fac, con la finalidad de brindar a la sociedad una buena información económica- financiera de cómo se encuentra funcionando la sociedad actualmente.

**Características principales de la sociedad:**

**Nombre de la entidad:** EL RETORNO

**Dirección:** Parque lineal, referencia: cementerio general parque de los recuerdos

**RUC:** 1191728064001

**Teléfono:** 2548302- 2547848

**E-mail:** elretorno\_8302@hotmail.com

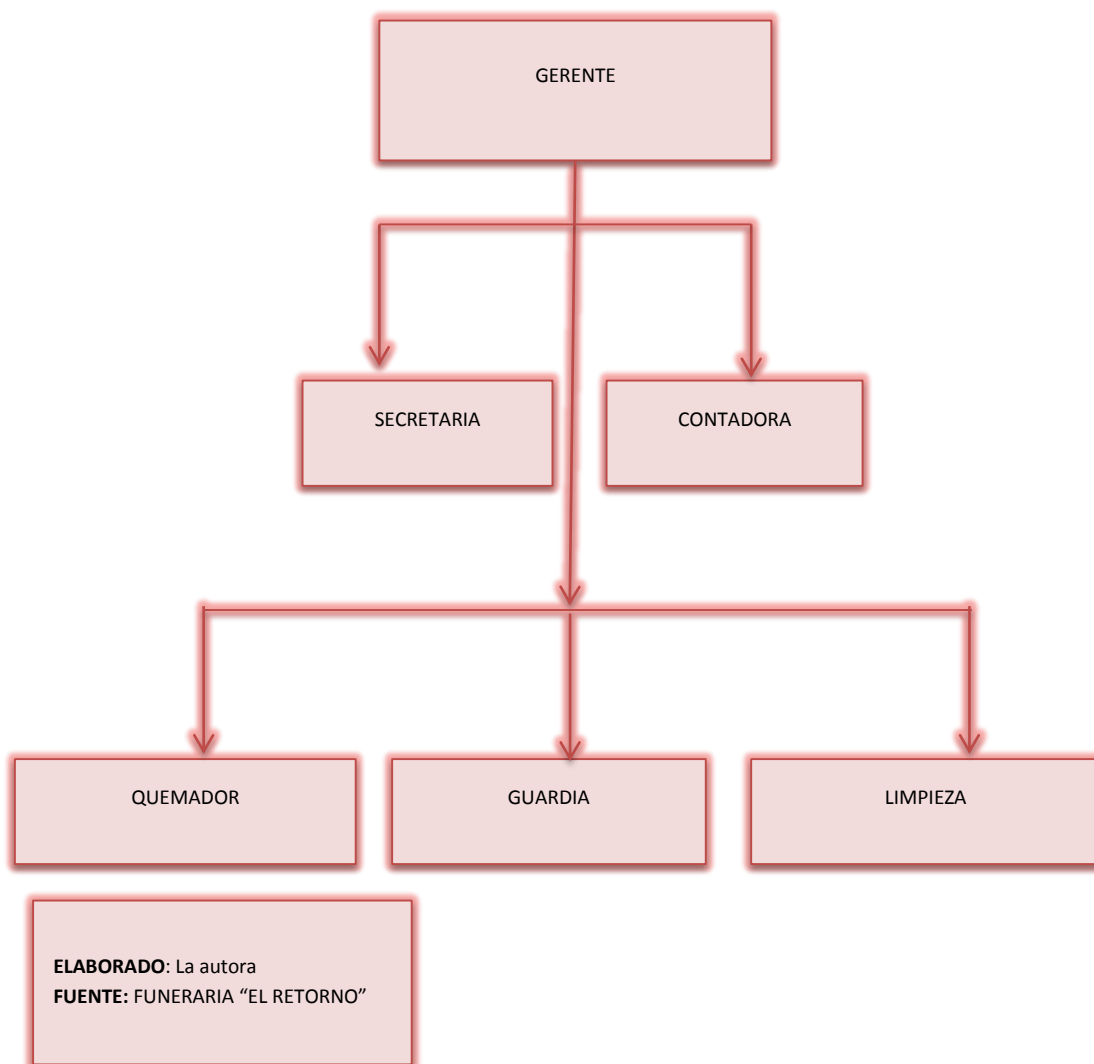
**Base legal**

La Sociedad EL RETORNO, para el cumplimiento de sus fines y objetivos se rige por las siguientes Leyes, Normas y Reglamentos:

- Constitución de la República del Ecuador 2008

- Ley de Sociedades y sus reglamentos
- Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos
- Ley de Seguridad Social y sus reglamentos
- Código de Trabajo
- Reglamentos Internos

### Organigrama estructural propuesto



## **DIAGNÓSTICO SITUACIONAL**

En la funeraria el “Retorno” se realizó el diagnóstico situacional para atender el primer objetivo, en relación a los aspectos internos y externos se aplicó una entrevista a la gerente y contadora de la empresa, a fin de determinar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas existentes en el proceso administrativo y financiero detectando a la vez las diversas problemáticas y su importancia relativa.

Para desarrollar el diagnóstico de situación se tomaron en cuenta los siguientes aspectos:

### **Descripción de la situación, identificando todos aquellos factores que estén influyendo sobre la funeraria:**

- Falta de una planeación estratégica para mejorar su rendimiento.
- Proceso de cobranzas incompleto
- No posee misión y visión establecida lo cual dificulta su crecimiento como empresa
- Ausencia de tecnología
- No dispone de un local propio

**Identificación de problemas:**

- Contratación de una asesoría contable (externa) no permitiendo ver una rentabilidad económica financiera oportuna y eficaz.
- La Falta de un buen manejo de la información contable no le permite tomar decisiones oportunas a la gerente de la sociedad el retorno, ya que al no tener un contador fijo en la empresa debe depender operativamente de la información brindada por el contador externo.
- Ausencia de un manual de procedimiento en que se definan las políticas contables que deban seguirse en la compañía.
- Al no contar con un análisis de rentabilidad económica-financiera que oriente a la sociedad a identificar si se encuentra en un equilibrio económico-financiero, se corre el riesgo de estar perpetrando su desarrollo para que en algún momento no progrese la sociedad.

**Factores indirectos: sociales, económicos, políticos, ambientales**

- La inestabilidad del País puede causar un impacto negativo en el entorno económico, afectando a todas las empresas incluyendo a la sociedad el Retorno.



- Las empresas que son parte de la competencia pueden innovar sus servicios y productos dejando rezagados a los de la Funeraria EL RETORNO
- Riesgo País.
- La existencia de problemas que son externos y que la Sociedad no los puede controlar como son: la inflación, impuestos, entre otros.

**Factores directos: publicidad, estabilidad, solvencia.**

- Posee publicidad que informa y da a conocer claramente los servicios que presta la empresa.
- La funeraria brinda estabilidad laboral a su personal.
- Está ubicada en un punto de venta estratégico que le facilita ofrecer sus servicios y obtener mayor clientela.
- Cuenta con precios competitivos
- La sociedad el retorno cuenta con buena liquidez.

**Oportunidades**

- Demanda creciente del mercado que está interesado en adquirir servicios funerarios.

- Ubicación en el cementerio parque de los recuerdos teniendo un lugar apropiado, contando con espacio e instalaciones adecuadas.
- Participar en toda clase de eventos en donde la sociedad puede darse a conocer a un mercado mucho más amplio.
- Utilización de nueva tecnología.
- Ofertas

### **Aplicación de Matrices**

- FODA
- Matriz MEFE
- Matriz MEFI y sus interpretaciones.

<p><b>ANÁLISIS FODA:</b> Se realizó el análisis Foda de la sociedad EL RETORNO, para fijar criterios claros sobre las ventajas que tiene con respecto a la competencia y así poder sacarle el mayor partido y las debilidades, para poder reforzar estos aspectos</p>	
<p><b>ANÁLISIS INTERNO</b></p>	<p><b>ANÁLISIS EXTERNO</b></p>
<p><b>FORTALEZAS</b></p>	<p><b>DEBILIDADES</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Poseen publicidad que informa y da a conocer claramente los servicios que presta la empresa.</li> <li>➔ La funeraria brinda estabilidad laboral a su personal.</li> <li>➔ Está ubicada en un punto de venta estratégico que le facilita ofrecer sus servicios y obtener mayor clientes.</li> <li>➔ Cuenta con precios competitivos</li> <li>➔ La sociedad el retorno cuenta con buena liquidez.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Falta de planeación estratégica para mejorar su rendimiento.</li> <li>➔ Proceso de cobranzas incompleto.</li> <li>➔ No poseen misión y visión establecidas lo cual dificulta su crecimiento como empresa.</li> <li>➔ Ausencia de tecnología.</li> <li>➔ No dispone de un local propio</li> </ul>
<p><b>OPORTUNIDADES</b></p>	<p><b>AMENAZAS</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Demanda creciente del mercado que está interesado en adquirir servicios funerarios.</li> <li>➔ Ubicación en el cementerio parque de los recuerdos teniendo un lugar apropiado, contando con espacio e instalaciones adecuadas.</li> <li>➔ Participar en toda clase de eventos en donde la sociedad puede darse a conocer a un mercado mucho más amplio.</li> <li>➔ Utilización de nueva tecnología.</li> <li>➔ Ofertas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ La inestabilidad del País puede causar un impacto negativo en el entorno económico, afectando a todas las empresas incluyendo a la sociedad el Retorno.</li> <li>➔ Las empresas que son parte de la competencia pueden innovar sus servicios y productos dejando rezagados a la Funeraria EL RETORNO</li> <li>➔ Riesgo País.</li> <li>➔ La existencia de problemas que son externos y que la Sociedad no los puede controlar como son: la inflación, impuestos, entre otros.</li> </ul>

FUNERARIA EL RETORNO MATRIZ FODA	
DEBILIDADES	
<p><b>FACTORES INTERNOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Poseen publicidad que informa y da a conocer claramente los servicios que presta la empresa.</li> <li>➔ La Empresa brinda estabilidad laboral a su personal.</li> <li>➔ Está ubicada en un punto de venta estratégico que le facilita ofrecer sus servicios y obtener mayor clientes.</li> <li>➔ Cuenta con precios competitivos.</li> <li>➔ La sociedad el retorno cuenta con buena liquidez</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Falta de planeación estratégica para mejorar su rendimiento.</li> <li>➔ Proceso de Cobranzas es incompleto.</li> <li>➔ No poseen misión y visión establecidas lo cual dificulta su crecimiento como empresa.</li> <li>➔ Ausencia de tecnología.</li> <li>➔ No dispone de un Local propio</li> </ul>
<p><b>FACTORES EXTERNOS</b></p>	
OPORTUNIDADES	
<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Demanda creciente del mercado que está interesado en adquirir servicios funerarios.</li> <li>➔ Ubicación en el cementerio parque de los recuerdos teniendo un lugar apropiado, contando con espacio e instalaciones adecuadas.</li> </ul>	<p><b>FO</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Promocionar los productos en otros sectores.</li> <li>➔ Diseñar un nuevo plan estratégico para abarcar un mayor grado en el mercado en la localidad.</li> </ul>
	<p><b>DO</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ No poseen misión y visión establecidas lo cual dificulta su crecimiento como empresa.</li> <li>➔ No dispone de un local propio</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Participar en toda clase de eventos en donde la sociedad puede darse a conocer a un mercado mucho más amplio.</li> <li>➤ Utilización de nueva tecnología.</li> <li>➤ Ofertas</li> </ul>		
<b>AMENAZAS</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ La inestabilidad del País puede causar un impacto negativo en el entorno económico, afectando a todas las empresas incluyendo a la sociedad el Retorno.</li> <li>➤ Las empresas que son parte de la competencia pueden innovar sus servicios y productos dejando rezagados a la Funeraria EL RETORNO</li> <li>➤ Riesgo País.</li> <li>➤ La existencia de problemas que son externos y que la Sociedad no los puede controlar como son: la inflación, impuestos, entre otros.</li> </ul>	<b>FA</b>	<b>DA</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Revisar los costos de los servicios que brinda la Sociedad.</li> <li>➤ Captar nuevos clientes</li> <li>➤ Diseñar un plan estratégico para mejorar el rendimiento de la Sociedad.</li> </ul>		

## **ESTRATEGIAS DA**

Cada cierto tiempo la gerente deberá estudiar y calificar el desempeño de los trabajadores que tienen a su mando, y así reubicarlos de acuerdo a sus habilidades, ya que ayudará a incentivar a los empleados porque existirá la posibilidad de ascenso de puesto.

Analizar los problemas que existen en el departamento de cobranzas, identificando los cuellos de botella es decir (la estrategia que tiene la capacidad más baja entre todas) y todo aquello que obstruya el buen funcionamiento del procedimiento.

La funeraria debe proponer o diseñar una misión y visión para dar a conocer a los empleados, porque de esta manera se estará seguro que se trabaja en una misma Dirección.

## **ESTRATEGIAS FO**

Realizar una planificación estratégica, estructurando como captar nuevos clientes en el mercado de la localidad.

Optimizar las destrezas del personal ya que ellos son la imagen corporativa que se reflejará ante los clientes.

Realizar Alianzas estratégicas con empresas, innovando ofertas en donde los empleados puedan adquirir los servicios y productos que la funeraria ofrece.

Buscar nuevos proveedores no limitarse, sino que ampliar las posibilidades y así poder evitar futuros problemas, en el caso que no resultare algún negocio con los proveedores ya existentes brindando un servicio de calidad permitiendo crecer y competir en el mercado local.

<b>MATRIZ DE LOS FACTORES EXTERNOS (MEFE)</b>					
<b>FRECUENCIA</b>	<b>FACTOR CLAVE</b>	<b>PONDERACION</b>	<b>CALIFICACIÓN</b>	<b>RESULTADO PONDERADO</b>	
<b>2</b>	➔ Demanda creciente del mercado que está interesado en adquirir servicios funerarios.	0,38	4	1,52	
<b>2</b>	➔ Ubicación en el cementerio parque de los recuerdos teniendo un lugar apropiado, contando con espacio e instalaciones adecuadas	0,28	3	0,84	
<b>2</b>	➔ La existencia de problemas que son externos y que la Sociedad no los puede controlar como son: la inflación, impuestos, entre otros.	0,34	3	1,02	
<b>6</b>	<b>SUMA</b>	<b>1</b>		<b>Σ 3,38</b>	

**INTERPRETACIÓN.-** De acuerdo a la matriz se pudo observar que el resultado total ponderado es de 3,38 indicando que la sociedad se encuentra por encima del valor promedio y por lo tanto se encuentra beneficiándose de las oportunidades existente, pudiendo, así minimizar las amenazas de la funeraria pero de igual manera debe trabajar en sus factores externos.

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE LOS FACTORES INTERNOS (MEFI)				
FRECUENCIA	FACTOR CLAVE	PONDERACIÓN	CLASIFICACIÓN	RESULTADO PONDERADO
1	→ Cuenta con precios competentes	0,17	4	0,68
2	→ Está ubicada en un punto de venta estratégico que le facilita ofrecer sus servicios y obtener mayor clientes.	0,33	3	0,99
2	→ Proceso de Cobranzas es incompleto.	0,33	2	0,66
1	→ No poseen misión y visión establecidas lo cual dificulta su crecimiento como empresa.	0,17	2	0,34
6		1		Σ 2,67

**INTERPRETACIÓN.-** De acuerdo a la matriz se observó que el resultado total ponderado es de 2,67 indicando que la Funeraria se encuentra dentro del resultado promedio y por lo tanto se debe fortalecer las estrategias para poder sobre llevar las debilidades o amenazas existentes en la funeraria.



## ESTADOS DE RESULTADOS 2012

		COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO			
		RUC: 1191728064001			
		ESTADO DE RESULTADOS			
		DESDE 01/01/2012	HASTA 31/12/2012	EN DÓLAR	
Código de Cta	Descripción de la Cuenta			Subtotales	Totales
4.	<b>INGRESOS</b>				
4.1.	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				77.334,29
4.1.01	<b>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>			77.334,29	
4.1.01.01	Ventas 12%		74.992,40		
4.1.01.02	Ventas 0%		2.341,89		
	<b>TOTAL INGRESOS</b>				77.334,29
5.	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
5.1.	<b>COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>				
5.1.01	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
5.1.01.01	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por LA SOCIEDAD			2.417,90	
5.1.01.01.01	Compras 12%		2.022,92		
5.1.01.01.02	Compras 0%		384,80		
5.1.01.01.03	Compras sin Der. A Créd. tributario		10,18		
5.1.02	Costo de Ventas Recipientes de Madera		1.485,00	1.485,00	
5.1.03	Costo de Ventas Recipientes de Ceramica		4,00	4,00	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>				3.906,90
5.2.	<b>GASTOS</b>				
5.2.02	<b>ADMINISTRATIVOS</b>				62.051,68
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y demas remuneraciones			16.994,67	
5.2.02.02	Aporte a la seguridad social ( Incluido fondo de Reserva)			3.330,43	
5.2.02.02.01	Aporte Patronal		2.064,89		
5.2.02.02.02	Fondos de Reserva		1.265,54		
5.2.02.03	<b>Beneficios Sociales e Indemnizaciones</b>			5.672,98	
5.2.02.03.01	Décimo tercera Remuneración		353,58		
5.2.02.03.02	Décimo Cuarta Remuneración		438,81		
5.2.02.03.03	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales		264,09		
5.2.02.03.04	Remuneraciones a otros Trabajadores Autonomos		4.616,50		
5.2.02.04	Combustible			8.839,82	
5.2.02.05	Alimentación del Personal			700,80	
5.2.02.06	Servicios Musicales			60,00	
5.2.02.07	Servicios Religiosos			60,00	
5.2.02.08	Agua, Energia,Luz, y Telecomunicaciones			2.609,77	
5.2.02.09	Internet			272,48	
5.2.02.10	Accesorios Funcionamiento			443,72	
5.2.02.11	Arreglo del Jardín			360,00	
5.2.02.12	Mantenimiento y Reparaciones Maquin.			2.220,00	
5.2.02.13	Mantenimiento y Reparaciones Instalac.			1.160,00	
5.2.02.14	Servicios de Seguridad			267,84	
5.2.02.15	Servicios Funerarios			4.220,00	
5.2.02.16	Comisiones Funerarias			1.260,00	
5.2.02.17	Patente Municipal			6.435,92	
5.2.02.18	Otros Tasa Mnunicipal			0,52	
5.2.02.19	Gasto IVA Tributario			1.483,45	
5.2.02.20	IVA sin Der. A Créd. Tributario			1,22	
5.2.02.21	Comisiones Bancarias			15,00	
5.2.02.22	Débitos Bancarias			126,70	
5.2.02.23	Multas			10,50	
5.2.02.24	Suministros Materiales			727,70	
5.2.02.25	<b>Depreciaciones:</b>			2.341,27	
5.2.02.25.01	Gasto Depreciación Activos Fijos				
5.2.02.26	Otros			72,80	
5.2.02.27	Promoción y Publicidad			593,96	
5.2.02.29	Patente Municipal			189,83	
5.2.02.30	Gestión Ambiental			100,00	
5.2.02.31	Gastos de Gestión			1.480,30	
	<b>TOTAL GASTOS</b>			62.051,68	
	<b>SUBTOTAL</b>				65.958,58
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>				11.375,71

Firma Gerente

Firma Contador

## ESTADOS DE RESULTADOS 2013



RUC: 1191726064001  
ESTADO DE RESULTADOS

Código de Cta	Descripción de la Cuenta	DESDE 01/01/2013	HASTA 31/12/2013	EN DÓLAR	Totales
				Subtotales	
4.	<b>INGRESOS</b>				
4.1.	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				81.908,98
4.1.01	<b>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>			81.908,98	
4.1.01.01	Ventas 12%		11.404,18		
4.1.01.02	Ventas 0%		70.504,80		
	<b>TOTAL INGRESOS</b>				<b>81.908,98</b>
5.	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
5.1.	<b>COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>				
5.1.01	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
5.1.01.01	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por LA SOCIEDAD			503,58	
5.1.01.01.01	Compras 12%				
5.1.01.01.02	Compras 0%		503,58		
5.1.01.01.03	Compras sin Der. A Créd. tributario				
5.1.05	Costo de Ventas Recipientes de Madera		1.227,50	1.227,50	
5.1.06	Costo de Ventas Recipientes de Ceramica		-	-	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>				<b>1.731,08</b>
5.2.02	<b>GASTOS</b>				72.595,21
5.2.02	<b>ADMINISTRATIVOS</b>				72.595,21
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y demas remuneraciones			22.004,64	
5.2.02.02	Aporte a la seguridad social ( Incluido fondo de Reserva)			4.951,84	
5.2.02.02.01	Aporte Patronal		2.673,72		
5.2.02.02.02	Fondos de Reserva		1.833,12		
5.2.02.02.03	RISE		445,00		
5.2.02.03	<b>Beneficios Sociales e Indemnizaciones</b>			5.819,54	
5.2.02.03.01	Décimo tercera Remuneración		1.081,55		
5.2.02.03.02	Décimo Cuarta Remuneración		318,00		
5.2.02.03.03	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales		668,99		
5.2.02.03.04	Remuneraciones a otros Trabajadores Autonomos		3.751,00		
5.2.02.04	Combustible			8.164,83	
5.2.02.05	Alimentación del Personal			803,35	
5.2.02.06	Servicios Musicales				
5.2.02.07	Servicios Religiosos			480,00	
5.2.02.08	Agua, Energia,Luz, y Telecomunicaciones			1.393,43	
5.2.02.09	Internet			113,95	
5.2.02.10	Accesorios Funcionamiento			1.133,65	
5.2.02.11	Arreglo del Jardín			220,00	
5.2.02.12	Mantenimiento y Reparaciones Maquin.				
5.2.02.13	Mantenimiento y Reparaciones Instalac.			2.060,00	
5.2.02.14	Servicios de Seguridad				
5.2.02.15	Servicios Funerarios			8.110,23	
5.2.02.16	Comisiones Funerarias				
5.2.02.17	Patente Municipal			253,40	
5.2.02.18	Otros Tasa Mnunicipal			0,48	
5.2.02.19	Gasto IVA Tributario			1.277,14	
5.2.02.20	IVA sin Der. A Créd. Tributario				
5.2.02.21	Comisiones Bancarias			16,20	
5.2.02.22	Débitos Bancarias			65,86	
5.2.02.23	Multas				
5.2.02.24	Suministros Materiales			1.653,38	
5.2.02.25	<b>Depreciaciones:</b>			2.341,27	
5.2.02.25.01	Gasto Depreciación Activos Fijos		2.341,27		
5.2.02.26	Otros			435,34	
5.2.02.27	Promoción y Publicidad				
5.2.02.29	Patente Municipal			6.356,17	
5.2.02.30	Gestión Ambiental			100,00	
5.2.02.31	Gastos de Gestión			1.624,33	
5.2.02.32	Constitución			200,00	
5.2.02.33	Seguridad			391,27	
5.2.02.34	Servicio entre Sociedades			500,00	
5.2.02.35	Notarias			73,14	
5.2.02.36	Encomiendas			15,35	
5.2.02.37	Publicidad			2.036,42	
	<b>SUBTOTAL</b>				<b>74.326,29</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>				<b>7.582,69</b>

-----  
Firma Gerente

-----  
Firma Contador

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2012



RUC: 1191728064001

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA


AL 31/12/2012

Código de Cta	Descripción de la Cuenta	Subtotales	EN DÓLAR Totales
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>29.870,99</b>
<b>1.01.01</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	22.225,05	
1.01.01.01	Caja	20.749,65	
1.01.01.02	Bancos	1.475,40	
1.01.01.03	Activos Financieros	6.276,00	
1.01.01.04	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	6.276,00	
<b>1.01.03</b>	<b>Inventarios</b>	185,75	
1.01.03.01	Inventarios de Prod. Term. Y Mercad. En almacen Comp	<b>185,75</b>	
1.01.03.01.01	Inv. Suministros y Materiales	20,25	
1.01.03.01.02	Inv. Cofres de Madera	155,00	
1.01.03.01.03	Inv. Cofres de Ceramica	10,50	
<b>1.01.04</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	1.184,19	
1.01.04.01	Retenc. Fuente Anticipo	681,74	
1.01.04.02	Anticipo Impuesto Renta	502,45	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>29.870,99</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>18.993,24</b>
<b>1.02.01</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	28.533,94	
1.02.01.01	Construcciones en Curso (Crematorio)	9.079,77	
1.02.01.02	Nichos	791,70	
1.02.01.03	Muebles y Enseres	2.867,43	
1.02.01.04	Equipo de Oficina	143,91	
1.02.01.05	Maquinaria	15.465,55	
1.02.01.06	Equipo de Computación	185,58	
<b>1.02.01.07</b>	<b>(-)Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo</b>	(9.540,70)	
1.02.01.07.01	Dep. Acum. Construcciones en Curso (Crematorio)	(1.815,96)	
1.02.01.07.02	Dep. Acum. Nichos	(158,36)	
1.02.01.07.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	(1.146,96)	
1.02.01.07.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	(57,56)	
1.02.01.07.05	Dep. Acum. Maquinaria	(6.186,24)	
1.02.01.07.06	Dep. Acum. Equipo de Computación	(175,62)	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>18.993,24</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>48.864,23</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		
<b>2.01</b>	<b>CORRIENTES</b>		<b>7.036,77</b>
<b>2.01.01</b>	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	611,31	
2.01.01.01	Cuentas por Pagar Devengado	611,31	
<b>2.01.02</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	6.425,46	
2.01.02.01	IESS por pagar	388,68	
2.01.02.02	Anticipo Impto. Renta por Liquidar	502,45	
2.01.02.03	Fondos de Reserva por Pagar	150,59	
2.01.02.04	Tasa Municipal	848,22	
2.01.02.05	Prepago Cremaciones	4.535,52	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7.036,77</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	23.453,98	
3.1.01	Capital Suscrito O Asignado	23.453,98	
<b>3.02</b>	<b>RESERVAS</b>	699,78	
3.02.01	Reserva Legal	699,78	
<b>3.03</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	6.297,99	
3.03.01	Ganancias Acumuladas	6.297,99	
3.04	Resultado del Ejercicio	11.375,71	
3.04.01	Ganancia neta del periodo	11.375,71	
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>41.827,46</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>48.864,23</b>

-----  
Firma Gerente

-----  
Firma Contador


## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013

 <b>COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO</b> <b>RUC: 1191728064001</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31/12/2013</b>				<b>EN DÓLAR</b>
Código de Cta	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales	
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>36.628,89</b>	
<b>1.01.01</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	17.384,49		
1.01.01.01	Caja	15.904,20		
1.01.01.02	Bancos	1.480,29		
1.01.01.03	Activos Financieros	16.776,00		
1.01.01.04	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	16.776,00		
<b>1.01.03</b>	<b>Inventarios</b>	550,50		
1.01.03.01	Inventarios de Prod. Term. Y Mercad. En almacen Comp	<b>550,50</b>		
1.01.03.01.01	Inv. Suministros y Materiales	-		
1.01.03.01.02	Inv. Cofres de Madera	540,00		
1.01.03.01.03	Inv. Cofres de Ceramica	10,50		
<b>1.01.04</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	1.917,90		
1.01.04.01	Retenc. Fuente Anticipo	724,92		
1.01.04.02	Anticipo Impuesto Renta	690,53		
1.01.04.03	Anticipo Impuesto Renta Acumulado	502,45		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>36.628,89</b>	
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>16.651,97</b>	
<b>1.02.01</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	28.533,94		
1.02.01.01	Construcciones en Curso (Crematorio)	9.079,77		
1.02.01.02	Nichos	791,70		
1.02.01.03	Muebles y Enseres	2.867,43		
1.02.01.04	Equipo de Oficina	143,91		
1.02.01.05	Maquinaria	15.465,55		
1.02.01.06	Equipo de Computación	185,58		
<b>1.02.01.07</b>	<b>(-)Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo</b>	(11.881,97)		
1.02.01.07.01	Dep. Acum. Construcciones en Curso (Crematorio)	(2.269,95)		
1.02.01.07.02	Dep. Acum. Nichos	(197,95)		
1.02.01.07.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	(1.433,70)		
1.02.01.07.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	(71,95)		
1.02.01.07.05	Dep. Acum. Maquinaria	(7.732,80)		
1.02.01.07.06	Dep. Acum. Equipo de Computación	(175,62)		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>16.651,97</b>	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>53.280,86</b>	
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.01</b>	<b>CORRIENTES</b>		<b>7.298,57</b>	
2.01.01	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	838,81		
2.01.01.01	Cuentas por Pagar Devengado	838,81		
<b>2.01.02</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	6.459,76		
2.01.02.01	IESS por pagar	394,27		
2.01.02.02	Anticipo Imppto. Renta por Liquidar	681,75		
2.01.02.03	Fondos de Reserva por Pagar			
2.01.02.04	Tasa Municipal	848,22		
2.01.02.05	Prepago Cremaciones	4.535,52		
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7.298,57</b>	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	29.751,97		
3.1.01	Capital Suscrito O Asignado	29.751,97		
3.02	<b>RESERVAS</b>	1.494,57		
3.02.01	Reserva Legal	1.494,57		
3.03	Resultados Acumulados	7.153,06		
3.03.01	Ganancias Acumuladas	7.153,06		
3.04	Resultado del Ejercicio	7.582,69		
3.04.01	Ganancia neta del periodo	7.582,69		
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>45.982,29</b>	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>53.280,86</b>	

-----  
Firma Gerente-----  
Firma Contador

## ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2012

De acuerdo al análisis financiero realizado al Estado de Resultados del período 2012 se determina lo siguiente:

 <b>COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO</b> <b>RUC: 1191728064001</b> <b>ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>DESDE 01/01/2012 HASTA 31/12/2012 EN DÓLAR</b>			
Código de Cta	Descripción de la Cuenta	Valor	Porcentaje %
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>77.334,29</b>	
<b>4.1.01</b>	<b>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>	77.334,29	100,00%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>77.334,29</b>	<b>100,00%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>5.1.</b>	<b>COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>		
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.417,90	3,13%
5.1.02	Costo de Ventas Recipientes de Madera	1.485,00	1,92%
5.1.03	Costo de Ventas Recipientes de Ceramica	4,00	0,01%
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>3.906,90</b>	<b>5,05%</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>5.2.02</b>	<b>ADMINISTRATIVOS</b>	<b>62.051,68</b>	
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y demas remuneraciones	16.994,67	21,98%
5.2.02.02	Aporte a la seguridad social ( Incluido fondo de Reserva)	3.330,43	4,31%
5.2.02.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5.672,98	7,34%
5.2.02.04	Combustible	8.839,82	11,43%
5.2.02.05	Alimentación del Personal	700,80	0,91%
5.2.02.06	Servicios Musicales	60,00	0,08%
5.2.02.07	Servicios Religiosos	60,00	0,08%
5.2.02.08	Agua, Energia,Luz, y Telecomunicaciones	2.609,77	3,37%
5.2.02.09	Internet	272,48	0,35%
5.2.02.10	Accesorios Funcionamiento	443,72	0,57%
5.2.02.11	Arreglo del Jardín	360,00	0,47%
5.2.02.12	Mantenimiento y Reparaciones Maquin.	2.220,00	2,87%
5.2.02.13	Mantenimiento y Reparaciones Instalac.	1.160,00	1,50%
5.2.02.14	Servicios de Seguridad	267,84	0,35%
5.2.02.15	Servicios Funerarios	4.220,00	5,46%
5.2.02.16	Comisiones Funerarias	1.260,00	1,63%
5.2.02.17	Patente Municipal	6.435,92	8,32%
5.2.02.18	Otros Tasa Mnunicipal	0,52	0,00%
5.2.02.19	Gasto IVA Tributario	1.483,45	1,92%
5.2.02.20	IVA sin Der. A Créd. Tributario	1,22	0,00%
5.2.02.21	Comisiones Bancarias	15,00	0,02%
5.2.02.22	Débitos Bancarias	126,70	0,16%
5.2.02.23	Multas	10,50	0,01%
5.2.02.24	Suministros Materiales	727,70	0,94%
5.2.02.25	Depreciaciones	2.341,27	3,03%
5.2.02.26	Otros	72,80	0,09%
5.2.02.27	Promoción y Publicidad	593,96	0,77%
5.2.02.29	Patente Municipal	189,83	0,25%
5.2.02.30	Gestión Ambiental	100,00	0,13%
5.2.02.31	Gastos de Gestión	1.480,30	1,91%
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>62.051,68</b>	<b>80,24%</b>
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>65.958,58</b>	<b>85,29%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>11.375,71</b>	<b>14,71%</b>

## ESTRUCTURA ECONÓMICA

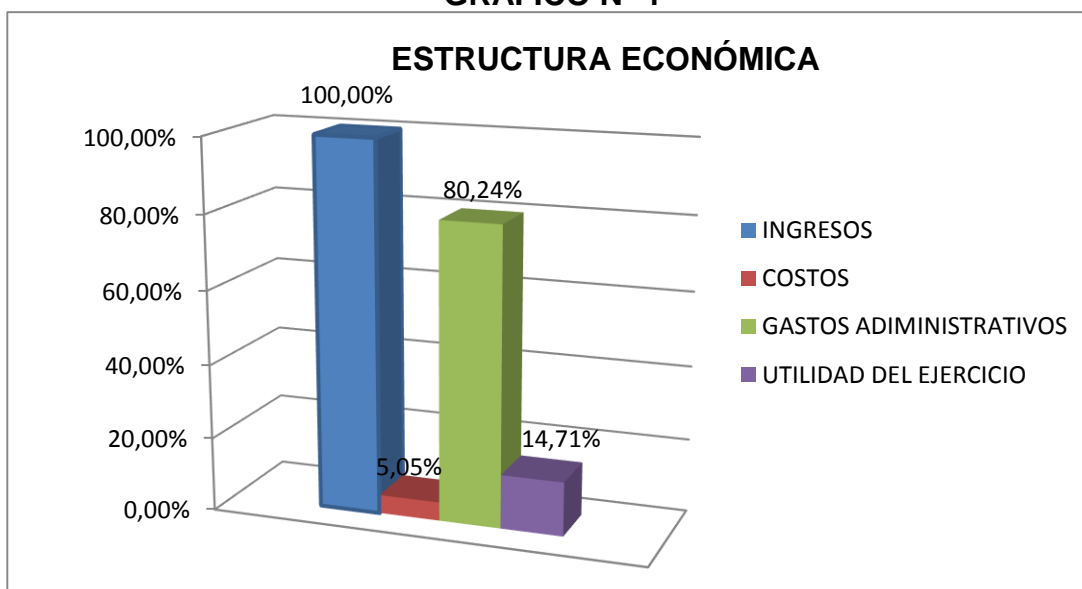
### CUADRO N° 1

CUENTA	VALOR	%
<b>INGRESOS</b>	77.334,29	100,00%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	77.334,29	100,00%
<b>COSTOS</b>	3.906,90	5,05%
<b>GASTOS</b>	62.051,68	80,24%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	65.958,58	85,29%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	11.375,71	14,71%

*Elaborado: La autora*

*Fuente: Sociedad El Retorno*

### GRAFICO N° 1



## INGRESOS

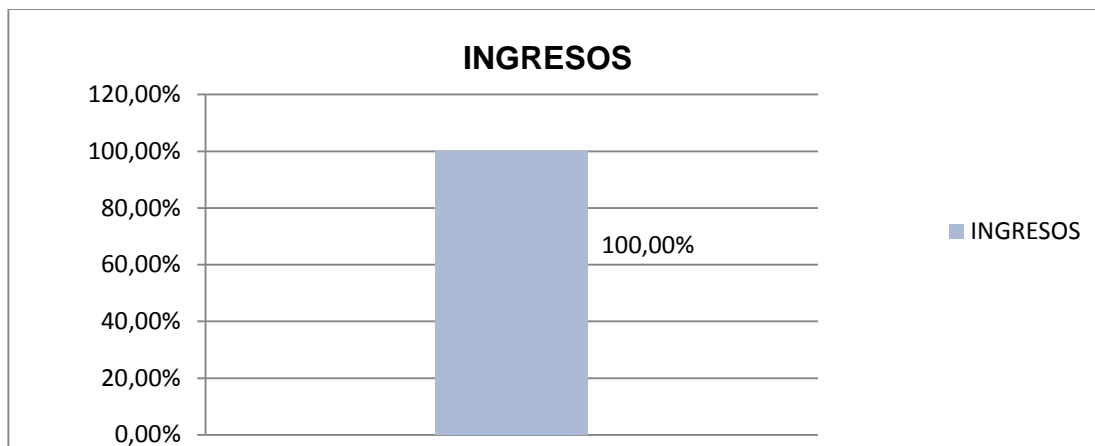
### CUADRO N° 2

CUENTA	VALOR	%
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	77.334,29	100,00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>77.334,29</b>	<b>100,00%</b>

*Elaborado: La autora*

*Fuente: Sociedad El Retorno*

GRAFICO N° 2



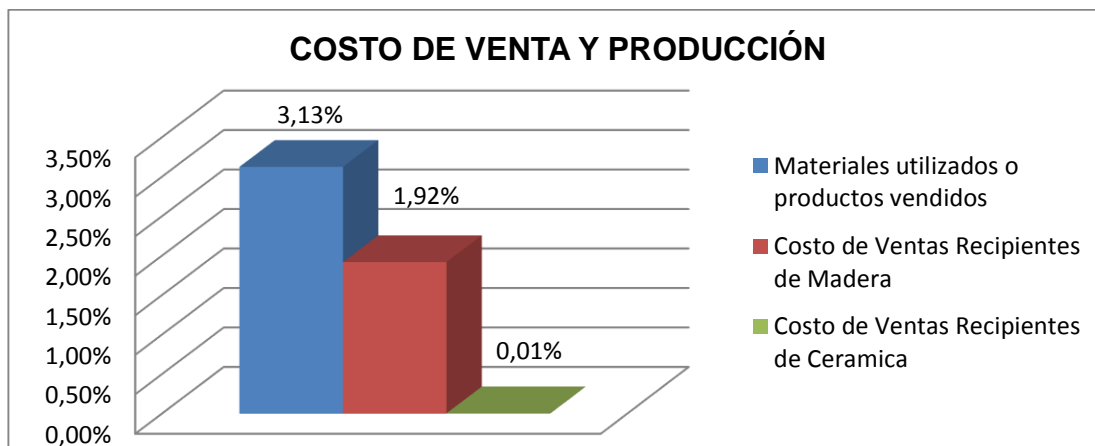
**COSTOS**  
CUADRO N° 3

CUENTA	VALOR	%
Materiales utilizados o productos vendidos	2.417,90	3,13%
Costo de Ventas Recipientes de Madera	1.485,00	1,91%
Costo de Ventas Recipientes de Cerámica	4,00	0,01%
<b>TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>3.906,90</b>	<b>5,05%</b>

Elaborado: La autora

Fuente: Sociedad El Retorno

GRAFICO N° 3



**GASTOS ADMINISTRATIVOS**  
**CUADRO Nº 4**

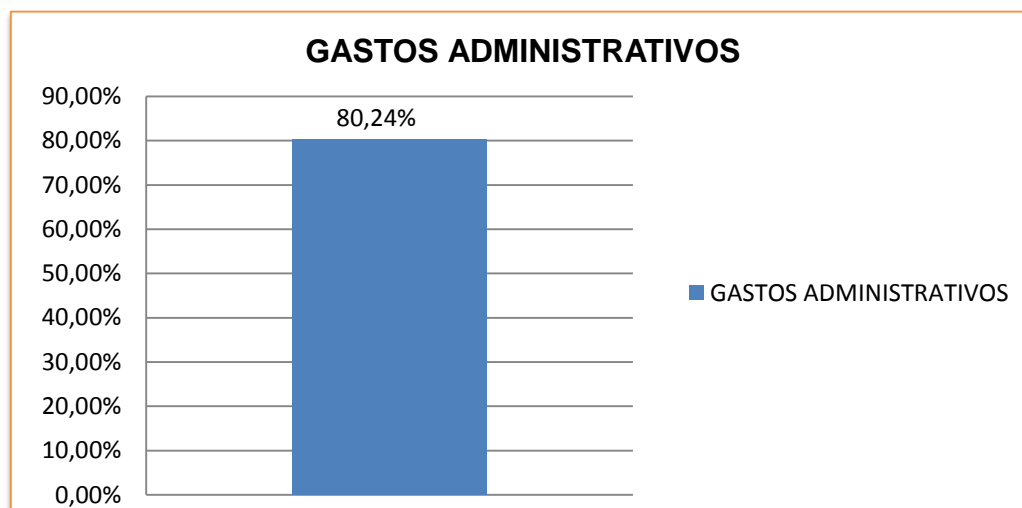
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	16.994,67	21,98%
Aporte a la seguridad social ( Incluido fondo de Reserva)	3.330,43	4,31%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5.672,98	7,34%
Combustible	8.839,82	11,43%
Alimentación del Personal	700,80	0,91%
Servicios Musicales	60,00	0,08%
Servicios Religiosos	60,00	0,08%
Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	2.609,77	3,37%
Internet	272,48	0,35%
Accesorios Funcionamiento	443,72	0,57%
Arreglo del Jardín	360,00	0,47%
Mantenimiento y Reparaciones Maquin.	2.220,00	2,87%
Mantenimiento y Reparaciones Instalac.	1.160,00	1,50%
Servicios de Seguridad	267,84	0,35%
Servicios Funerarios	4.220,00	5,46%
Comisiones Funerarias	1.260,00	1,63%
Patente Municipal	6.435,92	8,32%
Otros Tasa Municipal	0,52	0,00%
Gasto IVA Tributario	1.483,45	1,91%
IVA sin Der. A Créd. Tributario	1,22	0,00%
Comisiones Bancarias	15,00	0,02%
Débitos Bancarias	126,70	0,16%
Multas	10,50	0,01%
Suministros Materiales	727,70	0,94%
Depreciaciones	2.341,27	3,03%
Otros	72,80	0,09%
Promoción y Publicidad	593,96	0,77%
Patente Municipal	189,83	0,25%
Gestión Ambiental	100,00	0,13%
Gastos de Gestión	1.480,30	1,91%
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>62.051,68</b>	<b>80,24%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno



Gráfico N° 4



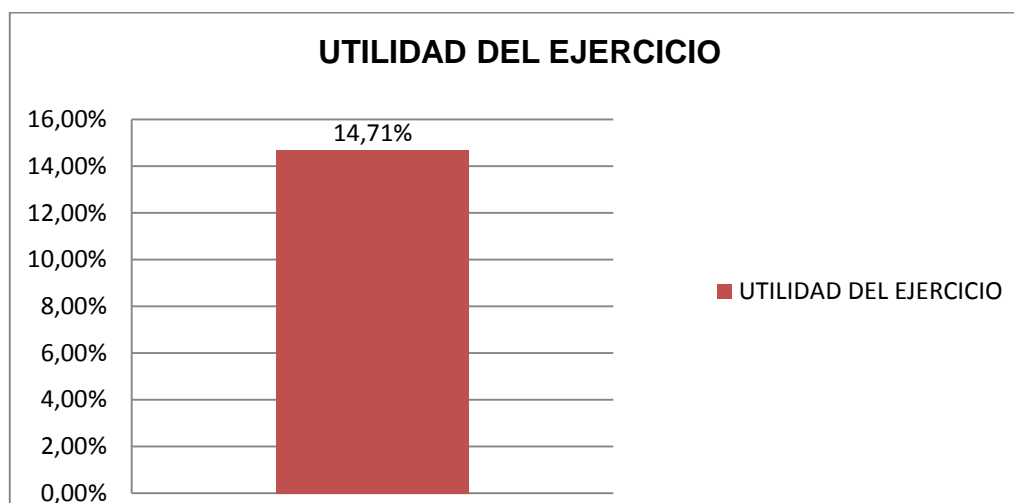
**UTILIDAD DEL EJERCICIO**  
CUADRO N° 5

CUENTA	VALOR	%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.375,71	14,71%
<b>TOTAL DE UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>11.375,71</b>	<b>14,71%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

GRAFICO N° 5



## **INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA FUNERARIA EL RETORNO PERIODO 2012.**


Con relación a los ingresos, estos generados por el desarrollo económico, en las diferentes actividades que realiza la sociedad, los mismos que durante el año 2012 alcanzaron un valor de \$ 77.334,29 con un porcentaje del **100% valor** que se justifica debido a la actividad principal de la funeraria que es embalsamiento y preparación de cadáveres para su inhumación o cremación como también el alquiler o venta de tumbas, mausoleos y arrendamiento de locales especiales para la velación.

En referencia a los ingresos se obtuvo los porcentajes de las cuentas de Costos y Gastos administrativos éstos mantienen un valor de \$ 65.958,58 que representa el **85,29%**, y entre los más representativos están los Gastos Administrativos que alcanzan una cantidad de \$ 62.051,68 equivalente al 80,24%, valores que son originados para el desarrollo de sus actividades los cuales la entidad debe cubrir para lograr su normal desenvolvimiento.

Por otra parte, en lo que respecta a la Utilidad del Ejercicio durante el año 2012 es de 11.375,71 que representa el **14,71%**, lo que significa que es buena sin embargo se recomienda tomar medidas correctivas para mejorar la productividad de la capacidad instalada que posee la misma y de esta manera incrementar su utilidad.

## ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2013

De acuerdo al Análisis Financiero realizado al estado de resultados del período 2013 se determina lo siguiente:

 COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO RUC: 1191728064001 ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS DESDE 01/01/2013 HASTA 31/12/2013 EN DÓLAR			
Código de Cta	Descripción de la Cuenta	VALORES	%
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	81.908,98	100,00%
4.1.01	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	81.908,98	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>81.908,98</b>	<b>100,00%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>5.1.</b>	<b>COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>		
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		
5.1.01.01	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por LA SOCIEDAD	503,58	0,61%
5.1.05	Costo de Ventas Recipientes de Madera	1.227,50	1,50%
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.731,08</b>	<b>2,11%</b>
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y demas remuneraciones	22.004,64	26,87%
5.2.02.02	Aporte a la seguridad social ( Incluido fondo de Reserva)	4951,84	6,05%
5.2.02.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5819,54	7,10%
5.2.02.04	Combustible	8.164,83	9,97%
5.2.02.05	Alimentación del Personal	803,35	0,98%
5.2.02.07	Servicios Religiosos	480,00	0,59%
5.2.02.08	Agua, Energia,Luz, y Telecomunicaciones	1.393,43	1,70%
5.2.02.09	Internet	113,95	0,14%
5.2.02.10	Accesorios Funcionamiento	1.133,65	1,38%
5.2.02.11	Arreglo del Jardín	220,00	0,27%
5.2.02.13	Mantenimiento y Reparaciones Instalac.	2.060,00	2,51%
5.2.02.15	Servicios Funerarios	8.110,23	9,90%
5.2.02.17	Patente Municipal	253,40	0,31%
5.2.02.18	Otros Tasa Mnunicipal	0,48	0,00%
5.2.02.19	Gasto IVA Tributario	1.277,14	1,56%
5.2.02.21	Comisiones Bancarias	16,20	0,02%
5.2.02.22	Débitos Bancarias	65,86	0,08%
5.2.02.24	Suministros Materiales	1.653,38	2,02%
5.2.02.25	Depreciaciones	2.341,27	2,86%
5.2.02.26	Otros	435,34	0,53%
5.2.02.29	Patente Municipal	6.356,17	7,76%
5.2.02.30	Gestión Ambiental	100,00	0,12%
5.2.02.31	Gastos de Gestión	1.624,33	1,98%
5.2.02.32	Constitución	200,00	0,24%
5.2.02.33	Seguridad	391,27	0,48%
5.2.02.34	Servicio entre Sociedades	500,00	0,61%
5.2.02.35	Notarias	73,14	0,09%
5.2.02.36	Encomiendas	15,35	0,02%
5.2.02.37	Publicidad	2.036,42	2,49%
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>72.595,21</b>	<b>88,63%</b>
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>74.326,29</b>	<b>90,74%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>7.582,69</b>	<b>9,26%</b>

## INGRESOS

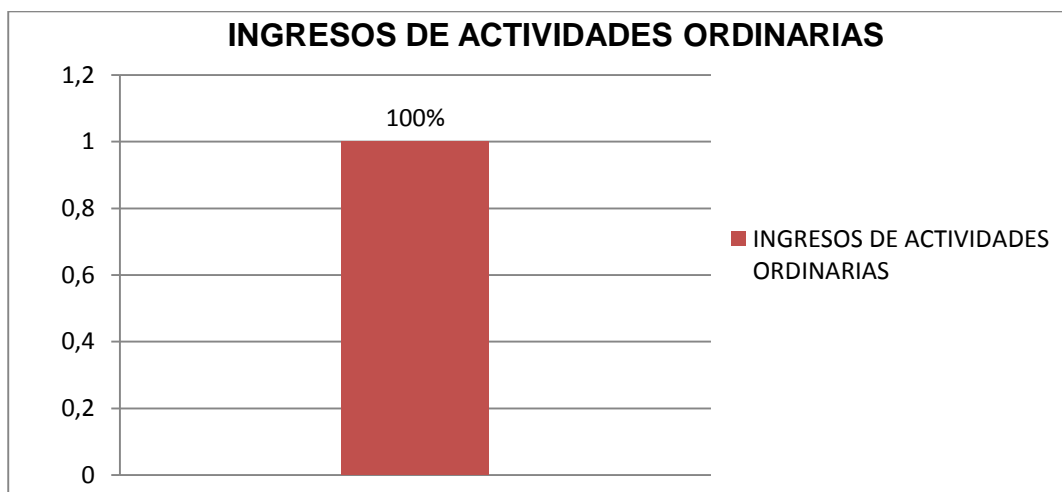
### CUADRO Nº 1

CUENTA	VALOR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	81.908,98	100,00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>81.908,98</b>	<b>100,00%</b>

**Elaborado:** La autora

**Fuente:** Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 1



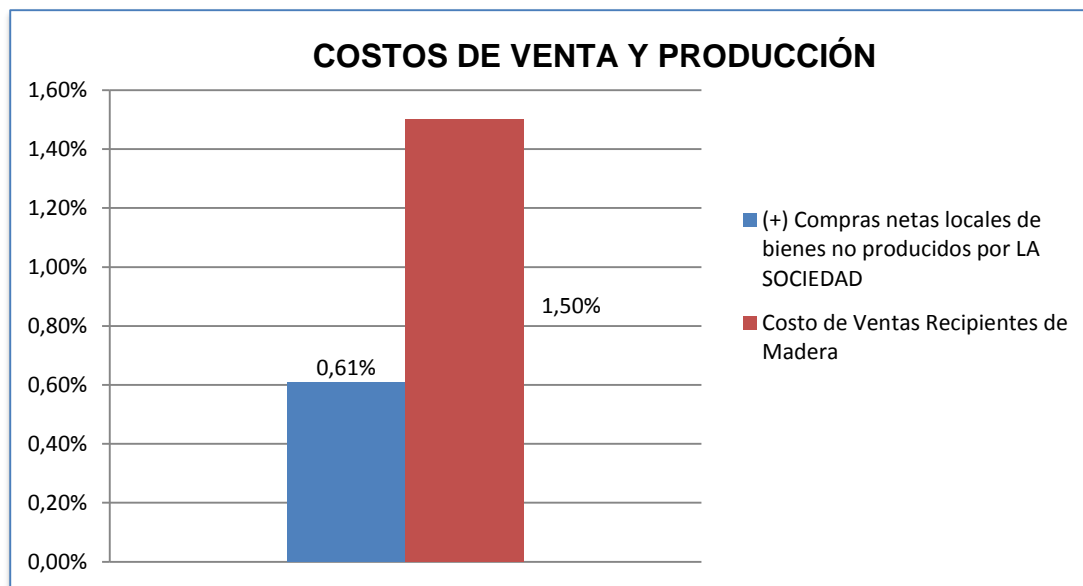
### COSTOS CUADRO Nº 2

CUENTA	VALOR	%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por LA SOCIEDAD	503,58	0,61%
Costo de Ventas Recipientes de Madera	1.227,50	1,50%
<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.731,08</b>	<b>2,11%</b>

**Elaborado:** La autora

**Fuente:** Sociedad El Retorno

GRAFICO N°2



## GASTOS ADMINISTRATIVOS

CUADRO N° 3

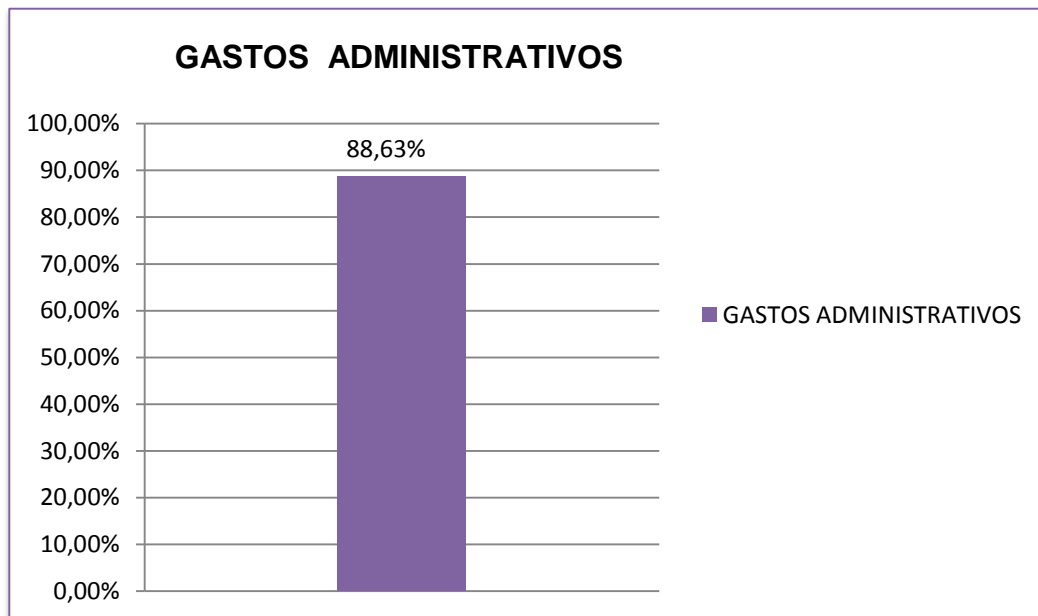
CUENTA	VALOR	%
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	22.004,64	26,87%
Aporte a la seguridad social ( Incluido fondo de Reserva)	4951,84	6,05%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5819,54	7,10%
Combustible	8.164,83	9,97%
Alimentación del Personal	803,35	0,98%
Servicios Religiosos	480,00	0,59%
Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	1.393,43	1,70%
Internet	113,95	0,14%
Accesorios Funcionamiento	1.133,65	1,38%
Arreglo del Jardín	220,00	0,27%
Mantenimiento y Reparaciones Instalac.	2.060,00	2,51%
Servicios Funerarios	8.110,23	9,90%
Patente Municipal	253,40	0,31%
Otros Tasa Municipal	0,48	0,00%
Gasto IVA Tributario	1.277,14	1,56%

Comisiones Bancarias	16,20	0,02%
Débitos Bancarias	65,86	0,08%
Suministros Materiales	1.653,38	2,02%
Depreciaciones	2.341,27	2,86%
Otros	435,34	0,53%
Patente Municipal	6.356,17	7,76%
Gestión Ambiental	100,00	0,12%
Gastos de Gestión	1.624,33	1,98%
Constitución	200,00	0,24%
Seguridad	391,27	0,48%
Servicio entre Sociedades	500,00	0,61%
Notarias	73,14	0,09%
Encomiendas	15,35	0,02%
Publicidad	2.036,42	2,49%
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>72.595,21</b>	<b>88,63%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

**GRAFICO N° 3**



## UTILIDAD DEL EJERCICIO

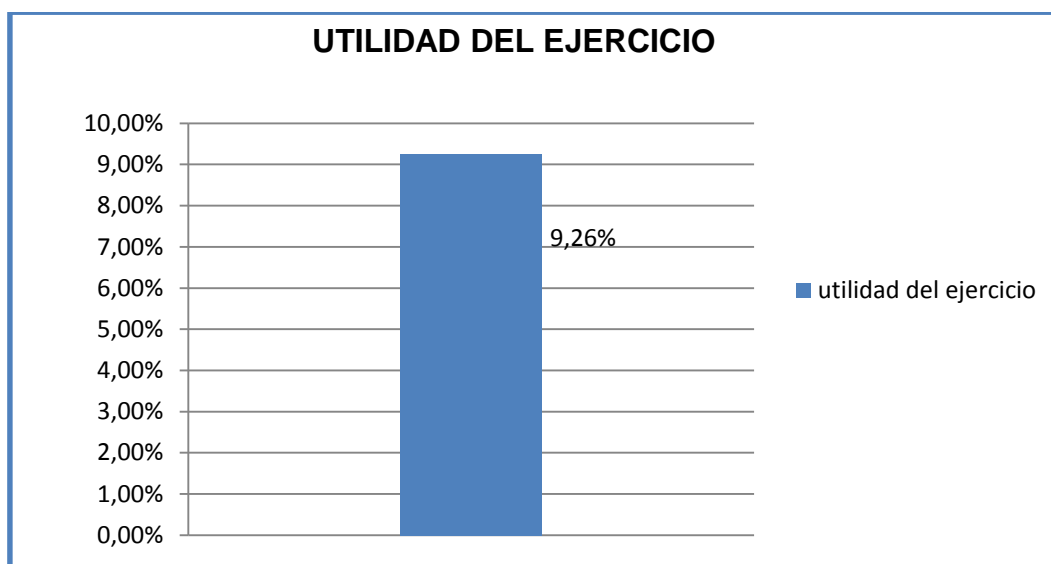
### CUADRO Nº 4

CUENTA	VALOR	%
utilidad del ejercicio	7.582,69	9,26%

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 4



## **INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EL RETORNO PERÍODO 2013**


Los ingresos durante el año 2013 alcanzaron un valor de \$ 81.908,98 con un porcentaje del **100%** valores que son generados por el desarrollo económico, en las diferentes actividades que realiza la Funeraria.

En referencia a los ingresos se obtuvo los porcentajes de las cuentas de Costos y Gastos administrativos de la funeraria el Retorno el al año 2013 mantienen un valor de \$ 74.326,29 que representa el **90,74%**, y entre los más representativos están los Gastos Administrativos que alcanzan una cantidad de \$72.595,21 equivalente al 88,63%, valores que son justificados debido a que la funeraria para poder desarrollar sus actividades debe incurrir con tales gastos.

Por otra parte, en lo que respecta a la Utilidad del Ejercicio durante el año 2013 es de 7.582,69 que representa el **9,26%**, valor poco significativo con relación a toda la inversión que tiene la funeraria por lo que se recomienda a la gerente de la misma tomar una decisión acertada con la finalidad de obtener mayores beneficios económicos sobre los recursos que posee.



## ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL DE LA SOCIEDAD “EL RETORNO” DEL PERIODO 2012

 <b>FUNERARIA</b> <b>COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO</b> <b>RUC: 1191726064001</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL</b> <b>AL 31/12/2012</b>				
<b>EN DÓLAR</b>				
Código de Cta	Descripción de la Cuenta	Valor	Rubro%	Grupo %
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>1.01.01</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>22.225,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>45,48%</b>
1.01.01.01	Caja	20.749,65	93,36%	42,46%
1.01.01.02	Bancos	1.475,40	6,64%	3,02%
<b>1.01.02</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>6.276,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,84%</b>
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	6.276,00	100,00%	12,84%
<b>1.01.03</b>	<b>Inventarios</b>	<b>185,75</b>		
1.01.03.01	Inventarios de Prod. Term. Y Mercad. En almacen Comp	185,75	100,00%	0,38%
1.01.03.01.01	Inv. Suministros y Materiales	20,25	10,90%	0,04%
1.01.03.01.02	Inv. Cofres de Madera	155,00	83,45%	0,32%
1.01.03.01.03	Inv. Cofres de Ceramica	10,50	5,65%	0,02%
<b>1.01.04</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>1.184,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,43%</b>
1.01.04.01	Retenc. Fuente Anticipo	681,74	57,57%	1,40%
1.01.04.02	Anticipo Impuesto Renta	502,45	42,43%	1,03%
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>29.870,99</b>		<b>61,13%</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.02.01</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>28.533,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>58,39%</b>
1.02.01.01	Construcciones en Curso (Crematorio)	9.079,77	31,82%	18,58%
1.02.01.02	Nichos	791,70	2,77%	1,62%
1.02.01.03	Muebles y Enseres	2.867,43	10,05%	5,87%
1.02.01.04	Equipo de Oficina	143,91	0,50%	0,29%
1.02.01.05	Maquinaria	15.465,55	54,20%	31,65%
1.02.01.06	Equipo de Computación	185,58	0,65%	0,38%
<b>1.02.01.07</b>	<b>(-)Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>(9.540,70)</b>	<b>100,00%</b>	<b>-19,52%</b>
1.02.01.07.01	Dep. Acum. Construcciones en Curso (Crematorio)	(1.815,96)	19,03%	-3,72%
1.02.01.07.02	Dep. Acum. Nichos	(158,36)	1,66%	-0,32%
1.02.01.07.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	(1.146,96)	12,02%	-2,35%
1.02.01.07.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	(57,56)	0,60%	-0,12%
1.02.01.07.05	Dep. Acum. Maquinaria	(6.186,24)	64,84%	-12,66%
1.02.01.07.06	Dep. Acum. Equipo de Computación	(175,62)	1,84%	-0,36%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>18.993,24</b>		<b>38,87%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>48.864,23</b>		<b>100,00%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.01</b>	<b>CORRIENTES</b>	<b>7.036,77</b>		
<b>2.01.01</b>	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>611,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,25%</b>
2.01.01.01	Cuentas por Pagar Devengado	611,31	100,00%	1,25%
<b>2.01.02</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>6.425,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,15%</b>
2.01.02.01	IESS por pagar	388,68	6,05%	0,80%
2.01.02.02	Anticipo Impto. Renta por Liquidar	502,45	7,82%	1,03%
2.01.02.03	Fondos de Reserva por Pagar	150,59	2,34%	0,31%
2.01.02.04	Tasa Municipal	848,22	13,20%	1,74%
2.01.02.05	Prepago Cremaciones	4.535,52	70,59%	9,28%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.036,77</b>		<b>14,40%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>23.453,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>48,00%</b>
3.1.01	Capital Suscrito O Asignado	23.453,98	100,00%	48,00%
<b>3.02</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>699,78</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,43%</b>
3.02.01	Reserva Legal	699,78	100,00%	1,43%
<b>3.03</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>6.297,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,89%</b>
3.03.01	Ganancias Acumuladas	6.297,99	100,00%	12,89%
<b>3.04</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>11.375,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,28%</b>
3.04.01	Ganancia neta del periodo	11.375,71	100,00%	23,28%
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>41.827,46</b>		<b>85,60%</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>48.864,23</b>		<b>100,00%</b>

## ACTIVO

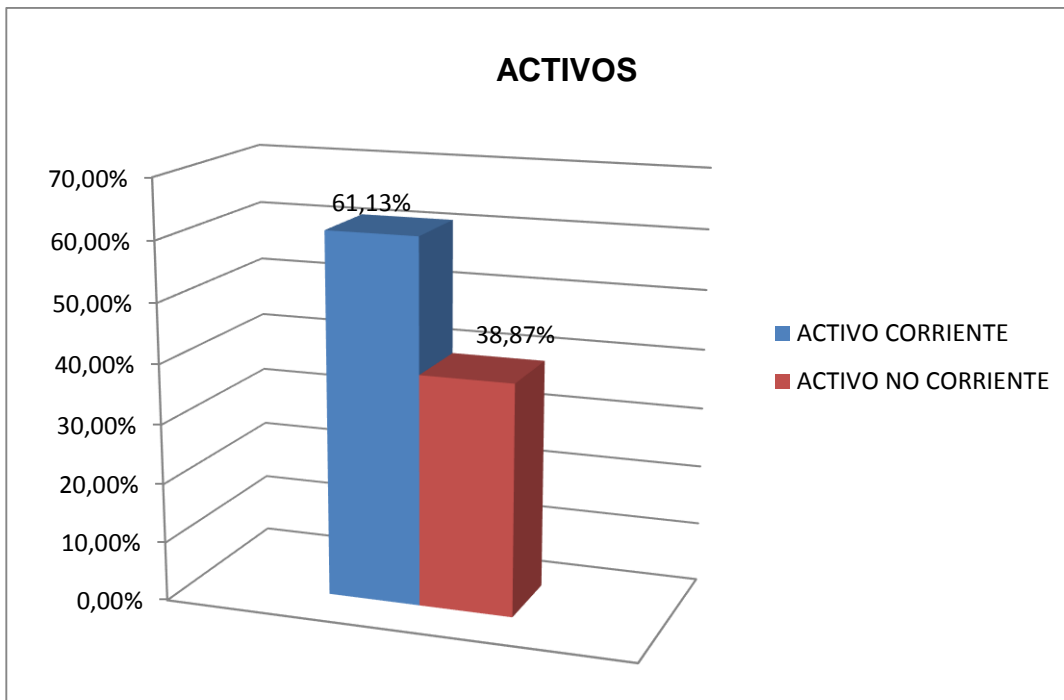
### CUADRO Nº 1

CUENTA	VALOR	%
<b>ACTIVO</b>		
ACTIVO CORRIENTE	29.870,99	61,13%
ACTIVO NO CORRIENTE	18.993,24	38,87%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>48.864,23</b>	<b>100%</b>

*Elaborado: La autora*

*Fuente: Sociedad El Retorno*

### GRAFICO Nº 1



## ACTIVO CORRIENTE

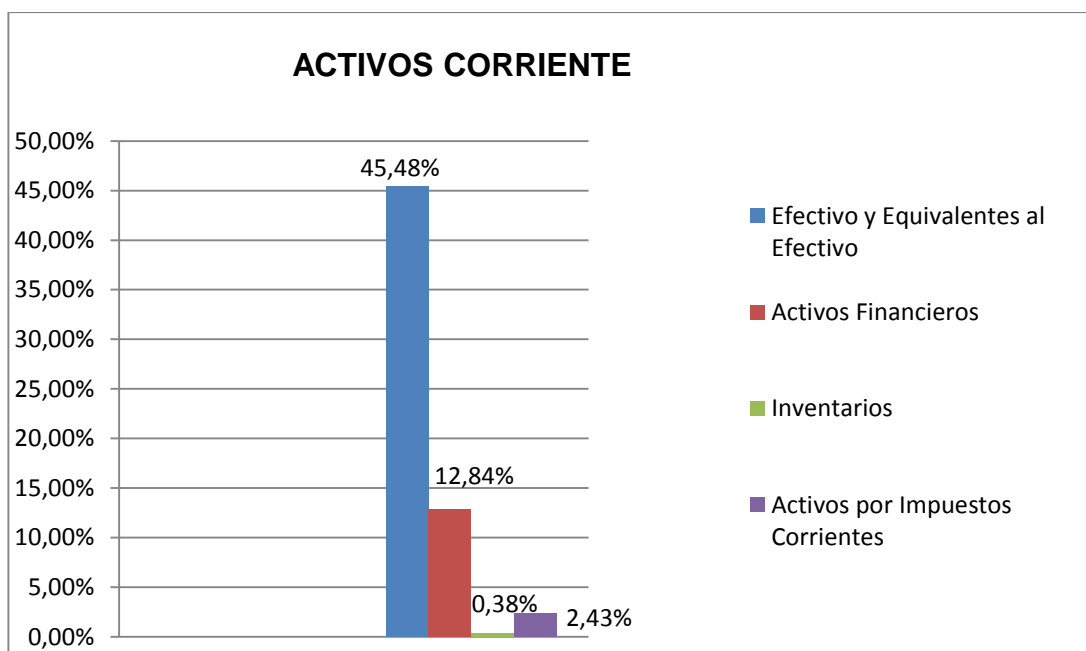
### CUADRO Nº 2

CUENTA	VALOR	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22.225,05	45,48%
Activos Financieros	6.276,00	12,84%
Inventarios	185,75	0,38%
Activos por Impuestos Corrientes	1.184,19	2,43%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>29.870,99</b>	<b>61,13%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 2



## ACTIVO NO CORRIENTE

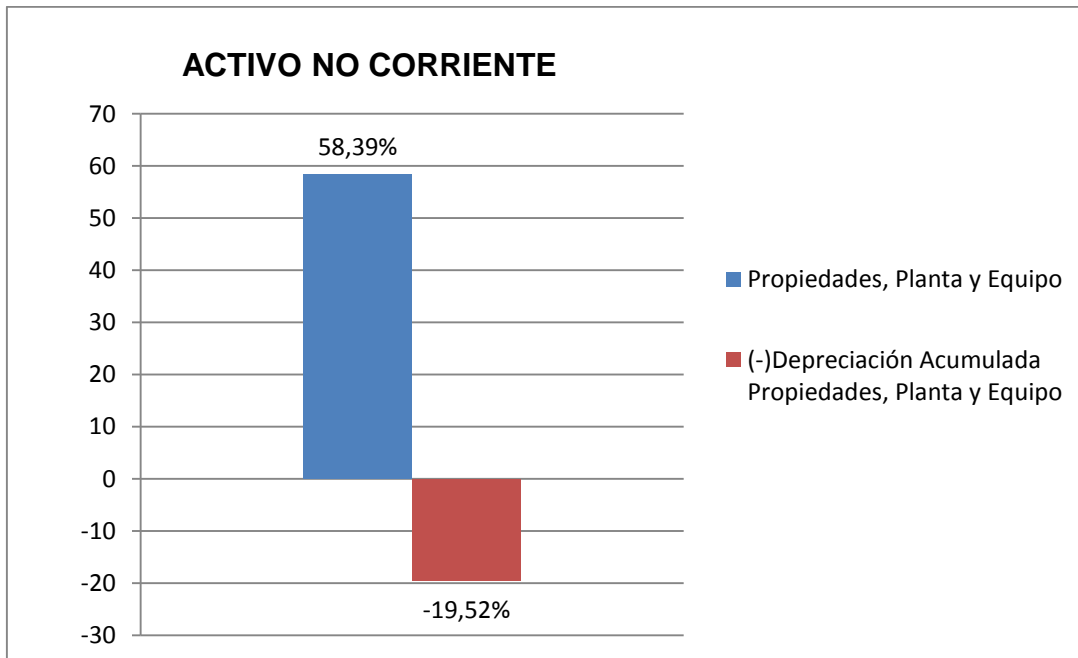
### CUADRO N°3

CUENTA	VALOR	%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, Planta y Equipo	28.533,94	58,39
(-)Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-9.540,7	-19,52
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>18.993,24</b>	<b>38,87</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

### GRAFICO N° 3



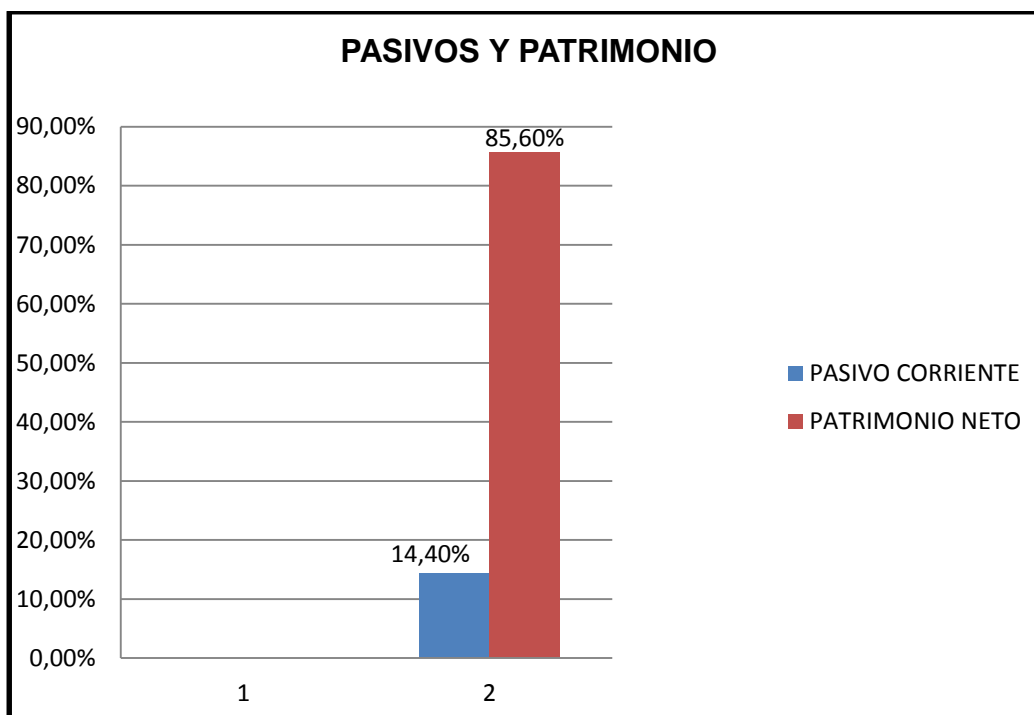
CUADRO Nº 4

CUENTA	VALOR	%
<b>PASIVO</b>		
PASIVO CORRIENTE	7.036,77	14,40%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>7.036,77</b>	<b>14,40%</b>
PATRIMONIO NETO	41.827,46	85,60%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>41.827,46</b>	<b>85,60%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>48.864,23</b>	<b>100%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

GRAFICO Nº 4



## PASIVOS

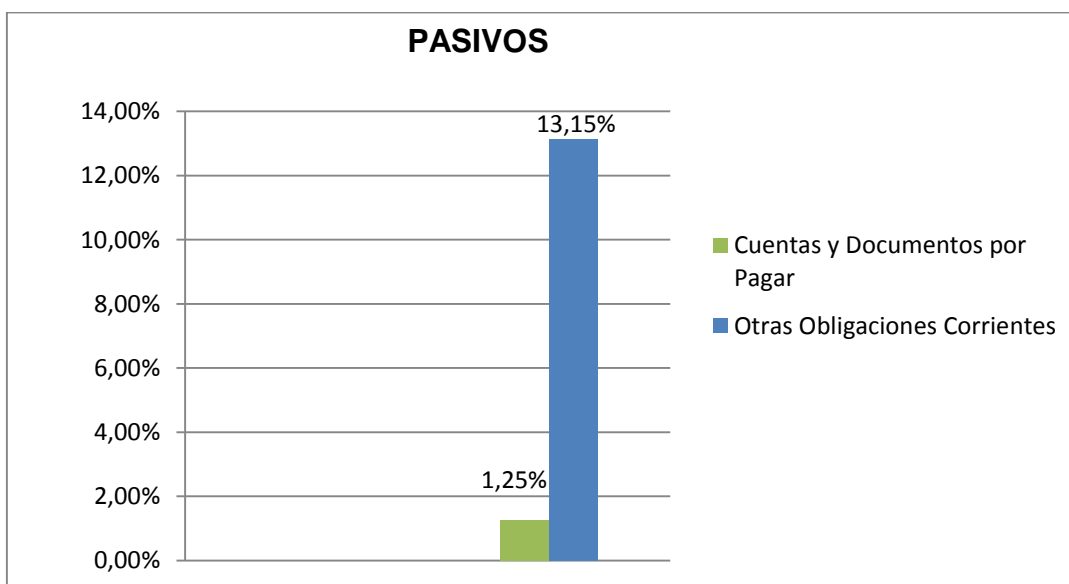
### CUADRO Nº 5

CUENTA	VALOR	%
<b>PASIVOS</b>		
Cuentas y Documentos por Pagar	611,31	1,25%
Otras Obligaciones Corrientes	6425,46	13,15%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>7.036,77</b>	<b>14,40%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 5



## PATRIMONIO

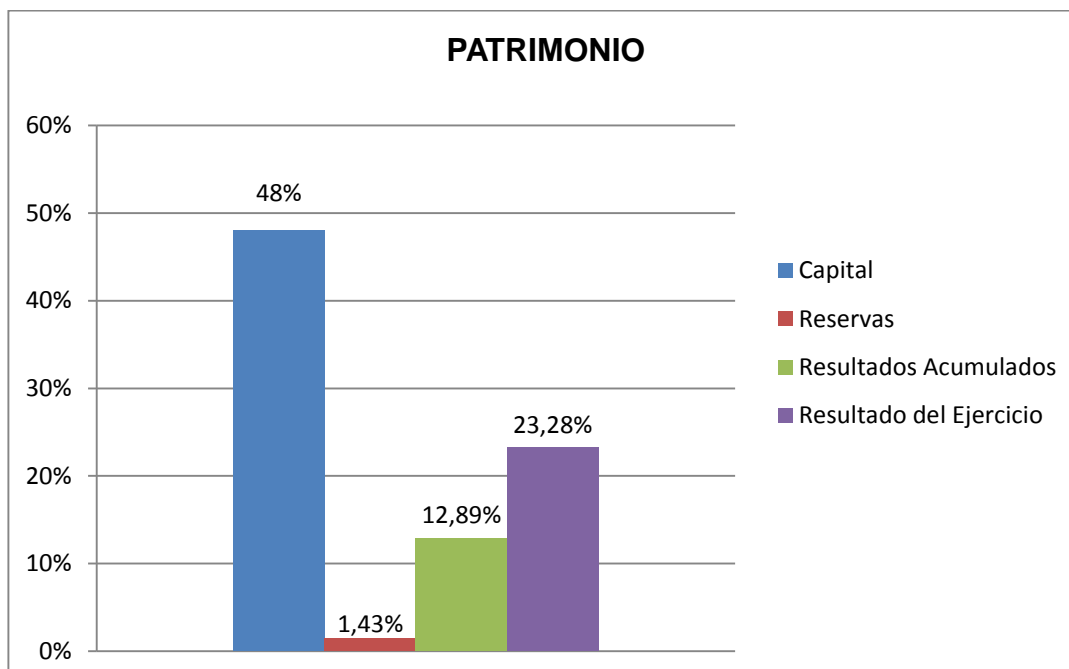
### CUADRO Nº 6

CUENTA	VALOR	%
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	23.453,98	48,00%
Reservas	699,78	1,43%
Resultados Acumulados	6.297,99	12,89%
Resultado del Ejercicio	11.375,71	23,28%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>41.827,46</b>	<b>85,60%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 6



**INTERPRETACIÓN AL ANALISIS VERTICAL DE EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DEL AÑO 2012:**

**ACTIVOS**

Del análisis efectuado se deduce que el Activo tiene un monto de \$48.864,23 que representa el 100% los mismos que se dividen la siguiente manera, en Activos Corrientes con un monto de \$ 29.870,99 que representa el 61,13% y los Activos no Corrientes con un monto de \$ 18.993,24 que representa el 38,87% demostrando que sus activos corrientes son el porcentaje más alto que mantiene la cuenta de activos, contribuyendo así en la calidad del servicio que ofrece.

Dentro del Activo Corriente, la cuenta Efectivo y equivalentes al efectivo presenta un valor de \$ 22.225,05 correspondiente al 45,48%, siendo una empresa de servicios el destino principal de las disponibilidades es al mejoramiento de sus instalaciones y cubrir sus inventarios cuidando que roten de la manera debida.

Activos Financieros tiene un saldo de 6.276,00 que representa el 12,84% esto como resultado de la gestión realizada por la Sociedad para con sus cuentas por cobrar.



Inventarios tienen un valor de \$185,75 equivalente a 0.38% lo que significa que la institución ha adquirido cantidades suficientes en lo que respecta a materiales de oficina, aseo, herramientas, cofres de madera, cofres de cerámica el normal funcionamiento de todas sus actividades.

Activos por Impuestos Corrientes tiene un saldo de 1.184,19 equivalentes a 2,42% esto como resultado de la gestión realizada ante el Servicio de Rentas Internas para los activos por impuestos corrientes que en su momento fue pagado por la institución por compras de bienes y servicios.

En el Activo no Corriente la cuenta más representativa es Maquinaria con un valor de \$ 15.465,55 que representa el 31,65% valor que es generado por la adquisición de maquinaria y equipos para la inhumación o cremación los mismos que ayudaran a la institución a brindar un servicio de calidad.


## **PASIVO**

El pasivo está integrado por las deudas u obligaciones directas asumidas por la Sociedad, cuyo propósito es cancelarlas en la forma y condiciones pactadas; la funeraria en el año 2012 presenta un valor de \$ 7.036,77 representando el 14,40% de los pasivos; lo que significa que la Funeraria cumplió con sus obligaciones, con los proveedores, la administración tributaria, con el IESS lo que hace que la sociedad sea una entidad solvente dentro del ejercicio fiscal.

## **PATRIMONIO**

Al analizar el Patrimonio se observa que está conformado por las cuentas Capital con un valor de 23.453,98 equivalente al 48%, Reservas con un valor de 699,78 equivalente a 1,43%, los resultados acumulados con un valor de 6.297,99 equivalentemente a 12,89% y Resultados de Ejercicios con un valor de 11.375,71 equivalente a 23,28% respectivamente al total del pasivo y patrimonio por lo que podemos deducir que la funeraria necesita un mejor nivel de gestión con fin de que utilice estos valores en beneficio de la misma.

## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2013

 <b>COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO</b> <b>RUC: 191726064001</b> <b>ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> <b>AL 31/12/2013</b>				
				<b>EN DÓLAR</b>
Código de Cta	Descripción de la Cuenta	VALORES	RUBRO %	GRUPO %
<b>1 ACTIVO</b>				
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>1.01.01</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>17.384,49</b>	<b>47,46%</b>	<b>32,63%</b>
1.01.01.01	Caja	15.904,20	43,42%	29,85%
1.01.01.02	Bancos	1.480,29	4,04%	2,78%
<b>1.01.02</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>16.776,00</b>	<b>45,80%</b>	<b>31,49%</b>
1.01.02.01.	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	16.776,00	45,80%	31,49%
<b>1.01.03</b>	<b>Inventarios</b>	<b>550,50</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,03%</b>
1.01.03.01	Inventarios de Prod. Term. Y Mercad. En almacen Comp	550,50	1,50%	1,03%
1.01.03.01.01	Inv. Suministros y Materiales		0,00%	0,00%
1.01.03.01.02	Inv. Cofres de Madera	540,00	1,47%	1,01%
1.01.03.01.03	Inv. Cofres de Ceramica	10,50	0,03%	0,02%
<b>1.01.04</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>1.917,90</b>	<b>5,24%</b>	<b>3,60%</b>
1.01.04.01	Retenc. Fuente Anticipo	724,92	1,98%	1,36%
1.01.04.02	Anticipo Impuesto Renta	690,53	1,89%	1,30%
1.01.04.03	Anticipo Impuesto Renta Acumulado	502,45	1,37%	0,94%
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>36.628,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>68,75%</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.02.01</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>28.533,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>53,55%</b>
1.02.01.01	Construcciones en Curso (Crematorio)	9.079,77	31,82%	17,04%
1.02.01.02	Nichos	791,70	2,77%	1,49%
1.02.01.03	Muebles y Enseres	2.867,43	10,05%	5,38%
1.02.01.04	Equipo de Oficina	143,91	0,50%	0,27%
1.02.01.05	Maquinaria	15.465,55	54,20%	29,03%
1.02.01.06	Equipo de Computación	185,58	0,65%	0,35%
<b>1.02.01.07</b>	<b>(-)Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>(11.881,97)</b>	<b>100,00%</b>	<b>-22,30%</b>
1.02.01.07.01	Dep. Acum. Construcciones en Curso (Crematorio)	(2.269,95)	19,10%	-4,26%
1.02.01.07.02	Dep. Acum. Nichos	(197,95)	1,67%	-0,37%
1.02.01.07.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	(1.433,70)	12,07%	-2,69%
1.02.01.07.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	(71,95)	0,61%	-0,14%
1.02.01.07.05	Dep. Acum. Maquinaria	(7.732,80)	65,08%	-14,51%
1.02.01.07.06	Dep. Acum. Equipo de Computación	(175,62)	1,48%	-0,33%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16.651,97</b>		<b>31,25%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>53.280,86</b>		<b>100,00%</b>
<b>2 PASIVOS</b>				
<b>2.01</b>	<b>CORRIENTES</b>	<b>7.298,57</b>		
2.01.01	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>838,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,57%</b>
2.01.01.01	Cuentas por Pagar Devengado	838,81	100,00%	1,57%
<b>2.01.02</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>6.459,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,13%</b>
2.01.02.01	IESS por pagar	394,27	6,10%	0,74%
2.01.02.02	Anticipo Impcto. Renta por Liquidar	681,75	10,55%	1,28%
2.01.02.03	Fondos de Reserva por Pagar		0,00%	0,00%
2.01.02.04	Tasa Municipal	848,22	13,13%	1,59%
2.01.02.05	Prepago Cremaciones	4.535,52	70,21%	8,52%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.298,57</b>		<b>13,70%</b>
<b>3 PATRIMONIO NETO</b>				
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>29.751,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>55,83%</b>
3.1.01	Capital Suscrito O Asignado	29.751,97	100,00%	55,83%
<b>3.02</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>1.494,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,81%</b>
3.02.01	Reserva Legal	1.494,57	100,00%	2,81%
<b>3.03</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>7.153,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,43%</b>
3.03.01	Ganancias Acumuladas	7.153,06	100,00%	13,43%
<b>3.04</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>7.582,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,23%</b>
3.04.01	Ganancia neta del periodo	7.582,69	100,00%	14,23%
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.982,29</b>		<b>86,30%</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>53.280,86</b>		<b>100,00%</b>

## ACTIVO

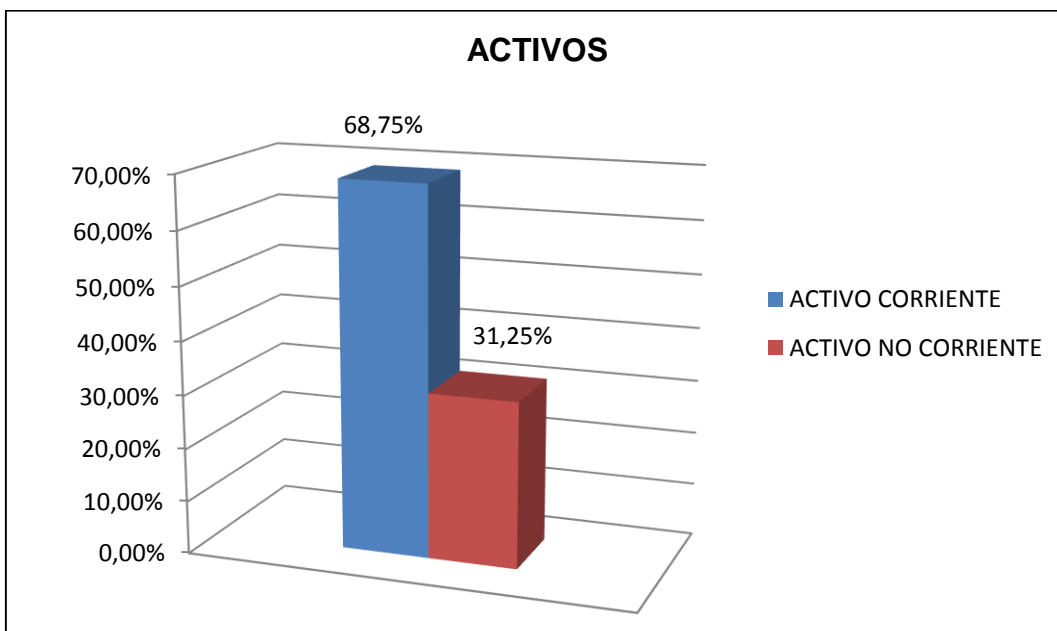
### CUADRO N ° 7

CUENTA	VALOR	%
<b>ACTIVO</b>		
ACTIVO CORRIENTE	36.628,89	68,75%
ACTIVO NO CORRIENTE	16.651,97	31,25%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>53.280,86</b>	<b>100%</b>

*Elaborado: La autora*

*Fuente: Sociedad El Retorno*

### GRAFICO N°7



## ACTIVO CORRIENTE

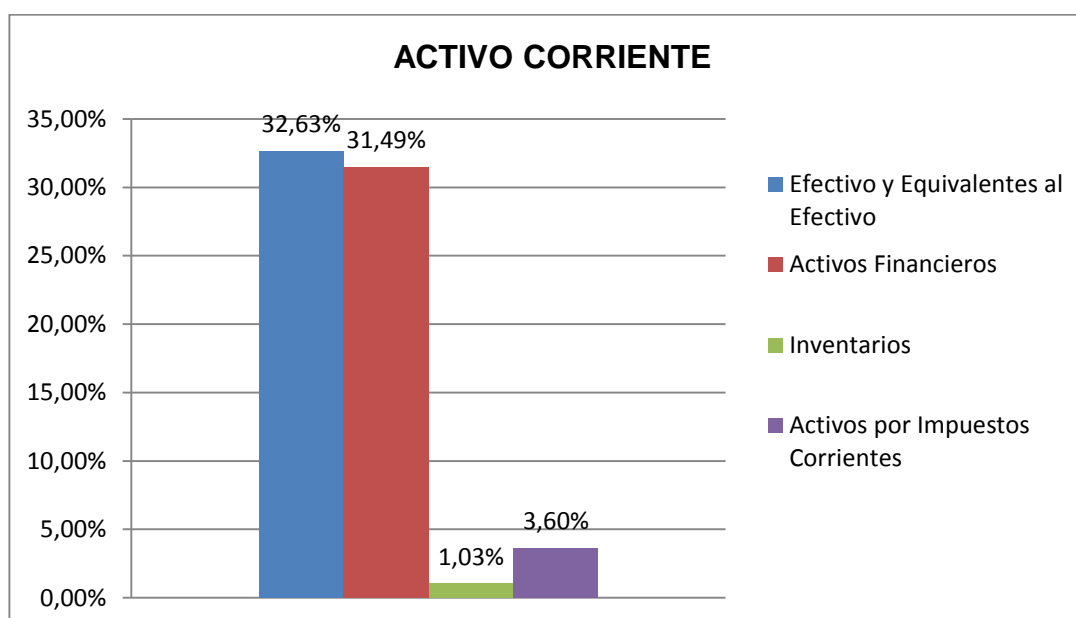
### CUADRO Nº 8

CUENTA	VALOR	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	17.384,49	32,63%
Activos Financieros	16.776,00	31,49%
Inventarios	550,50	1,03%
Activos por Impuestos Corrientes	1.917,90	3,60%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>36.628,89</b>	<b>68,75%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 8



## ACTIVO NO CORRIENTE

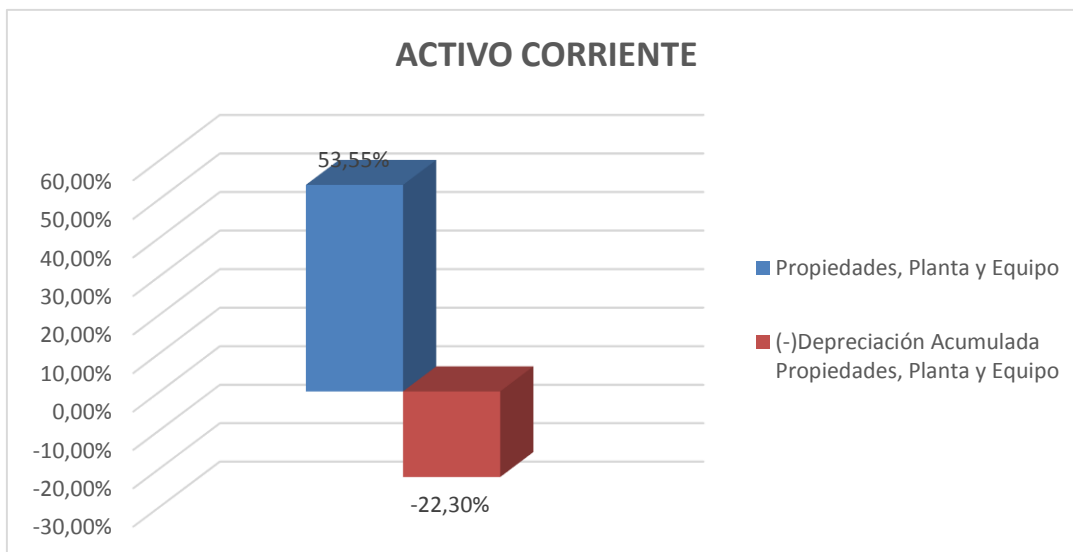
CUADRO N° 9

CUENTA	VALOR	%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, Planta y Equipo	28.533,94	53,55%
(-)Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	(11.881,97)	-22,30%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16.651,97</b>	<b>31,25%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

GRAFICO N° 9



## PASIVO

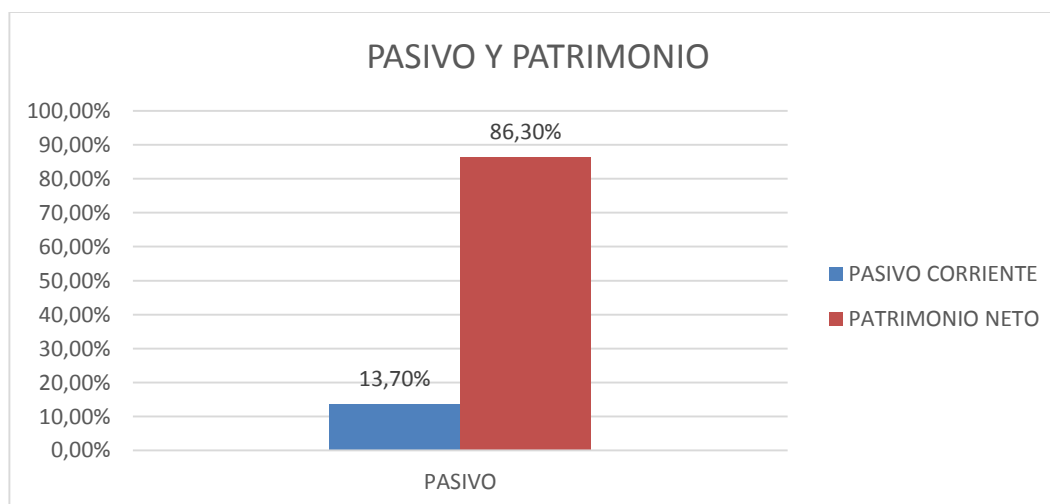
CUADRO N° 10

CUENTA	VALOR	%
<b>PASIVO</b>		
PASIVO CORRIENTE	7.298,57	13,70%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>7.298,57</b>	<b>13,70%</b>
PATRIMONIO NETO	45.982,29	86,30%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.982,29</b>	<b>86,30%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>53.280,86</b>	<b>100,00%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

GRAFICO N° 10



## PASIVO

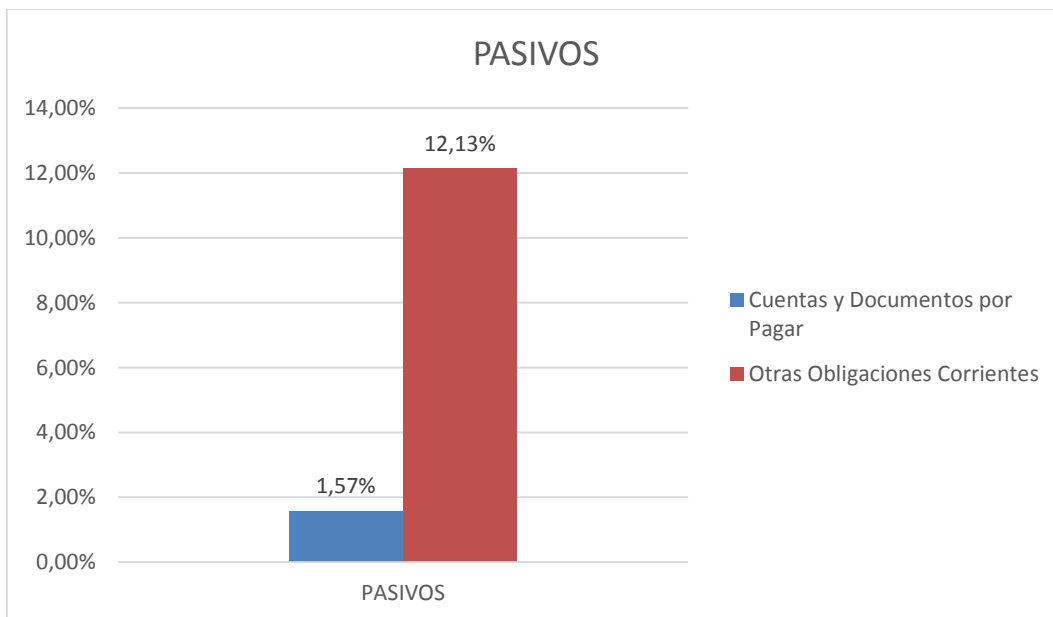
### CUADRO Nº 11

CUENTA	VALOR	%
<b>PASIVOS</b>		
Cuentas y Documentos por Pagar	838,81	1,57%
Otras Obligaciones Corrientes	6.459,76	12,13%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>7.298,57</b>	<b>13,70%</b>

*Elaborado:* La autora

*Fuente:* Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 11





## PATRIMONIO NETO

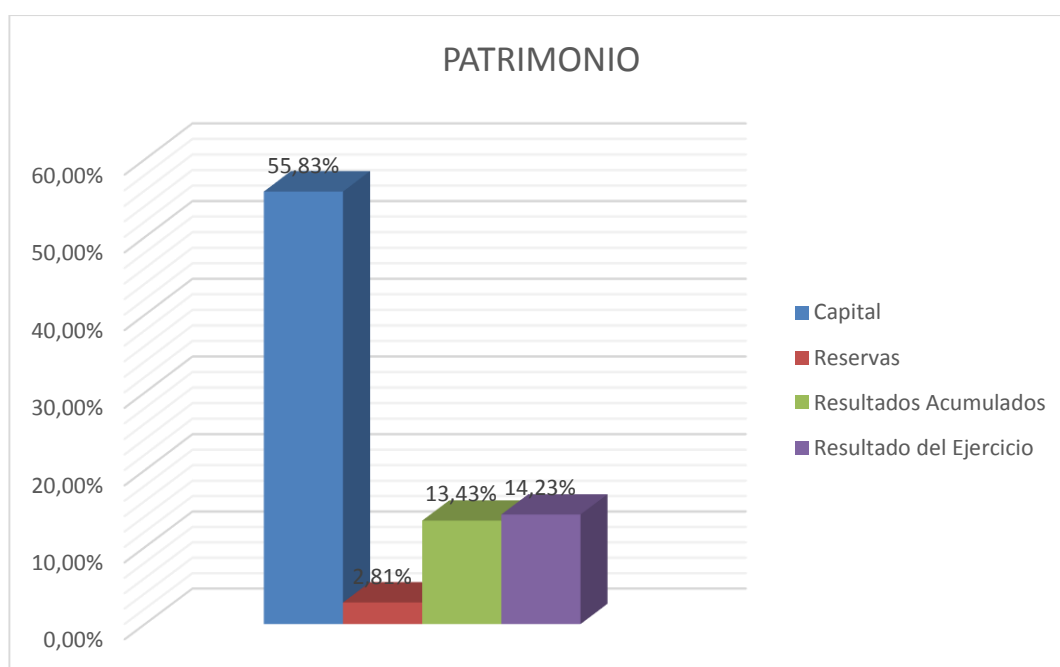
### CUADRO Nº 12

CUENTA	VALOR	%
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	29.751,97	55,83%
Reservas	1.494,57	2,81%
Resultados Acumulados	7.153,06	13,43%
Resultado del Ejercicio	7.582,69	14,23%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>45.982,29</b>	<b>86,30%</b>

**Elaborado:** La autora

**Fuente:** Sociedad El Retorno

### GRAFICO Nº 12



## **INTERPRETACIÓN DE EL ANALISIS VERTICAL DE EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2013:**

### **ACTIVOS**

Del análisis realizado se deduce que el total de Activos tiene un monto de \$ 53.280,86 que representa el 100 %; en Activos Corrientes con un monto de \$ 36.628,89 que representa el 68,75% y los Activos no Corrientes con un monto de \$ 16.651,97 que representa el 31,25% demostrando que sus activos corrientes son el porcentaje más alto que mantiene la cuenta de activos, contribuyendo así en la calidad del servicio que ofrece.

Dentro del Activo Corriente, la cuenta Efectivo y equivalentes al efectivo presenta un valor de \$ 17.384,49 correspondiente al 32,63 %, siendo una empresa de servicios el destino principal de las disponibilidades es al mejoramiento de sus instalaciones y cubrir sus inventarios cuidando que roten de la manera debida.

Activos Financieros tiene un saldo de 16.776,00 que representa el 31,49% esto como resultado de la gestión realizada por la Sociedad para con sus cuentas por cobrar.

Inventarios tienen un valor de \$550,50 equivalente a 1,03% lo que significa que la institución ha adquirido cantidades suficientes en lo que respecta a

materiales de oficina, aseo, herramientas, cofres de madera, cofres de cerámica el normal funcionamiento de todas sus actividades.

Activos por Impuestos Corrientes tiene un saldo de 1.917,90 equivalentes a 3,60% esto como resultado de la gestión realizada ante el Servicio de Rentas Internas para los activos por impuestos corrientes que en su momento fue pagado por la institución por compras de bienes y servicios.

En el Activo no Corriente la cuenta más representativa es Maquinaria con un valor de \$ 28.533,94 que representa el 53,55% lo que indica que la institución ha adquirido equipos para ser destinados a actividades administrativas y operacionales de la institución brindando así un servicio de calidad.

## **PASIVO**

El pasivo está integrado por las deudas u obligaciones directas asumidas por la Sociedad, cuyo propósito es cancelarlas en la forma y condiciones pactadas; la funeraria en el año 2013 presenta un valor de \$ 7.298,57 representando el 13,70% de los pasivos; lo que significa que la Funeraria cumplió con sus obligaciones obtenidas con los proveedores, la administración tributaria, Municipio de Loja, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, lo que la convierte en una empresa solvente para cubrir sus obligaciones dentro del ejercicio fiscal.

## **PATRIMONIO**

Al analizar el Patrimonio observamos que está conformada por las cuentas Capital con un valor de 29.751,97 equivalente al 55,84%, Reservas con un valor de 1.494,57 equivalente a 2,81%, los resultados acumulados con un valor de 7.153,06 equivalentemente a 13,43%, la Ganancia neta del periodo con un valor de 7.582,69 equivalente a 14,23% respectivamente al total del pasivo y patrimonio por lo que podemos deducir que la funeraria necesita un mejor nivel de gestión.

**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012-2013**



RUC: 1191728064001

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

Código de Cta	Descripción de la Cuenta	DESDE 01/01/2012 -2013 HASTA 31/12/2012- 2013			DIFERENCIA	%	EN DÓLAR
		2013	2012				
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>						
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	81.908,98	77.334,29	4.574,69			
4.1.01	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	81.908,98	77.334,29	4.574,69	5,92%	1,06	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>81.908,98</b>	<b>77.334,29</b>	<b>4.574,69</b>	<b>5,92%</b>	<b>1,06</b>	
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
5.1.	<b>COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>						
5.1.01	Materiales utilizados o productos vendidos por la Sociedad	503,58	2.417,90	(1.914,32)	-79,17%	0,21	
5.1.02	Costo de Ventas Recipientes de Madera		1.485,00		0,00%	0,00	
5.1.03	Costo de Ventas Recipientes de Ceramica	1.227,50	4,00	1.223,50	30587,50%	306,88	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.731,08</b>	<b>3.906,90</b>	<b>(2.175,82)</b>	<b>-55,69%</b>	<b>0,44</b>	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>						
5.2.02	<b>ADMINISTRATIVOS</b>	<b>72.595,21</b>	<b>62.051,68</b>	<b>10.543,53</b>	<b>16,99%</b>	<b>1,17</b>	
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y demas remuneraciones	22.004,64	16.994,67	5.009,97	29,48%	1,29	
5.2.02.02	Aporte a la seguridad social ( Includo fondo de Reserva)	4951,84	3.330,43	1.621,41	48,68%	1,49	
5.2.02.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5819,54	5.672,98	146,56	2,58%	1,03	
5.2.02.04	Combustible	8.164,83	8.839,82	(674,99)	-7,64%	0,92	
5.2.02.05	Alimentación del Personal	803,35	700,80	102,55	14,63%	1,15	
5.2.02.06	Servicios Musicales		60,00	-		0,00	
5.2.02.07	Servicios Religiosos	480,00	60,00	420,00	700,00%	8,00	
5.2.02.08	Agua, Energia,Luz, y Telecomunicaciones	1.393,43	2.609,77	(1.216,34)	-46,61%	0,53	
5.2.02.09	Internet	113,95	272,48	(158,53)	-58,18%	0,42	
5.2.02.10	Accesorios Funcionamiento	1.133,65	443,72	689,93	155,49%	2,55	
5.2.02.11	Arreglo del Jardín	220,00	360,00	(140,00)	-38,89%	0,61	

Código de Cta.	Descripción de la Cuenta	2013	2012	DIFERENCIA	%	RAZON
5.2.02.12	Mantenimiento y Reparaciones Maquina.		2.220,00	-		0,00
5.2.02.13	Mantenimiento y Reparaciones Instala.	2.060,00	1.160,00	900,00	77,59%	1,78
5.2.02.14	Servicios de Seguridad		267,84	-		0,00
5.2.02.15	Servicios Funerarios	8.110,23	4.220,00	3.890,23	92,19%	1,92
5.2.02.16	Comisiones Funerarias		1.260,00	-		0,00
5.2.02.17	Patente Municipal	253,40	6.435,92	(6.182,52)	-96,06%	0,04
5.2.02.18	Otros Tasa Municipal	0,48	0,52	(0,04)	-7,69%	0,92
5.2.02.19	Gasto IVA Tributario	1.277,14	1.483,45	(206,31)	-13,91%	0,86
5.2.02.20	IVA sin Der. A Créd. Tributario		1,22	-		0,00
5.2.02.21	Comisiones Bancarias	16,20	15,00	1,20	8,00%	1,08
5.2.02.22	Débitos Bancarias	65,86	126,70	(60,84)	-48,02%	0,52
5.2.02.23	Multas		10,50	-		0,00
5.2.02.24	Suministros Materiales	1.653,38	727,70	925,68	127,21%	2,27
5.2.02.25	Depreciaciones	2.341,27	2.341,27	-	0,00%	1,00
5.2.02.26	Otros	435,34	72,80	362,54	497,99%	5,98
5.2.02.27	Promoción y Publicidad		593,96	-		0,00
5.2.02.29	Patente Municipal	6.356,17	189,83	6.166,34	3248,35%	33,48
5.2.02.30	Gestión Ambiental	100,00	100,00	-	0,00%	1,00
5.2.02.31	Gastos de Gestión	1.624,33	1.480,30	144,03	9,73%	1,10
5.2.02.32	Constitución	200,00		-		
5.2.02.33	Seguridad	391,27		-		
5.2.02.34	Servicio entre Sociedades	500,00		-		
5.2.02.35	Notarias	73,14		-		
5.2.02.36	Encomendas	15,35		-		
5.2.02.37	Publicidad	2.036,42		-		
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>72.595,21</b>	<b>62.051,68</b>	<b>10.543,53</b>	<b>16,99%</b>	<b>1,17</b>
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>74.326,29</b>	<b>65.958,58</b>	<b>8.367,71</b>	<b>12,69%</b>	<b>1,13</b>
	<b>GANANCIA/ PERDIDA</b>	<b>7.582,69</b>	<b>11.375,71</b>	<b>(3.793,02)</b>	<b>-33,34%</b>	<b>0,67</b>

## **INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL LA FUNERARIA EL RETORNO DEL AÑO 2012-2013**

Una vez realizado el análisis horizontal se presentan los siguientes resultados:

### **INGRESOS**

Los Ingresos de Gestión en el año 2013 tienen un incremento de \$ 4.574,69 que porcentualmente significa 5,92% con una razón de 1,06 veces más que el año 2012, a las ventas y gestiones realizadas por la gerente durante el año para que pueda realizar todas sus actividades.

### **GASTOS**

Con relación a los costos totales de venta y producción el año 2013 cuenta un decremento de \$ -2.175,82 equivalente al -55,69% y una razón de 0,44 veces menos que el año 2012 esto debido a que no hubo costos de venta en el año 2013; ni materiales utilizados o productos vendidos.

La cuenta Gastos Administrativos en el año 2013 muestra un aumento de 10.543,53 con un porcentaje de 16,99% y una razón de 1,17 veces más que el 2012 debido al pago alto por patente municipal.

Analizando el Resultado del Ejercicio en el 2013 refleja una cantidad de \$7.582,69 inferior a \$11.375,71 del 2012 presentando una diferencia de \$ -3.793,02 equivalente a -33,34% con una razón de 0,67 que indica las veces que disminuyo el Resultado del Ejercicio, lo que significa que la funeraria

necesita mejorar el nivel de Gestión a fin de poder brindar un excelente servicio.

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2012-2013**

		<b>EN DÓLAR</b>				
Código de Cta.	Descripción de la Cuenta	2013	2012	DIFERENCIA	%	RAZÓN
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>					
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
<b>1.01.01</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>17.384,49</b>	<b>22.225,05</b>	<b>(4.840,56)</b>	<b>-21,78%</b>	<b>0,78</b>
1.01.01.01	Caja	15.904,20	20.749,65	(4.845,45)	-23,35%	0,77
1.01.01.02	Bancos	1.480,29	1.475,40	4,89	0,33%	1,00
<b>1.01.02</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>16.776,00</b>	<b>6.276,00</b>	<b>10.500,00</b>	<b>167,30%</b>	<b>2,67</b>
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	16.776,00	6.276,00	10.500,00	167,30%	2,67
<b>1.01.03</b>	<b>Inventarios</b>	<b>550,50</b>	<b>185,75</b>	<b>364,75</b>	<b>196,37%</b>	<b>2,96</b>
1.01.03.01	Inventarios de Prod. Term. Y Mercad. En almacen Comp	550,50	185,75	364,75	196,37%	2,96
1.01.03.01.01	Inv. Suministros y Materiales		20,25		0,00%	-
1.01.03.01.02	Inv. Cofres de Madera	540,00	155,00	385,00	248,39%	3,48
1.01.03.01.03	Inv. Cofres de Ceramica	10,50	10,50	-	0,00%	1,00
<b>1.01.04</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>1.415,45</b>	<b>1.184,19</b>	<b>231,26</b>	<b>19,53%</b>	<b>1,20</b>
1.01.04.01	Retenc. Fuente Anticipo	724,92	681,74	43,18	6,33%	1,06

**COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO**

**RUC: 1191728064001**

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**AL 31/12/2012 - 2013**



Código de Cta	Descripción de la Cuenta	2013	2012	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1.01.04.02	Anticipo Impuesto Renta	690,53	502,45	188,08	37,43%	1,37
1.01.04.03	Anticipo Impuesto Renta Acumulado	502,45				
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>36.628,89</b>	<b>29.870,99</b>	<b>6.757,90</b>	<b>22,62%</b>	<b>1,23</b>
				-		
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			-		
<b>1.02.01</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>28.533,94</b>	<b>28.533,94</b>	-	0,00%	<b>1,00</b>
1.02.01.01	Construcciones en Curso (Crematorio)	9.079,77	9.079,77	-	0,00%	1,00
1.02.01.02	Nichos	791,70	791,70	-	0,00%	1,00
1.02.01.03	Muebles y Enseres	2.867,43	2.867,43	-	0,00%	1,00
1.02.01.04	Equipo de Oficina	143,91	143,91	-	0,00%	1,00
1.02.01.05	Maquinaria	15.465,55	15.465,55	-	0,00%	1,00
1.02.01.06	Equipo de Computación	185,58	185,58	-	0,00%	1,00
<b>1.02.01.07</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>(11.881,97)</b>	<b>(9.540,70)</b>	<b>(2.341,27)</b>	<b>24,54%</b>	<b>1,25</b>
1.02.01.07.01	Dep. Acum. Construcciones en Curso (Crematorio)	(2.269,95)	(1.815,96)	(453,99)	25,00%	1,25
1.02.01.07.02	Dep. Acum. Nichos	(197,95)	(158,36)	(39,59)	25,00%	1,25
1.02.01.07.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	(1.433,70)	(1.146,96)	(286,74)	25,00%	1,25
1.02.01.07.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	(71,95)	(57,56)	(14,39)	25,00%	1,25
1.02.01.07.05	Dep. Acum. Maquinaria	(7.732,80)	(6.186,24)	(1.546,56)	25,00%	1,25
1.02.01.07.06	Dep. Acum. Equipo de Computación	(175,62)	(175,62)	-	0,00%	1,00
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16.651,97</b>	<b>18.993,24</b>	<b>(2.341,27)</b>	<b>-12,33%</b>	<b>0,88</b>
				-		
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>53.280,86</b>	<b>48.864,23</b>	<b>4.416,63</b>	<b>9,04%</b>	<b>1,09</b>

Código de Cta	Descripción de la Cuenta	2013	2012	DIFERENCIA	%	RAZÓN
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>					
<b>2.01</b>	<b>CORRIENTES</b>	<b>7.298,57</b>	<b>7.036,77</b>	<b>261,80</b>	<b>3,72%</b>	<b>1,04</b>
<b>2.01.01</b>	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>838,81</b>	<b>611,31</b>	<b>227,50</b>	<b>37,22%</b>	<b>1,37</b>
2.01.01.01	Cuentas por Pagar Devengado	838,81	611,31	227,50	37,22%	1,37
<b>2.01.02</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>6.459,76</b>	<b>6.425,46</b>	<b>34,30</b>	<b>0,53%</b>	<b>1,01</b>
2.01.02.01	IESS por pagar	394,27	388,68	5,59	1,44%	1,01
2.01.02.02	Anticipo Impto. Renta por Liquidar	681,75	502,45	179,30	35,69%	1,36
2.01.02.03	Fondos de Reserva por Pagar		150,59		0,00%	-
2.01.02.04	Tasa Municipal	848,22	848,22	-	0,00%	1,00
2.01.02.05	Prepago Cremaciones	4.535,52	4.535,52	-	0,00%	1,00
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.298,57</b>	<b>7.036,77</b>	<b>261,80</b>	<b>3,72%</b>	<b>1,04</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>					
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>29.751,97</b>	<b>23.453,98</b>	<b>6.297,99</b>	<b>26,85%</b>	<b>1,27</b>
3.1.01	Capital Suscrito O Asignado	29.751,97	23.453,98	6.297,99	26,85%	1,27
<b>3.02</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>1.494,57</b>	<b>699,78</b>	<b>794,79</b>	<b>113,58%</b>	<b>2,14</b>
3.02.01	Reserva Legal	1.494,57	699,78	794,79	113,58%	2,14
<b>3.03</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>7.153,06</b>	<b>6.297,99</b>	<b>855,07</b>	<b>13,58%</b>	<b>1,14</b>
3.03.01	Ganancias Acumuladas	7.153,06	6.297,99	855,07	13,58%	1,14
<b>3.04</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>7.582,69</b>	<b>11.375,71</b>	<b>(3.793,02)</b>	<b>-33,34%</b>	<b>0,67</b>
3.04.01	Ganancia neta del periodo	7.582,69	11.375,71	(3.793,02)	-33,34%	0,67
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.982,29</b>	<b>41.827,46</b>	<b>4.154,83</b>	<b>9,93%</b>	<b>1,10</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>53.280,86</b>	<b>48.864,23</b>	<b>4.416,63</b>	<b>9,04%</b>	<b>1,09</b>

## **INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA FUNERARIA EL RETORNO EN EL PERIODO 2012- 2013.**

El análisis horizontal en el periodo 2012-2013e realiza a las cuentas con variación más significativa.

### **ACTIVOS**

Analizando el activo que tiene la institución, se identifica que el periodo 2013 tuvo un incremento de \$3.914,18 que porcentualmente significa 8.01%, con una razón de 1,08 veces más que el periodo 2012 resultados que se obtuvieron por la gestión realizada por parte de la gerente de la funeraria para poder contar con la disponibilidad para cubrir sus obligaciones, este incremento también obedece a las inversiones en Bienes de Larga Duración destinados a actividades administrativas y operacionales.

En el análisis comparativo de los Activos Corrientes se observa un incremento de \$6.255,45 que representa 20.94% y una razón de 1,21 veces más que el 2012; Efectivo y equivalentes al efectivo es la cuenta que obtiene una disminución con un valor de \$-4.840,56 que equivale al -021,78% y una razón de 0.78 veces con referencia al año anterior, limitándola el crecimiento de la funeraria

Dentro de los Activos no Corrientes la cuenta (-) Depreciación acumulada Propiedad Planta y equipo presenta una disminución en el año 2013 por el

valor de \$ -2.341,27 equivalente a -12,33% y con una razón de 0.88 veces menos que el año 2012 debido a que el equipo de cómputo cumplió su vida útil y de esta manera ya no es parte de los bienes de la Institución.

## **PASIVOS**

En lo que respecta a los pasivos, los rubros de mayor representatividad están conformados por Cuentas y Documentos por Pagar que en el año 2012 tuvo un incremento de \$ 227,50 que equivale a 37,22% y su razón 1,37 veces más que el periodo 2013, analizando estas cifras se concluye que en el 2013 el pago de sus cuentas ha sido deficiente durante el año fiscal.

## **PATRIMONIO**

El Patrimonio de la Funeraria en el año 2013 presenta un incremento de \$4.154,83 equivalente a 9,93% siendo su razón de 1,10 veces más respecto del año 2012 debido a la gestión realizada por la gerente de la funeraria en desarrollo de su actividad administrativo – operacional.

El Resultado de Ejercicio Vigente ha disminuido en \$-3.793,02 representado con el -33,34% con una razón de 0,67 veces más que el año 2012, debido al aumento de los Gastos Administrativos debiendo llevar un mejor control de los mismos para no llegar a incurrir en gastos innecesarios.

## APLICACIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS

### ÍNDICE DE RENTABILIDAD

#### ➤ MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los Bienes Vendidos}}{\text{Ventas}}$$

2012	<b>Margen de Utilidad Bruta</b> = $\frac{77.334,29 - 1.489,00}{77.334,29}$  <b>= \$ 1.02</b>
2013	<b>Margen de Utilidad Bruta</b> = $\frac{75.330,65 - 1.227,50}{75.330,65}$  <b>= \$ 1.02</b>

### INTERPRETACIÓN

El resultado anterior, significa que, por cada dólar vendido, la Funeraria genera una utilidad bruta de \$ 1.02 para el año 2012 y de \$ 1.02 para el año 2013. Como se aprecia el margen bruto se mantuvo en ambos años, lo cual nos lleva a concluir que los costos de ventas, son iguales para el año 2013, lo cual hace que se mantenga con relación al año anterior siendo esto no beneficioso para la empresa ya que sus ganancias brutas no aumentan.

➤ **MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA**

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}} * 100$$

2012	<b>Margen de Utilidad Operativa = <math>\frac{11.375,71}{77.334,29}</math></b> <b>= 15%</b>
2013	<b>Margen de Utilidad Operativa = <math>\frac{7.582,69}{75.330,65}</math></b> <b>= 10%</b>

**INTERPRETACIÓN**

Los resultados permiten concluir que la Funeraria generó una utilidad operacional, equivalente a 15% en el año 2012 y en el 2013 disminuyó 10%, esto quiere decir que por cada dólar de ventas la utilidad operacional en el año 2012 fue de 0.15 y en el año 2013 de 0.10 con respecto al total de ventas de cada período.

➤ **RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO**

$$\text{Rotación del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

2012	<b>Rentabilidad del Patrimonio</b> = $\frac{11.375,71}{30.451,75}$ = <b>37,36%</b>
2013	<b>Rentabilidad del Patrimonio</b> = $\frac{7.582,69}{38399,60}$ = <b>20,45%</b>

**INTERPRETACIÓN**

Los resultados de la funeraria generaron una Rentabilidad del Patrimonio, equivalente a 37,36% en el año 2012 y en el 2013 disminuyó 20,45%, con respecto a la rentabilidad obtenida se observa que, por cada dólar invertido en el patrimonio, se generó \$ 0.3736 de utilidad neta en el año 2012 y en el año 2013 \$ 0.2045 respectivamente.

## INDICADORES DE LIQUIDEZ

### ❖ LIQUIDEZ CORRIENTE

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

AÑO 2012	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{29.870,99}{7.036,77}$ <p>= \$ 4,24</p>
AÑO 2013	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{36.628,89}{7.298,57}$ <p>= \$ 5.02</p>

### INTERPRETACIÓN

Estos resultados indican que la funeraria el retorno por cada \$1 de pasivo corriente cuenta con \$ 4,24 en el año 2012 y \$ 5,02 en el año 2013 lo que le permitió el cumplimiento de obligaciones generadas contando con un respaldo que le permita a la entidad no estar en deuda en más de un mes.



## ❖ CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

<b>AÑO 2012</b>	<p><b>Capital de Trabajo = 29.870,99 – 7.036,77</b></p> <p><b>= \$ 22.834,22</b></p>
<b>AÑO 2013</b>	<p><b>Capital de Trabajo = 36.628,89 – 7.298,57</b></p> <p><b>= \$ 29.330,32</b></p>

**INTERPRETACIÓN**

Este índice indica que la funeraria el retorno en el año 2012 tuvo un resultado de \$ 22.834,22 lo que le permitió el cumplimiento de obligaciones; sin embargo, en el año 2013 se puede evidenciar que el resultado vario puesto que los activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes teniendo un resultado de 29.330,32 permitiendo a la entidad atiende necesidades de la operación normal de la empresa en marcha.

➤ **ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO**

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos} * 100}{\text{Activo Total}}$$

2012	<b>Índice de endeudamiento</b> = $\frac{7.036,77 * 100}{48.864,23}$ = 14,40%
2013	<b>Índice de endeudamiento</b> = $\frac{7.298,57 * 100}{53.280,86}$ = <b>13,70%</b>

**INTERPRETACIÓN**

En base a los resultados se pudo determinar que la Sociedad el RETORNO tiene 14,40% de endeudamiento en el año 2012 mientras que en el año 2013 el endeudamiento es de 13,70% demostrando que la institución tiene capacidad para contraer más obligaciones en caso de requerirlas a futuro con el fin de mejorar la calidad del servicio que viene prestando.

## ÍNDICE DE ACTIVIDAD

### ➤ ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\text{Rotación de Inventarios} = (\text{Costo de los Bienes Vendidos}) / \text{Inventarios}$$

2012	$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{1.489,00}{185,75}$ <b>= 8.02 veces</b>
2013	$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{1.227,50}{550,50}$ <b>= 2.23 veces</b>

### INTERPRETACIÓN

En el año 2012 el inventario se convirtió en cuentas por cobrar o a efectivo 8,02 veces y en 2013 se convirtió 2,23 veces esto tardo en rotar durante los dos años en el estudio, lo que indica que su rotación es muy baja, pudiendo llevar a un futuro a altos costos de almacenamiento.

➤ PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

2012	$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{77.334,29}{6.276,00}$ $\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{360}{12.32}$ <p>= 29 días</p>
2013	$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{75.330,65}{16.776,00}$ $\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{360}{4.49}$ <p>= 80 días</p>

### INTERPRETACIÓN

Estos resultados indican que la Funeraria el Retorno en el año 2012 ha necesitado tener 29 días y en el año 2013 80 días para cobrar las cuentas de clientes, lo cual demuestra que no ha existido una buena gestión en el año 2013 por lo que no se ha recuperado la cartera de créditos vencidos teniendo un valor alto por cobrar, esto debido a que no existe un reglamento establecido para la recuperación de las cuentas por cobrar

➤ **PERÍODO PROMEDIO DE PAGO**

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras anuales}}{\text{cuentas por pagar}}$$

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por pagar}}$$

2012	$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{2.417,90}{611.31}$ $\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{360}{3.96}$ = 90 días
2013	$\text{Periodo Promedio de Pgo} = \frac{1.731,08}{838.81}$ $\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{360}{2.06}$ = 174 días

### INTERPRETACIÓN

Estos resultados indican que la Funeraria el Retorno en el año 2012 va a pagar a sus proveedores 3,96 veces al año esto quiere decir cada 90 días y en el año 2013 necesita 2.06 veces al año o cada 174 días, se genera este valor porque no hay una buena gestión ni inversión en compras lo que no le permite competir en el mercado perdiendo estabilidad y crédito con los proveedores.

➤ **ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES**

$$\text{Rotación de los Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

2012	<b>Rotación de los Activos Totales</b> = $\frac{77.334,29}{48.864,23}$  <b>= 1.58 veces</b>
2013	<b>Rotación de los Activos Totales</b> = $\frac{75.330,65}{53.280,86}$  <b>= 1.41 veces</b>

**INTERPRETACIÓN**

De acuerdo al resultado se obtuvo en el año 2012 1.58 veces y en el año 2013 los activos han disminuido a 1.41 veces, esto quiere decir que, en un año sus activos si han rotado, pero se puede llegar a obtener una mayor rotación puesto que por su naturaleza son activos que se ha obtenido para el desarrollo de la funeraria por lo que se busca la máxima rotación posible para obtención de un mayor beneficio con la administración y gestión de los activos.

➤ **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total de Patrimonios}}$$

2012	$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{7.036,77}{41.827,46}$ = 0.17 veces
2013	$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{7.298,57}{45.982,29}$ = 0.16 veces

**INTERPRETACIÓN**

La Funeraria tiene comprometido su patrimonio 0.17 veces para el año 2012 y 0.16 veces en el año 2013. El mayor o menor riesgo que conlleva el nivel de endeudamiento, depende de varios factores, tales como la capacidad de pago a corto y largo plazo, así como la calidad de los activos tanto corrientes como fijos puede observar que la empresa no presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑOS 2012



### ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO DEL AÑO 2012 AL 31/12/2012

Código de Cta.	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
95	<b>INCREMENTO NETO(DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTIVO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIOS</b>		<b>10.285,25</b>
95.01	<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>10.285,25</b>
95.01.01	CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	96.052,82	
95.01.01.01	Cobros Procedentes de las Ventas de Bienes y Prestación de Servicios	1.642,80	
95.01.01.02	otros cobros por actividad de operación	94.410,02	
95.01.02	<b>CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(85.767,57)</b>	
95.01.02.01	Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	(21.108,39)	
95.01.02.02	Pago y por Cuenta de los Empleados	(27.664,70)	
95.01.02.03	Otros Pagos por Actividades de Operación	(36.994,48)	
95.02	<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		-
95.03	<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		-
95.04	<b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		-
95.05	<b>INCREMENTO(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		<b>10.285,25</b>
95.06	<b>EFECTIVO Y QUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>		<b>11.939,80</b>
95.07	<b>EFECTIVO Y QUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b><u>22.225,05</u></b>

-----  
Firma Gerente

-----  
Firma Contador



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2013



COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO

RUC: 1191728064001

## ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO DEL AÑO 2013

AL 31/12/2012

en Dólar

Código de Cta	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
95	INCREMENTO NETO(DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTIVO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIOS		(4.840,56)
95.01	FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(4.840,56)
95.01.01	Clases de cobros por actividades de operación	146.160,51	
95.01.01.01	Cobros Procedentes de las Ventas de Bienes y Prestación de Servicios	70.839,58	
95.01.01.02	otros cobros por actividad de operación	75.320,93	
95.01.02	CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(151.001,07)	
95.01.02.01	Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	(11.114,69)	
95.01.02.02	Pago y por Cuenta de los Empleados	(33.701,03)	
95.01.02.03	Otros Pagos por Actividades de Operación	(106.185,35)	
95.02	FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-
95.03	FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-
95.04	EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-
95.05	INCREMENTO(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(4.840,56)
95.06	EFECTIVO Y QUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		22.225,05
95.07	EFECTIVO Y QUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		<u>17.384,49</u>

-----  
Firma Gerente

-----  
Firma Contador

## PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Con la información obtenida se procede a realizar la proyección y estimación de los estados financieros para los siguientes 5 años:

### PRESUPUESTO DE EFECTIVO

PRESUPUESTO DE VENTAS						
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>VENTAS</b> <b>12%</b>	74.773,53	108.047,75	156.129,00	225.606,40	326.001,26	471.071,81
<b>VENTAS</b> <b>0%</b>	7.135,45	9.518,69	12.697,93	16.939,04	22.596,68	30.143,97
<b>TOTAL</b>	<b>81.908,98</b>	<b>117.566,44</b>	<b>168.826,93</b>	<b>242.545,45</b>	<b>348.597,94</b>	<b>501.215,79</b>

### FORMULA

#### **PRESUPUESTO DE VENTAS 12 %**

$$= \text{Ventas año Base ( 1 + \% de incremento Estimado)}$$

$$\text{PRESUPUESTO DE VENTAS 12\%} = 74.773,53(1 + 44,50\%)$$

$$\text{PRESUPUESTO DE VENTAS 12\%} = 74.773,53(1 + 0.445)$$

$$\text{PRESUPUESTO DE VENTAS 12\%} = 108.047,75$$

#### **PRESUPUESTO DE VENTAS 0 %**

$$= \text{Ventas año Base ( 1 + \% de incremento Estimado)}$$

$$PRESUPUESTO DE VENTAS 0\% = 7.135,45(1 + 33,40\%)$$

$$PRESUPUESTO DE VENTAS 0\% = 7.135,45 (1 + 0.334)$$

$$PRESUPUESTO DE VENTAS 0\% = 9.518,69$$

### PRESUPUESTO DE COBRO

Se considera que del total de las ventas se realizan el 60% a contado y 40% crédito.

PRESUPUESTO DE COBRO 12%					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Contado 60%</b>	64.828,65	93.677,40	135.363,84	195.600,75	282.643,09
<b>Crédito 40%</b>		43.219,10	62.451,60	90.242,56	130.400,50
<b>TOTAL</b>	64.828,65	136.896,50	197.815,44	285.843,32	413.043,59

PRESUPUESTO DE COBRO 0%					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Contado 60%</b>	5.711,21	7.618,76	10.163,43	13.558,01	18.086,38
<b>Crédito 40%</b>		3.807,48	5.079,17	6.775,62	9.038,67
<b>TOTAL</b>	5.711,21	11.426,24	15.242,60	20.333,63	27.125,06

<b>PRESUPUESTO DE COBRO 12% Y 0%</b>					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Contado</b> <b>60%</b>	0.539,86	101.296,16	145.527,27	209.158,76	300.729,47
<b>Crédito 40%</b>		47.026,58	67.530,77	97.018,18	139.439,18
<b>TOTAL</b>	70.539,86	148.322,74	213.058,04	306.176,94	440.168,65

### **PRESUPUESTO DE COMPRAS**

<b>PRESUPUESTO DE COMPRAS</b>					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>COMPRAS</b> <b>12%</b>	104.266,08	150.664,48	217.710,18	314.591,21	454.584,30
<b>COMPRAS</b> <b>0%</b>	9.290,24	12.393,18	16.532,51	22.054,36	29.420,52
<b>TOTAL</b>	113.556,32	163.057,67	234.242,69	336.645,57	484.004,82

### **FORMULA**

***PRESUPUESTO DE COMPRAS 12 %***

= Ventas año 1 ( 1 – % de Compra Estimado)

***PRESUPUESTO DE COMPRAS 12% = 108.047,75(1 – 3,50%)***

$$\text{PRESUPUESTO DE COMPRAS 12\%} = 108.047,75(1 - 0,035)$$

$$\text{PRESUPUESTO DE COMPRAS 12\%} = 104.266,08$$

**PRESUPUESTO DE COMPRAS 0 %**

$$= \text{Ventas año 1 (1 - \% de Compra Estimado)}$$

$$\text{PRESUPUESTO DE COMPRAS 0\%} = 9.518,69(1 - 2,40\%)$$

$$\text{PRESUPUESTO DE COMPRAS 0\%} = 9.518,69 (1 - 0.024)$$

$$\text{PRESUPUESTO DE COMPRAS 0\%} = 9.290,24$$

**PRESUPUESTO DE PAGO**

<b>PRESUPUESTO DE PAGO 12 %</b>					
	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
<b>CONTADO 50%</b>	52.133,04	75.332,24	108.855,09	157.295,61	227.292,15
<b>CREDITO 50%</b>	-	52.133,04	75.332,24	108.855,09	157.295,61
<b>TOTAL</b>	52.133,04	127.465,28	184.187,33	266.150,70	384.587,76

<b>PRESUPUESTO DE PAGO 0 %</b>					
	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
<b>CONTADO 50%</b>	4.645,12	6.196,59	8.266,25	11.027,18	14.710,26
<b>CREDITO 50%</b>		4.645,12	6.196,59	8.266,25	11.027,18
<b>TOTAL</b>	4.645,12	10.841,71	14.462,84	19.293,43	25.737,44

<b>PRESUPUESTO DE PAGO 12 % Y 0 %</b>					
	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
<b>CONTADO 50%</b>	56.778,16	81.528,83	117.121,34	168.322,79	242.002,41
<b>CREDITO 50%</b>	-	56.778,16	81.528,83	117.121,34	168.322,79
<b>TOTAL</b>	56.778,16	138.306,99	198.650,18	285.444,13	410.325,20

**DEPRECIACIÓN POR EL METODO DE LINEA RECTA DE LOS ACTIVOS  
CORRIENTES**

<b>AUXILIAR DE DEPRECIACIÓN CONSTRUCCIONES CREMATORIO</b>				
<b>VALOR DEL ACTIVO</b>				\$ 9.079,77
<b>VALOR RESIDUAL</b>		15%		\$ 1.361,97
<b>VIDA UTIL</b>				7 años
AÑO	PERIODO	CUOTA DE DEPRECIACIÓN	DEPRECEACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO EN LIBROS
2009	1	\$ 1.361,97	\$ 1.361,97	\$ 7.717,80
2010	2	\$ 1.361,97	\$ 2.723,93	\$ 6.355,84
2011	3	\$ 1.361,97	\$ 4.085,90	\$ 4.993,87
2012	4	\$ 1.361,97	\$ 5.447,86	\$ 3.631,91
2013	5	\$ 1.361,97	\$ 6.809,83	\$ 2.269,94
2014	6	\$ 1.361,97	\$ 8.171,79	\$ 907,98
2015	7	\$ 907,98	\$ 9.079,77	\$ (0,00)

<b>AUXILIAR DE DEPRECIACION DE NICHOS</b>				
<b>VALOR DEL ACTIVO</b>				\$ 791,70
<b>VALOR RESIDUAL</b>		15%		\$ 118,76
<b>VIDA UTIL</b>				6 años
AÑO	PERIODO	CUOTA DE DEPRECIACIÓN	DEPRECEACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO EN LIBROS
2009	1	\$ 118,76	\$ 118,76	\$ 672,95
2010	2	\$ 118,76	\$ 237,51	\$ 554,19
2011	3	\$ 118,76	\$ 356,27	\$ 435,44
2012	4	\$ 118,76	\$ 475,02	\$ 316,68
2013	5	\$ 118,76	\$ 593,78	\$ 197,93
2014	6	\$ 197,93	\$ 791,71	\$ (0,00)

<b>AUXILIAR DE DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES</b>				
<b>VALOR DEL ACTIVO</b>				<b>\$ 2.867,43</b>
<b>VALOR RESIDUAL</b>			<b>10%</b>	<b>\$ 946,25</b>
<b>VIDA UTIL</b>				<b>10 años</b>
<b>AÑO</b>	<b>PERIODO</b>	<b>CUOTA DE DEPRECIACIÓN</b>	<b>DEPRECEACIÓN ACUMULADA</b>	<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>
2009	1	\$ 286,74	\$ 286,74	\$ 2.580,69
2010	2	\$ 286,74	\$ 573,49	\$ 2.293,94
2011	3	\$ 286,74	\$ 860,23	\$ 2.007,20
2012	4	\$ 286,74	\$ 1.146,97	\$ 1.720,46
2013	5	\$ 286,74	\$ 1.433,72	\$ 1.433,72
2014	6	\$ 286,74	\$ 1.720,46	\$ 1.146,97
2015	7	\$ 286,74	\$ 2.007,20	\$ 860,23
2016	8	\$ 286,74	\$ 2.293,94	\$ 573,49
2017	9	\$ 286,74	\$ 2.580,69	\$ 286,74
2018	10	\$ 286,74	\$ 2.867,43	\$ -

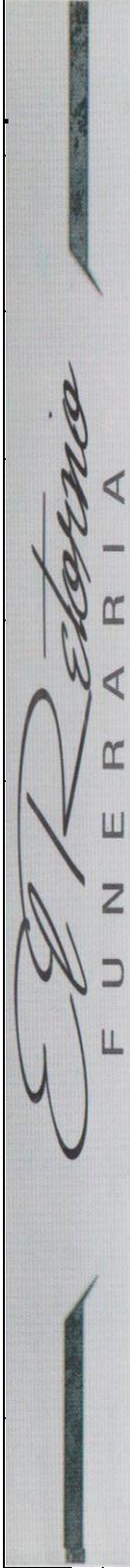
  

<b>AUXILIAR DE DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA</b>				
<b>VALOR DEL ACTIVO</b>				<b>\$ 143,91</b>
<b>VALOR RESIDUAL</b>			<b>10%</b>	<b>\$ 47,49</b>
<b>VIDA UTIL</b>				<b>10 años</b>
<b>AÑO</b>	<b>PERIODO</b>	<b>CUOTA DE DEPRECIACIÓN</b>	<b>EPRECEACIÓN ACUMULADA</b>	<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>
2009	1	\$ 14,39	\$ 14,39	\$ 129,52
2010	2	\$ 14,39	\$ 28,78	\$ 115,13
2011	3	\$ 14,39	\$ 43,17	\$ 100,74
2012	4	\$ 14,39	\$ 57,56	\$ 86,35
2013	5	\$ 14,39	\$ 71,96	\$ 71,96
2014	6	\$ 14,39	\$ 86,35	\$ 57,56
2015	7	\$ 14,39	\$ 100,74	\$ 43,17
2016	8	\$ 14,39	\$ 15,13	\$ 28,78
2017	9	\$ 14,39	\$ 29,52	\$ 14,39
2018	10	\$ 14,39	\$ 43,91	\$ -



<b>AUXILIAR DE DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>				
<b>VALOR DEL ACTIVO</b>				\$ 516,53
<b>VALOR RESIDUAL</b>		<b>33,0%</b>		\$ 170,45
<b>VIDA UTIL</b>				3 años
<b>AÑO</b>	<b>PERIODOS</b>	<b>CUOTA DE DEPRECIACIÓN</b>	<b>DEPRECEACIÓN ACUMULADA</b>	<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>
2012	1	\$ 170,45	\$ 170,45	\$ 346,08
2013	2	\$ 170,45	\$ 340,91	\$ 175,62
2014	3	\$ 170,45	\$ 511,36	\$ 5,17

<b>AUXILIAR DE DEPRECIACION DE MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS CREMACIÓN</b>				
<b>VALOR DEL ACTIVO</b>				\$ 5.465,55
<b>VALOR RESIDUAL</b>		<b>10%</b>		\$ 5.103,63
<b>VIDA UTIL</b>				10 años
<b>AÑO</b>	<b>PERIODO</b>	<b>CUOTA DE DEPRECIACIÓN</b>	<b>DEPRECEACIÓN ACUMULADA</b>	<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>
2009	1	\$ 1.546,56	\$ 1.546,56	\$ 13.919,00
2010	2	\$ 1.546,56	\$ 3.093,11	\$ 12.372,44
2011	3	\$ 1.546,56	\$ 4.639,67	\$ 10.825,89
2012	4	\$ 1.546,56	\$ 6.186,22	\$ 9.279,33
2013	5	\$ 1.546,56	\$ 7.732,78	\$ 7.732,78
2014	6	\$ 1.546,56	\$ 9.279,33	\$ 6.186,22
2015	7	\$ 1.546,56	\$ 10.825,89	\$ 4.639,67
2016	8	\$ 1.546,56	\$ 12.372,44	\$ 3.093,11
2017	9	\$ 1.546,56	\$ 13.919,00	\$ 1.546,56
2018	10	\$ 1.546,56	\$ 15.465,55	\$ (0,00)



COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO

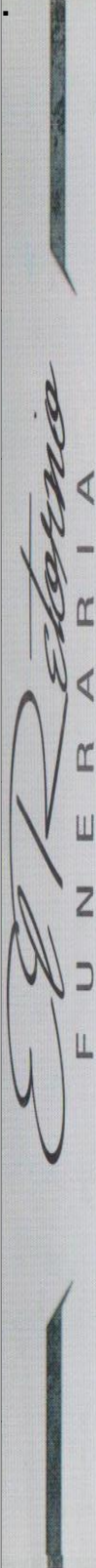
RUC: 1191726064001

ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO

Código de Cta	Descripción de la Cuenta	EN DÓLAR				
		Año01	Año02	Año03	Año04	Año05
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>					
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	117.566,44	168.826,93	242.545,45	348.597,94	501.215,79
4.1.01	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	117.566,44	168.826,93	242.545,45	348.597,94	501.215,79
4.1.01.01	Ventas 12%	108.047,75	156.129,00	225.606,40	326.001,26	471.071,81
4.1.01.02	Ventas 0%	9.518,69	12.697,93	16.939,04	22.596,68	30.143,97
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>117.566,44</b>	<b>168.826,93</b>	<b>242.545,45</b>	<b>348.597,94</b>	<b>501.215,79</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>					
<b>5.1.</b>	<b>COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>					
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS					
5.1.01.01	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por LA SOCIEDAD	113.556,32	163.057,67	234.242,69	336.645,57	484.004,82
5.1.01.01.01	Compras 12%	104.266,08	150.664,48	217.710,18	314.591,21	454.584,30
5.1.01.01.02	Compras 0%	9.290,24	12.393,18	16.532,51	22.054,36	29.420,52
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>113.556,32</b>	<b>163.057,67</b>	<b>234.242,69</b>	<b>336.645,57</b>	<b>484.004,82</b>
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>					
		2.939,16	4.220,67	6.063,64	8.714,95	12.530,39
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>2.939,16</b>	<b>4.220,67</b>	<b>6.063,64</b>	<b>8.714,95</b>	<b>12.530,39</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>116.495,48</b>	<b>167.278,34</b>	<b>240.306,32</b>	<b>345.360,52</b>	<b>496.535,21</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>1.070,96</b>	<b>1.548,59</b>	<b>2.239,13</b>	<b>3.237,42</b>	<b>4.680,57</b>

Firma Gerente

Firma Contador

 COMO EN LAS GRANDES CIUDADES DEL MUNDO RUC: 1191728064001						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO						
Código de Cta	Descripción de la Cuenta	AÑO1	AÑO2	AÑO3	AÑO4	EN DÓLAR AÑOS
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>					
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	70.539,86	101.296,16	145.527,27	209.158,76	300.729,47
1.01.01.01	Caja	70.539,86	101.296,16	145.527,27	209.158,76	300.729,47
1.01.01.02	Bancos	-	-	-	-	-
<b>1.01.02</b>	<b>Activos Financieros</b>					
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	-	47.026,58	67.530,77	97.018,18	139.439,18
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>70.539,86</b>	<b>148.322,74</b>	<b>213.058,04</b>	<b>306.176,94</b>	<b>440.168,65</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>1.02.01</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>28.864,89</b>	<b>27.556,66</b>	<b>18.476,89</b>	<b>18.476,89</b>	<b>18.476,89</b>
1.02.01.01	Construcciones en Curso (Crematorio)	9.079,77	9.079,77			
1.02.01.02	Nichos	791,70				
1.02.01.03	Muebles y Enseres	2.867,43	2.867,43	2.867,43	2.867,43	2.867,43
1.02.01.04	Equipo de Oficina	143,91	143,91	143,91	143,91	143,91
1.02.01.05	Maquinaria	15.465,55	15.465,55	15.465,55	15.465,55	15.465,55
1.02.01.06	Equipo de Computación	516,53				
<b>1.02.01.07</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>(20.561,20)</b>	<b>(22.018,77)</b>	<b>(14.781,51)</b>	<b>(16.629,21)</b>	<b>(18.476,89)</b>
1.02.01.07.01	Dep. Acum. Construcciones en Curso (Crematorio)	(8.171,79)	(9.079,77)			
1.02.01.07.02	Dep. Acum. Nichos	(791,91)				
1.02.01.07.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	(1.720,46)	(2.007,20)	(2.293,94)	(2.580,69)	(2.867,43)
1.02.01.07.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	(86,35)	(100,74)	(115,13)	(129,52)	(143,91)
1.02.01.07.05	Dep. Acum. Maquinaria	(9.279,33)	(10.825,89)	(12.372,44)	(13.919,00)	(15.465,55)
1.02.01.07.06	Dep. Acum. Equipo de Computación	(511,36)	(5,17)			
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8.303,69</b>	<b>5.537,89</b>	<b>3.695,38</b>	<b>1.847,68</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>78.843,55</b>	<b>153.860,63</b>	<b>216.753,42</b>	<b>308.024,62</b>	<b>440.168,65</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>					
<b>2.01</b>	<b>CORRIENTES</b>					
2.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar	33.284,88	106.753,36	167.407,03	255.440,81	382.904,26
2.01.01.01	Cuentas por Pagar Devengado	-	56.778,16	81.528,83	117.121,34	168.322,79
<b>2.01.02</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>33.284,88</b>	<b>49.975,19</b>	<b>85.878,19</b>	<b>138.319,47</b>	<b>214.581,48</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>33.284,88</b>	<b>106.753,36</b>	<b>167.407,03</b>	<b>255.440,81</b>	<b>382.904,26</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>					
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>36.905,03</b>	<b>44.487,72</b>	<b>45.558,68</b>	<b>47.107,27</b>	<b>49.346,40</b>
3.1.01	Capital Suscrito O Asignado	36.905,03	44.487,72	45.558,68	47.107,27	49.346,40
3.03	Resultados Acumulados	7.582,69	1.070,96	1.548,59	2.239,13	3.237,42
3.03.01	Ganancias Acumuladas	7.582,69	1.070,96	1.548,59	2.239,13	3.237,42
3.04	Resultado del Ejercicio	1.070,96	1.548,59	2.239,13	3.237,42	4.680,57
3.04.01	Ganancia neta del periodo	1.070,96	1.548,59	2.239,13	3.237,42	4.680,57
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.558,68</b>	<b>47.107,27</b>	<b>49.346,40</b>	<b>52.583,81</b>	<b>57.264,39</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>78.843,55</b>	<b>153.860,63</b>	<b>216.753,42</b>	<b>308.024,62</b>	<b>440.168,65</b>

Firma Gerente

Firma Contador

## **INFORME DE LA PROYECCIÓN FUNERARIA “EL RETORNO”**

La información económica financiera en muchas empresas se limita al cierre contable y a la entrega de información a tributación. Aunque estas actividades son necesarias, muchas empresas descuidan la proyección financiera que es una herramienta fundamental para el control y la toma de decisiones. Por otro lado, empresas que, si hacen una proyección financiera, muchas veces terminan con un presupuesto rígido que rápidamente se des-actualiza. La funeraria el retorno es una empresa visionaria que hasta el momento ha sabido mantenerse a flote, pero con una proyección económica financiera se podrá tomar y así sobre llevar todos los problemas que por el momento enfrenta.

Los estados financieros proforma se comenzó a realizar por el presupuesto de ventas con la fórmula; presupuesto de ventas = ventas año base (1+ % de incremento estimado), compras con la formula; presupuesto de compras =ventas año 01 (1- % de compra estimado), la proyección de cobro contando que las compras a contado serian un 60% y a crédito un 40% y la proyección de pago de un 12 y 0% con un porcentaje ha contado y crédito del 50%, de la misma manera se realizó la depreciación de los activos fijos de la empresa por el método de línea recta.

Para poder realizar la proyección del estado de resultados para los 5 años siguientes trasladamos los valores del presupuesto de venta del 12 y 0% a los ingresos del estado a proyectar, para la cuenta gastos pasamos los valores

del presupuesto de compras 12 y 0%, del total de ingresos estimamos tomamos un 10% para gastos administrativos de la funeraria.

Para la proyección del balance general utilizamos cuentas específicas del activo y pasivo; cuentas del activo caja que su valor proviene de las ventas 12 y 0% ha contado, los documentos y cuentas por cobrar son las ventas 12 y 0% a crédito, los activos no corrientes que son propiedad planta y equipo se traslada los valores de las tablas de depreciación de todos los activos corrientes que tiene la sociedad así mismo como sus depreciaciones acumuladas.

En los pasivos corrientes tenemos las cuentas y documentos por pagar este valor se toma de la tabla de presupuesto de compras a crédito del 12 y 0%, para otras obligaciones corrientes tomamos un valor estimado que la empresa puede necesitar para cubrir sus diferentes obligaciones obtenidas con el estado y el ilustre municipio de Loja, en el patrimonio tenemos la cuenta del capital suscrito o asignado es el resultado de las ganancias acumuladas de los años anteriores, la cuenta resultado del ejercicio el valor se obtiene del estado de resultados antes ya proyectado durante los 5 años a estimar.

Una vez proyectados los estados financieros estos se convierten en herramientas fundamentales para la toma de decisiones por parte de la gerencia desde instrumentos de control y seguimiento hasta herramientas para evaluación de alternativas de inversión.

## **CARTA DE PRESENTACIÓN**

Loja, 17 agosto del 2016

Lic. América Andrade

**GERENTE DE LA FUNERARIA EL RETORNO**

Ciudad. –

De mi consideración:

Al término del trabajo investigativo me permito hacerle conocer los resultados obtenidos del análisis financiero aplicado a los Estados Financieros de la Funeraria el Retorno, a su vez he realizado el flujo de efectivo que le permitirán a la sociedad visualizar de mejor manera el movimiento de dinero ayudando a realizar una proyección económica financiera a los estados financieros permitiéndole planificar los recursos económicos manejados dentro de la funeraria cabe recalcar que toda esta información fue proporcionada por la gerente y contadora de la entidad, la presentación de saldos de las cuentas encontrados en los mismos son de responsabilidad de la Funeraria; la autora, se basa en la interpretación de estos de una forma clara y veraz coadyuvando a la toma de decisiones.

Dicho análisis no contiene exposiciones erróneas de carácter significativo, igualmente las operaciones se encuentran ejecutadas de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes aplicables.

Me suscribo ante usted.

Atentamente:

**Firma:** .....

Ana Gabriela Medina Paccha

**Cedula:** 1105171829

## **RESULTADO DEL ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2012-2013**

### **ACTIVO**

En el año 2012 este posee un valor de \$ 48.864,23 referente al año 2013 \$ 53.280,86 que representan el 100% del total de los Activos, dentro de del grupo de activos se encontraron cuentas con valores significativos como son:

Dentro del Activo Corriente, la cuenta Efectivo y equivalentes al efectivo en el año 2012 presenta un valor de \$ 22.225,05 correspondiente al 45,48%, y el año 2013 \$ 17.384,49 correspondiente al 32,63 %, siendo una empresa de servicios el destino principal de estos recursos es el mejoramiento de sus instalaciones permitiéndole así ofrecer servicios de calidad.

Activos Financieros en el año 2012 tiene un saldo de \$ 6.276,00 que representa el 12,84% y en el año 2013 \$ 17.384,49 correspondiente al 32,63 %, esto como resultado de la gestión realizada por la Sociedad para con sus cuentas por cobrar.

En el Activo no Corriente la cuenta más representativa es Maquinaria con un valor de \$ 15.465,55 que representa el 31,65% en el año 2012 y en el año 2013 con un valor de \$ 28.533,94 que representa el 53,55% lo que indica que la institución posee equipos destinados a actividades administrativas y operacionales brindando así un servicio de eficaz.



## **PASIVO**

El pasivo está integrado por las deudas u obligaciones directas asumidas por la Sociedad, cuyo propósito es cancelarlas en la forma y condiciones más apropiadas; la funeraria en el año 2012 presenta un valor de \$ 7.036,77 representando el 14,40%, y en el año 2013 presente un valor de \$ 7.298,57 representando el 13,07% de los pasivos; lo que significa que la Funeraria cumplió con varias de sus obligaciones en ambos años convirtiéndola en una empresa solvente.

## **PATRIMONIO**

Al analizar el Patrimonio se observó que en el año 2012 las cuentas como Capital se conformó con un valor de 23.453,98 equivalente al 48%, Reservas con un valor de 699,78 equivalente a 1,43%, los resultados acumulados con un valor de 6.297,99 equivalentemente a 12,89% y el Resultado del Ejercicio con un valor de 11.375,71 equivalente a 23,28% y en el año 2013 Capital se obtuvo un valor de 29.751,97 equivalente al 55,84%, Reservas con un valor de 1.494,57 equivalente a 2,81%, los resultados acumulados con un valor de 7.153,06 equivalentemente a 13,43% y el Resultado del Ejercicio con un valor de 7.582,69 equivalente a 14,23%, respectivamente al total del patrimonio por lo que se deduce que si bien la funeraria cuenta con una utilidad favorable la misma necesita un mejor nivel de gestión con el fin de que utilice estos valores en beneficio los servicios que presta.

## **RESULTADO DEL ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012-2013**

### **ANÁLISIS VERTICAL**

Los ingresos durante el año 2012 alcanzaron un valor de \$ 77.334,29 representando un porcentaje del **100%**, mientras que en el año 2013 alcanzaron un valor de \$ 81.908,98 con un porcentaje del **100%** mismos que son generados por el desarrollo económico, en las diferentes actividades que realiza la sociedad

En referencia a los Ingresos se obtuvo los porcentajes de las cuentas de Costos y Gastos administrativos por un valor de \$ 65.958,58 que representa el **85,29%**, y entre los más representativos están los Gastos Administrativos que alcanzan una cantidad de \$62.051,68 equivalente al 80,24% en el año 2012, y en el año 2013 mantienen un valor de \$ 74.326,29 que representa el **90,74%**, y en los Gastos Administrativos obtiene una cantidad de \$72.595,21 equivalente al 88,63% valores que son originados por el desarrollo de sus actividades, pero la funeraria necesita disminuir sus gastos administrativos en el año 2013 tomando un mejor control de los mismos permitiéndole mejorar los servicios que presta a la comunidad.

Por otra parte, en lo que respecta a la Utilidad del Ejercicio durante el año 2012 es de 11.375,71 que representa el **14,71%**, y el año 2013 es de 7.582,69 que

representa el **9,26%**, lo que significa que es buena sin embargo la funeraria debe prestar mayor énfasis en las estrategias empleadas dado que en el año 2013 su utilidad disminuye reprimiéndola de nuevas inversiones futuras.

## **ANALISIS DE LA APLICACIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS**

### **INDICE DE RENTABILIDAD**

#### **➤ MARGEN DE UTILIDAD BRUTA**

Este indicador, significa que, por cada dólar vendido, la Funeraria genera una utilidad bruta del 1.02 veces para 2012 y del 1.02 veces para 2013. Como se aprecia el margen bruto se mantuvo en ambos años, lo cual nos lleva a concluir que los costos de ventas, son iguales para ambos años, siendo esto no beneficioso para la empresa ya que sus ganancias brutas no aumentan limitándola al crecimiento como entidad.

#### **➤ MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA**

El resultado permite concluir que la Funeraria generó una utilidad operacional, equivalente a 15% en el año 2012 y en el 2013 disminuyo 10%, esto quiere decir que por cada dólar de ventas la utilidad operacional en el año 2012 fue de 0.15 y en el año 2013 de 0.10 con respecto al total de ventas de cada período

➤ **RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO**

La Funeraria generó una Rentabilidad del Patrimonio, equivalente a 37,36% en el año 2012 y en el 2013 disminuyó 20,45%, con respecto a la rentabilidad obtenida se observa que, por cada dólar invertido en el patrimonio, se generó \$ 0.3736 de utilidad neta en el año 2012 y en el año 2013 \$ 0.2045 respectivamente.

➤ **INDICE DE LIQUIDEZ**

Este indicador dio un resultado de \$ 4,24 en el año 2012 y 5,02 en el año 2013, que indica que por cada dólar que la funeraria debe a corto plazo en el año 2012 cuenta con \$ 4,24 ctvs. Para respaldar sus obligaciones y en el año 2013 cuenta con \$ 5,02 ctvs., demostrando que la funeraria cuenta con disponibilidad suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

➤ **CAPITAL DE TRABAJO**

Indica que la entidad en el año 2012 posee \$ 22.834,22 y en el año 2013 dio un resultado de \$ 29.330,32 lo que significa que su activo corriente es Financiado con recursos de Largo Plazo, que financian parte del activo corriente expresada por el Capital Neto de Trabajo, esto se da debido a que los activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes permitiéndole seguir con sus actividades con normalidad.

### ➤ **INDICE DE ENDEUDAMIENTO**

En el índice de endeudamiento se puede determinar que la Sociedad el RETORNO tiene 14,40% de endeudamiento en el año 2012 mientras que en el año 2013 el endeudamiento es de 13,70% demostrando que la institución tiene capacidad para contraer obligaciones en caso de requerirlas para mejorar la calidad del servicio que viene prestando.

### **INDICE DE ACTIVIDAD**

#### ➤ **ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

En el año 2012 el inventario se convirtió en cuentas por cobrar o a efectivo 8,02 veces y en 2013 se convirtió 2,23 veces esto tardó en rotar durante los dos años en el estudio, lo que indica que su rotación es muy baja, pudiendo llevar a un futuro a altos costos de almacenamiento.

#### ➤ **PERIODO PROMEDIO DE COBRO**

En el año 2012 ha necesitado tener 29 días y en el año 2013 81 días para cobrar las cuentas de clientes, lo cual demuestra que no ha existido una buena gestión en el año 2013 por lo que no se ha recuperado la cartera de créditos vencidos teniendo un valor alto por cobrar, esto debido a que no existe un reglamento establecido para la recuperación de las cuentas por cobrar.

➤ **PERIODO PROMEDIO DE PAGO**

La Funeraria el Retorno en el año 2012 va a pagar a sus proveedores 3,96 veces al año esto quiere decir cada 90 días y en el año 2013 necesita 0,60 veces al año o cada 600 días, se genera este valor porque no hay una buena gestión ni inversión en compras lo que no le permite competir en el mercado perdiendo estabilidad y crédito con los proveedores.

➤ **ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES**

De acuerdo al resultado se obtuvo en el año 2012 1.58 veces y en el año 2013 los activos han disminuido a 1.41 veces, esto quiere decir que, en un año sus activos si han rotado, pero se puede llegar a obtener una mayor rotación puesto que por su naturaleza son activos que se ha obtenido para el desarrollo de la funeraria por lo que se busca la máxima rotación posible para obtención de un mayor beneficio con la administración y gestión de los activos.

➤ **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

La Funeraria tiene comprometido su patrimonio 0.17 veces para el año 2012 y 0.16 veces en el año 2013. El mayor o menor riesgo que conlleva el nivel de endeudamiento, depende de varios factores, tales como la capacidad de pago a corto y largo plazo, así como la calidad de los activos tanto corrientes como fijos se puede observar que la empresa no presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores

## **CONCLUSIONES INFORME ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA FINANCIERA**

- Se puede concluir que el Estado de Situación Financiera la cuenta Activos alcanzo en el año 2012 \$ 48.864,23 siendo este un valor menor comparado con el año 2013 donde se obtuvo un monto \$ 53.280,86 esto debido a que existen mayores Cuentas por Cobrar.
- Los Costos y Gastos administrativos obtuvieron un porcentaje del 85,29% en el año 2012, mientras que en el 2013 se obtiene el 90,74% debido a los ajustes financieros que se realizan al iniciar un nuevo periodo económico afectando a una de las principales cuentas que son los sueldos y salarios.
- Se observó que la Funeraria el Retorno no cuenta con una buena rotación de inventarios ya que en el año 2012 obtuvo 8.02 veces y en el año 2013 2.23 veces representando una rotación muy baja para la empresa.
- Se concluye que la Funeraria tiene comprometido su patrimonio 0.17 veces para el año 2012 y 0.16 veces en el año 2013 observando que la empresa no presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores

## **RECOMENDACIONES INFORME ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA FINANCIERA**

- Se recomienda a la Funeraria el Retorno al momento de realizar sus Ventas se aplique nuevas técnicas de cobro como: tarjetas de crédito o la recepción del 50% del monto total de la venta; para evitar el incremento de las cuentas por cobrar.
- Se recomienda optimizar la actividades que realiza el personal para evitar el pago excesivo de horas extras que sería uno de los causantes del incremento de las remuneraciones.
- Se recomienda incrementar el inventario para evitar el desabastecimiento y dar un mejor servicio a la colectividad lojana.
- En cuanto al índice de endeudamientos se sugiere mantener el pago a tiempo a los proveedores para evitar así futuros riesgos y mantener una relación económica financiera estable.



## **g. DISCUSIÓN**

La Funeraria el RETORNO se encuentra ubicada en la ciudadela la Tebaida, Parroquia Sucre, Cantón y Provincia de Loja, la Funeraria es considerada una de las empresas más importantes, esto debido a su larga trayectoria y a su estabilidad económica dentro del mercado, lo cual le ha generado un reconocido prestigio, así como también se puede determinar de acuerdo a los resultados encontrados que la buena administración por parte de quienes han estado al frente de la funeraria ha hecho posible la obtención de resultados favorables, sin embargo se ha podido observar que la funeraria no ha realizado un Análisis de la rentabilidad económica financiera, lo que ha ocasionado el desaprovechamiento de los recursos financieros por cuanto se desconoce la estructura económica-financiera, así como también el grado de Liquidez, Rentabilidad, Nivel de Endeudamiento etc.

Ante esto surge la necesidad de realizar el presente trabajo de titulación, el mismo que se realizó de acuerdo a los objetivos planteados, los cuales se cumplieron en su totalidad, se realizó la ejecución práctica para los años 2012-2013 permitiendo del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores o ratios financieros donde se ha podido determinar la liquidez, solvencia, capacidad de endeudamiento y la rentabilidad económica con la que cuenta la entidad.

El informe de análisis de rentabilidad económica financiera es un resumen sintetizado y claro de los resultados obtenidos de la práctica realizada del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, si la gerente considera necesario podrá tomar como guía el informe del análisis de rentabilidad económica financiera emitido por la autora para mejorar la posición económica y financiera, que hasta el momento se considera estable.

## **h. CONCLUSIONES**

Luego de la culminación del presente trabajo de tesis titulado **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONOMICA-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2012 – 2013”** se presenta las siguientes conclusiones:

- 1) La funeraria el Retorno no ha sido objeto de un diagnóstico situacional por lo que no le ha permitido detectar las diversas problemáticas existentes, para la toma de decisiones adecuadas a la realidad.
- 2) Los Estados Financieros de cada periodo contable estudiado en el trabajo de titulación determinó que en el año 2013 no se realizó una buena gestión administrativa, ya que se disminuyó la rentabilidad de este año comparado con el año 2012 esto debido a sus cuentas por cobrar, limitándole la toma de decisiones y medidas correctivas oportunas.
- 3) Los estados de flujo de efectivo que se desarrollaron como guía para el año 2012-2013 muestran que la funeraria cuenta con rotación de dinero en los periodos investigados permitiéndole, regirse para un mejor manejo del efectivo y equivalentes del efectivo

- 4) Al proyectar los estados financieros se pudo proveer que los activos de la funeraria están por cumplir su vida útil contable lo que le resta valor a la empresa.
  
- 5) En el trabajo de tesis se evidencio que se cumplió con los objetivos propuestos los mismos que servirán para un mejor manejo de la rentabilidad económica financiera de la funeraria “El Retorno”.

## **i. RECOMENDACIONES**

El análisis financiero es un diagnóstico que permite interpretar sistemáticamente y adecuadamente los estados financieros permitiendo llegar al objetivo de la realidad financiera de la institución y así poder proyectarse hacia el futuro; razón por la cual se pone a consideración de la gerente las siguientes recomendaciones:

- 1)** Se recomienda a la gerente y Contadora de la funeraria, la investigación sobre el diagnóstico situacional para detectar las diversas problemáticas existentes, mejorando la toma de decisiones.
  
- 2)** Se recomienda el análisis de la rentabilidad económica financiera de acuerdo al ajuste de sus necesidades, debería tomarse en consideración mejorar las actuales políticas de cobro ya que debido a las cuentas por cobrar en el año 2013 se observó una disminución de la rentabilidad limitándola a desarrollarse como empresa, restringiendo la toma de decisiones para futuras inversiones.
  
- 3)** La Funeraria ha logrado mantener su liquidez en los años de estudio y esto se logra medir mediante el desarrollo de los estados de flujo de efectivo, recomendando dicha aplicación ya que permitirá la óptima utilización de los recursos financieros con los que cuenta la institución.

- 4) La gerente debe iniciar un plan estratégico que le permita financiar sus activos Corrientes para que la Funeraria no pierda por completo todos sus activos ya que estos están por cumplir su vida útil permitiéndole brindar un servicio de calidad y sin interrupciones.

**j. BIBLIOGRAFÍA**

1. ANAYA, Rodolfo. (2012). Análisis e interpretación de los estados financieros. México: Trillas, S.A. de C.V.
2. GITMAN, Lawrence. (2010). Principios de administración financiera. México: Pearson educación.
3. ILDEFONSO, Esteban. (2005). Marketing de los servicios. Madrid: ESIC Editorial.
4. WILD, Jhon., SUBRAMAYAN, K., & HALSEY, R. (2007). Análisis de estados financieros. México: MC Graw-Hill.
5. BOLTEN, Steven. administración financiera México: LIMUSA S.A
6. CHIAVETANO, I. (2005). Introducción a la teoría general de la administración. MC Graw Hill.
7. GAITAN, Estupiñan, Rodrigo 2006). Análisis financiero y de gestión. Bogotá, Colombia: Ecoe ediciones.
8. HORNE, Van, JAMES, C., WACHOWICZ, & Jhon M., J, (2005). Fundamentos de administración financiera. México, Pearson Educación.
9. NAKASONE, Gustavo (2006). Análisis de estados financieros para la toma de decisiones. Fondo Editorial PUCP.

10. ORTIZ, Anaya Hector. (2010). Análisis Financiero Aplicada. Bogotá Colombia. D VINNI LTDA.
11. OSCAR SANCHEZ ESTELLA, RICARDO HERRERO, D., & ORTIGUELA VALDEANDE, M. (2013). Organización empresarial y recursos humanos. España. Paraninfos s.a.
12. PINOS, José, (2005). Análisis de balances. Madrid. FC editorial
13. ROMERO, R. (S.F.) . Marketing. (2009). Palmir E.I.R.L.
14. SANTOS. Díaz, El plan de negocios. Madrid, ediciones díaz de santos.
15. SARMIENTO, Ruben (2010) . Contabilidad General (Quinta edición ed.). México. Pearson.
16. VALAREZO, L.J. (2008). Universidad autónoma de México.
17. VASCONEZ, Javier, (2008). Introducción a la contabilidad. Quito. Ministerio de educacion y cultura.
18. M.H., Wilson, & PEZO PAREDES, A. (2005), Formulación y evaluación de proyectos tecnológicos empresariales aplicados. Colombia. Del convenio andes bello.
19. ZAPATA, Sánchez, Pedro (2007). Contabilidad general. Bogotá Colombia. MC Graw Hill.
20. Módulo 10 (2010) Universidad Nacional de Loja



21. AGUILAR, VALDEZ, Alfredo, La planificación estratégica en el agro negocio

### **PÁGINAS WEB**

22. S.D (2013). Servicio de Rentas Internas. Obtenido:  
<http://www.sri.gob.ec/web/guest/definicion-y-clasificacion-de-sociedades>.
23. <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1607/1/ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20A%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20DE%20OLA%20CO.pdf>
24. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

## k. ANEXOS

**SRI**  
...le hace bien al país  
**SRI**

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**

**NUMERO RUC:** 1191728064001

**RAZON SOCIAL:** EL RETORNO

**NOMBRE COMERCIAL:**

**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS

**REPRESENTANTE LEGAL:** ANDRADE FLORES LUZ AMERICA

**CONTADOR:** GONZALEZ SALINAS MARCIA DEL CISNE

---

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 21/11/2008      **FEC. CONSTITUCION:** 21/11/2008

**FEC. INSCRIPCION:** 17/12/2008      **FECHA DE ACTUALIZACION:** 13/11/2013

---

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

OTRAS ACTIVIDADES DE POMPAS FUNEBRES EMBALSAMIENTO Y PREPARACION DE

---

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: DANIEL ALVAREZ Número: SN Referencia ubicación: EN EL CEMENTERIO GENERAL PARQUE DE LOS RECUERDOS Email: elretorno\_s302@hotmail.com Telefono Trabajo: 072548302 Telefono Trabajo: 072547848 Celular: 0998474582

**DOMICILIO ESPECIAL:**

---

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**


- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACION MENSUAL DE IVA


---

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001      **ABIERTOS:** 1

**JURISDICCION:** \ REGIONAL SUR LOJA      **CERRADOS:** 0

---

  
 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verídicos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se derivan (Art. 87 Código Tributario, Art. 8 Ley del RUC y Art. 8 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: ISPP010410      Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO      Fecha y hora: 13/11/2013 15:05:17

**SRI.gob.ec**

Página 1 de 2



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**

**NUMERO RUC:** 1191728064001  
**RAZON SOCIAL:** EL RETORNO

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 001	<b>ESTADO:</b> ABIERTO	<b>MATRIZ:</b>	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 21/11/2008
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>			<b>FEC. CIERRE:</b>
<b>ACTIVIDADES ECONÓMICAS:</b>			<b>FEC. REINICIO:</b>

OTRAS ACTIVIDADES DE POMPAS FUNEBRES EMBALSAMIENTO Y PREPARACION DE CADAVERES PARA SU INHUMACION O CREMACION.  
ALQUILER O VENTA DE TUMBAS Y MAUSOLEOS.  
ALQUILER DE LOCALES ESPECIALES EN CASAS DE VELACION.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: DANIEL ALVAREZ Número: SN Referencia: EN EL CEMENTERIO GENERAL PARQUE DE LOS RECUERDOS Email: elretorno\_6302@hotmail.com Telefono Trabajo: 072546302 Telefono Trubajo: 072547848 Celular: 0888474562

Este Documento es una fiel copia del original

*Servicio de Cremación*  
**"EL RETORNO"**

Certifica x *Jorge Valarezo*  
**Jorge Valarezo**  
**El Retorno**

*[Firma]*

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

*[Firma]*

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verídicos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriva (Art. 87 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 3 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: ISPP010410

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 13/11/2019 15:06:37

**SRI.aob.ec**

EL RETORNO  
Servicios Funerarios  
RUC: 1191728064001

Pagina 1  
Fecha 08/05/2014

## ESTADO DE RESULTADOS

Desde 01/01/2012 Hasta 31/12/2012 En DÓLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
			77,334.29
4.	INGRESOS		77,334.29
4.1.	POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.01	Cremaciones Cuerpos	41,560.00	
4.1.02	Cremaciones Restos	29,566.30	
4.1.03	Alquiler de Nichos	3,866.10	
4.1.04	Venta de Recipientes de Madera	2,319.57	
4.1.05	Venta de Recipientes de Cerámica	22.32	
	<b>SUBTOTAL</b>		77,334.29
			65,958.58
	COSTOS Y GASTOS		3,906.90
5.1.	COSTOS		
5.1.01	Compras 12%	2,022.92	
5.1.02	Compras 0%	384.80	
5.1.03	Compras sin Der. a Créd. Tributario	10.18	
5.1.05	Costo de Ventas Recipientes de Madera	1,485.00	
5.1.06	Costo de Ventas Recipientes de Cerámica	4.00	
			62,051.68
5.2.	GASTOS		59,687.59
5.2.1.	ADMINISTRATIVOS		
5.2.1.01	Sueldos	16,994.67	
5.2.1.03	Honorarios	264.09	
5.2.1.05	Servicios Ocasionales	4,616.50	
5.2.1.06	Aporte Patronal	2,064.89	
5.2.1.07	Fondos de Reserva	1,265.54	
5.2.1.08	Décimo Tercera Remuneración	353.58	
5.2.1.09	Décimo Cuarta Remuneración	438.81	
5.2.1.10	Alimentación del Personal	700.80	
5.2.1.12	Servicios Musicales	60.00	
5.2.1.13	Servicios Religiosos	60.00	
5.2.1.14	Servicios Básicos	2,609.77	
5.2.1.15	Internet	272.48	
5.2.1.18	Accesorios Funcionamiento	443.72	
5.2.1.19	Arreglo de Jardín	360.00	
5.2.1.20	Mantenimiento y Reparaciones Maquinar	2,220.00	
5.2.1.21	Mantenimiento y Reparaciones Instalac	1,160.00	
5.2.1.22	Servicio de Seguridad	267.84	
5.2.1.23	Servicios Funerarios	4,220.00	
5.2.1.24	Comisiones Funerarias	1,260.00	
5.2.1.25	Tasa Municipal	6,435.92	
5.2.1.26	Otros Tasa Municipal	0.52	
5.2.1.27	Combustible	8,839.82	
5.2.1.28	Gasto IVA Tributario	1,483.45	
5.2.1.29	IVA Sin Der. a Créd. Tributario	1.22	
5.2.1.30	Comisiones Bancarias	15.00	
5.2.1.31	Débitos Bancarios	126.70	
5.2.1.32	Multas	10.50	
5.2.1.38	Suministros y Materiales	727.70	
5.2.1.39	Gasto Depreciación Activos Fijos	2,341.27	

EL RETORNO  
 Servicios Funerarios  
 RUC: 1191728064001

Página 2  
 Fecha 08/05/2014

ESTADO DE RESULTADOS

Desde 01/01/2012 Hasta 31/12/2012 En DÓLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
5.2.1.40	Otros	72.80	
5.2.2.	DE VENTAS		2,364.09
5.2.2.02	Publicidad	593.96	
5.2.2.03	Patente Municipal	189.83	
5.2.2.04	Gestión Ambiental	100.00	
5.2.2.05	Gastos de Gestión	1,480.30	
<b>SUBTOTAL</b>			<b>65,958.58</b>
<b>GANANCIA / PERDIDA</b>			<b>11,375.71</b>

Servicio de Cremación  
 "EL RETORNO"

-Este Documento es  
 fiel copia del original

Certifica. X *[Firma]*

Jorge Valarezo  
 El Retorno

*[Firma]*

Dr. Mónica González S.  
 CONTADOR  
 R.U.C. 1102771604001  
 Reg. Prof. 11-0346  
 Loja Ecuador



EL RETORNO  
Servicios Funerarios  
RUC: 1191728064001

Página 1  
Fecha 08/05/2014

## BALANCE GENERAL

Al 31/12/2012 En DÓLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
			48,864.23
1.	ACTIVO		29,870.99
1.1.	CORRIENTE		22,225.05
1.1.1.	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	20,749.65	
1.1.1.01	Caja	1,475.40	
1.1.1.03	Bancos		6,276.00
1.1.2.	Cuentas y Documentos por Cobrar	6,276.00	
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar		185.75
1.1.3.	Inventarios	20.25	
1.1.3.03	Inv. Suministros y Materiales	155.00	
1.1.3.04	Inv. Cofres de Madera	10.50	
1.1.3.05	Inv. Cofres de Cerámica		1,184.19
1.1.5.	Activos por Impuestos Corrientes	681.74	
1.1.5.05	Retenc. Fuente Anticipado	502.45	
1.1.5.07	Anticipo Impto. Renta		18,993.24
1.2.	NO CORRIENTE		18,993.24
1.2.1.	Propiedades, Planta y Equipo	9,079.77	
1.2.1.01	Construcciones Crematorio	( 1,815.96)	
1.2.1.01.01	Dep. Acum. Construcciones Cremator	791.70	
1.2.1.02	Nichos	( 158.36)	
1.2.1.02.01	Dep. Acum. Nichos	2,867.43	
1.2.1.03	Muebles y Enseres	( 1,146.96)	
1.2.1.03.01	Dep. Acum. Muebles y Enseres	143.91	
1.2.1.04	Equipo de Oficina	( 57.56)	
1.2.1.04.01	Dep. Acum. Equipo de Oficina	15,465.55	
1.2.1.05	Maquinaria	( 6,186.24)	
1.2.1.05.01	Dep. Acum. Maquinaria	185.58	
1.2.1.06	Equipo de Computación	( 175.62)	
1.2.1.06.01	Dep. Acum. Equipo de Computación		48,864.23
2.	PASIVO		7,036.77
2.1.	CORRIENTE		7,036.77
2.1.7.	Otras Obligaciones Corrientes	502.45	
2.1.7.07	Anticipo Impto. Renta por Liquidar	388.68	
2.1.7.08	IESS por Pagar	150.59	
2.1.7.09	Fondos de Reserva por Pagar	848.22	
2.1.7.14	Tasa Municipal	4,535.52	
2.1.7.15	Prepago Cremaciones	611.31	
2.1.7.16	Cuentas por Pagar Devengado		7,036.77
3.	PATRIMONIO NETO	23,453.98	41,827.46
3.1.01	Capital Suscrito Pagado		699.78
3.3.	RESERVAS	699.78	
3.3.01	Reserva Legal		6,297.99
3.5.	RESULTADOS ACUMULADOS	6,297.99	
3.5.01	Ganancias Acumuladas		

EL RETORNO  
 Servicios Funerarios  
 RUC: 1191728064001

Página 2  
 Fecha 08/05/2014

BALANCE GENERAL  
 Al 31/12/2012 En DÓLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
3.6.	RESULTADOS DEL EJERCICIO -- Utilidad	11,375.71	41,827.46
TOTAL PASIVO + CAPITAL			48,864.23

*Comisión de Creación*  
 "EL RETORNO"

Este Documento es  
 fiel copia del original

Certifica, X *Jorge Valarezo*

Jorge Valarezo  
 El Retorno

*Lc. Maria Gonzalez S.*  
 CONTADORA  
 R.U.C. 1103771604001  
 Reg. Prof. 11-0448  
 Loja Ecuador

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EL RETORNO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>INGRESOS</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Ventas 12%	4825,85		
Ventas 0%	70.504,80		
Por Tasa Municipal	6.578,33		
<b>TOTAL INGRESOS CORRIENTES</b>		<u>81.908,98</u>	<b>81.908,98</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>			
<b>GASTOS</b>			
<b>CORRIENTES</b>			
Costo Ventas Recipientes Madera	1.227,50		
Costo Ventas Recipientes Cerámica	0,00		
Constitución	200,00		
Compras 0%	503,58		
RISE	445,00		
Gasto de Gestion	1.624,33		
Sueldos	22.004,64		
Honorarios	668,99		
Servicios Religiosos	480,00		
Servicios Ocasionales	3.751,00		
Aporte Patronal	2.673,72		
Fondos de Reserva	1.833,12		
Décimo Cuarto Sueldo	318,00		
Décimo Tercer Sueldo	1.081,55		
Seguridad	391,27		
Servicio entre Sociedades	500,00		
Servicios Básicos	1.393,43		
Suministros y Materiales	1.653,38		
Accesorios Funcionamiento	1.133,65		
Alimentación	803,35		
Arreglo de jardín	220,00		
Patente Municipal	253,40		
Gestión Ambiental	100,00		
Tasa Municipal	6.356,17		
Gasto IVA	1.277,14		
Notarias	73,14		
Mantenimiento y Reparaciones	2.060,00		
Internet	113,95		
Encomiendas	15,35		
Publicidad	2.036,42		
Servicios Funerarios	8.110,23		
Combustible	8.164,83		
Gastos Bancarios	65,86		
Comisiones Bancarias	16,20		
Gasto Depreciaciones	2.341,27		
Otros Tasa municipal	0,48		
Otros Gastos	435,34		
<b>TOTAL GASTOS CORRIENTES</b>		<u>74.326,29</u>	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>74.326,29</u>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<u>7.582,69</u>

Este Documento es  
 fiel copia del original

Certifica y *[Firma]*

Jorge Valarezo  
 El Retorno

Servicio de Creación  
 "EL RETORNO"

*[Firma]*  
 Blanca González S.  
 CONTADOR  
 R.U.C. 1103771604004  
 Reg. Prof. 11-0446  
 Loja Ecuador



**ESTADO DE SITUACION FINAL  
EL RETORNO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>ACTIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>		
Caja	15.904,20	21.529,55
Bancos	1.480,29	
Cuentas por Cobrar	16.776,00	
Retenc. Fuente Anticipado	724,92	
Anticipo Impto. Renta	690,53	
Anticipo Impto. Renta Acumulado	502,45	
Inv. Suministros y Materiales	0,00	
Inv. Cofres Madera	540,00	
Inv. Recipientes Cerámica	10,50	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>36.628,89</u>	
<b>NO CORRIENTE</b>		
Construcciones Crematorio	9.079,77	
Dep. Acum. Const. Crematorio	-2.269,95	
Nichos	791,70	
Dep. Acum. Nichos	-197,95	
Muebles y Enseres	2.867,43	
Dep. Acum. Muebles y Enseres	-1.433,70	
Equipo de Oficina	143,91	
Dep. Acum. Equipo de Oficina	-71,95	
Equipo de Computación	185,58	
Dep. Acum. Equipo de Comp.	-175,62	
Maquinaria y Herramientas Crematorio	15.465,55	
Dep. Acum. Maquinaria y Herramientas	-7.732,80	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<u>16.651,97</u>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>53.280,86</u></u>
<b>PASIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>		
Tasa Municipal	848,22	
Anticipo IR a liquidar	681,75	
IESS por Pagar	394,27	
Fondos de reserva por Pagar	0,00	
Cuentas por Pagar Devengado	838,81	
Prepago Cremación Cuerpo	4.535,52	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>7.298,57</u>	7.298,57
<b>TOTAL PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Capital Suscrito	29.751,97	
Aporte de Socios Futura Capitalización	0,00	
Reserva Legal	1.494,57	
Utilidad del Ejercicio Acumulado	7.153,06	
Utilidad del Ejercicio	7.582,69	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>45.982,29</u>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>53.280,86</u></u>

Este Documento es  
una copia del original

Certifica: *Jorge Valarezo*  
Jorge Valarezo  
El Retorno

Servicio de Cremación  
"EL RETORNO"

*Marcia González S.*  
CONTADORA  
R.U.C. 1103771604004  
Reg. Prof. 11-0446  
Dep. - Ecuador

**ANEXO Nº 2 Proyecto de tesis.**

**a. TEMA**

**“ANALISIS DE LA RENTABILIDAD ECONOMICA-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EL RETORNO DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2012 - 2013”**

## **b. PROBLEMÁTICA**

Las empresas existentes en nuestro país, tienen como objetivo principal satisfacer las diversas necesidades de la sociedad y a la vez contribuir al desarrollo socioeconómico del país es por ello que algunos de los empresarios se ven en la necesidad de realizar análisis de rentabilidad económica-financiera que orienten las decisiones de inversión tomadas por sus directivos ya sea en el sector comercial, industrial y de servicios.

A nivel nacional existen empresas dedicadas a la misma actividad con servicios similares o poco diferenciados, aumentando así el grado de competitividad en el mercado de la ciudad de Loja, ocasionando una lucha permanente con la competencia de ofrecer servicios a precios más bajos, con la finalidad de captar más clientela y a la vez generar mayor ingreso económico.

La sociedad El Retorno, desde su creación en el año 2008 hasta la actualidad, se ha determinado que ninguna vez se le ha hecho un análisis de rentabilidad lo cual no permite manifestar un buen manejo de la misma también no cuenta con políticas contables y por ello los procedimientos para manejar la empresa no han sido los adecuados de tal manera que no permita a la gerente de la empresa mantenerla en un buen conocimiento de la rentabilidad hasta ahora obtenida. Las situaciones anterior se refleja en las circunstancias siguientes:

- La falta de un análisis de rentabilidad económica-financiera, no le permite tomar decisiones oportunas a la gerente de la sociedad el retorno, ya que al no tener un seguimiento continuo que verifique el grado de cumplimiento y los resultados ejecutados en la empresa debe depender operativamente de la información brindada por el contador externo.

- La inexistencia de un análisis a los estados financieros, que permita diagnosticar la situación y perspectivas de la sociedad no le permite a la gerente tomar decisiones adecuadas para la misma.
- La falta de un presupuesto que permita proyectar la rentabilidad esperada en la sociedad el retorno no permite desarrollarse completamente a la empresa de acuerdo como se va desarrollando el mercado de este sector financiero.
- La ausencia de un punto de equilibrio no le permite ver la verdadera rentabilidad económica financiera y diferenciar si está creciendo o decreciendo para poder competir en el mercado en el que se encuentra actualmente.

Las situaciones que presenta actualmente la sociedad hacen que la información que se genera actualmente no sea oportuna; para un buen manejo de su rentabilidad siendo así un obstáculo al proyectarse en el mercado futuro de este sector; limitándola para una buena planeación de la rentabilidad económica financiera de la empresa, ya que al no existir información oportuna se crean nuevas fuentes de información que muchas veces duplican las necesidades de la misma impidiéndole lograr los objetivos planteados al momento que se formó.

En la actualidad el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas de servicios de la ciudad de Loja, como es el caso de la SOCIEDAD EL RETORNO depende de las decisiones tomadas por su gerente constituyendo al cálculo o determinación de las rentabilidades en especial de la rentabilidad económica y de la rentabilidad financiera de la sociedad uno de los puntos esenciales aportando información económica-financiera de vital importancia,

dado que interesa sobremanera tanto a los agentes económicos externos como a sus gestores.

Al no contar con un análisis de rentabilidad económica-financiera que oriente a la sociedad a identificar si se encuentra en un buen equilibrio económico-financiero, se corre el riesgo de estar perpetrando su desarrollo para que en algún momento no progrese la sociedad.

Con los caracteres y causas señaladas se ha llegado a formular y delimitar el problema de la siguiente manera:

***¿Qué efectos produce en la Sociedad el Retorno la falta de un análisis de rentabilidad económica-financiera en el periodo 2012-2013?***

La sistematización del problema puede formularse a través de las siguientes preguntas:

- ¿Cuáles son los efectos generados en el desarrollo de la empresa la falta de un diagnóstico situacional que nos ayude a visualizar las situaciones más destacadas de la empresa?
- ¿Qué impacto sobre la utilidad ha tenido la falta de un análisis de la rentabilidad económico-financiero a los estados de la sociedad el retorno?
- ¿Cuáles son los efectos generados por la falta de flujos de efectivo en la sociedad el retorno?
- ¿Cómo afectado a la sociedad el retorno la falta de una proyección económica financiera a los estados financieros de la empresa?

## **c. JUSTIFICACIÓN**

### **ACADEMICA**

La Universidad Nacional de Loja en su constante búsqueda de la excelencia académica, promueve la investigación como eje integral del conocimiento, de manera que en transcurso de la misma ir adquiriendo experiencia que contribuya al mejoramiento de las prácticas y capacidades profesionales como intelectuales del análisis de rentabilidad económica financiera y así cumplir con el requisito exigido por la misma, establecido en el Reglamento de Régimen Académico Institucional, previo a la obtención del grado de Ingeniería en contabilidad y Auditoría.

### **INSTITUCIONAL**

El análisis de la rentabilidad económica financiera trae consigo la aplicación de indicadores económicos-financieros, a fin de permitir contribuir con el desarrollo económico – financiero de la sociedad y coadyuvar a la gestión de dicha empresa; fortaleciendo la confianza y beneficio de la misma, mediante proyectos y programas consistentes que articulen la misión y visión empresarial.

## **SOCIO ECONÓMICA**

El presente trabajo de investigación se justifica desde el punto de vista socio económico porque ayudará a la gerente de la sociedad el retorno a tener un mayor control de sus cuentas mediante un análisis de rentabilidad económica financiera y así poder contribuir al desarrollo de la empresa permitiéndola competir con empresas de iguales servicios, buscando anticipar los acontecimientos económicos-financieros, culturales y sociales para orientarlos hacia una determinada dirección como compromiso necesario con la formación y mejoramiento del capital humano y social de la Sociedad El Retorno

## **PRACTICA**

El resultado de la presente investigación permitirá a la Sociedad El Retorno mejorar su desarrollo institucional lo cual facilitará la toma de decisiones de su gerente dando como resultado la optimización de sus recursos a través de la ejecución de soluciones estratégicas y prácticas ayudando a cumplir los objetivos de la empresa permitiéndola así competir con otras de similares características y servicios.

## **d. OBJETIVOS**

### **GENERAL**

- Realizar un análisis de la rentabilidad económica-financiera de la sociedad el retorno de la ciudad de Loja para contribuir a la obtención de mayores utilidades optimizando los recursos en los 2012-2013.

### **ESPECIFICOS**

- Realizar y analizar un diagnostico situacional, que permitan la sistematización de la rentabilidad económica-financieras en el periodo 2012-2013 sirviendo como guía para el desarrollo del presente trabajo.
- Analizar los estados financieros a través de los métodos horizontal y vertical para verificar la situación en la que se encuentra la empresa y poder evaluarla mediante indicadores económicos-financieros y otros que contribuyan con la investigación de los años a estudiar para precisar el grado de crecimiento que ha estado teniendo la sociedad.
- Realizar flujos de efectivo que le permitan a la sociedad visualizar de mejor manera el movimiento de dinero.
- Realizar una proyección económica financiera a los estados financieros que permita planificar de mejor manera los recursos económicos mediante un presupuesto.
- Presentar un informe de análisis de la rentabilidad económica-financiera a la gerente de la empresa con el fin de coadyuvar a la toma de decisiones de la sociedad el retorno.



## e. MARCO TEÓRICO

### **EMPRESA**

“Empresa entidad u organización que se establece en un lugar determinado con el propósito de desarrollar actividades relacionadas con la producción y comercialización de bienes y/o servicios en general; para satisfacer las diversas necesidades de la humanas”<sup>37</sup>

### **Importancia**

- Incremento constante de la productividad: organización eficiente de los factores productivos.
- Proveer a la sociedad: incrementar los servicios para satisfacer las necesidades de los demandantes

### **POR SECTORES ECONOMICOS**

**Extractivas:** Dedicadas a explotar recursos naturales.

Ejemplo: Cerrejón, ECOPETROL, Minas de Oro del Chocó.

**Servicios:** Entregarle sus servicios o la prestación de estos a la comunidad.

Ejemplo: Clínicas, salones de belleza, transportes.

**Comercial:** Desarrolla la venta de los productos terminados en la fábrica.

Ejemplo: Cadenas de almacenes Ley, La 14, Carrefour etc.

**Agropecuaria:** Explotación del campo y sus recursos.

Ejemplo: Hacienda, agroindustria.

---

<sup>37</sup> (SARMIENTO, 2010, pág. 1)

**Industrial:** Transforma la materia prima en un producto terminado.  
Ejemplo: Acerías Paz del Río, Ingenio Risaralda.

## **POR SU TAMAÑO**

**Grande:** Su constitución se soporta en grandes cantidades de capital, un gran número de trabajadores y el volumen de ingresos al año, su número de trabajadores excede a 100 personas. Ejemplo: Comestibles La Rosa, Postobón, Gino Pascalli, etc.).

**Mediana:** Su capital, el número de trabajadores y el volumen de ingresos son limitados y muy regulares, número de trabajadores superior a 20 personas e inferior a 100.

**Pequeñas:** Se dividen a su vez en.

- **Pequeña:** Su capital, número de trabajadores y sus ingresos son muy reducidos, el número de trabajadores no excede de 20 personas.
- **Micro:** Su capital, número de trabajadores y sus ingresos solo se establecen en cuantías muy personales, el número de trabajadores no excede de 10 (trabajadores y empleados).
- **Fami-empresa:** Es un nuevo tipo de explotación en donde la familia es el motor del negocio convirtiéndose en una unidad productiva.

## **SOCIEDADES**

“Las Sociedades son personas jurídicas que realizan actividades económicas lícitas amparadas en una figura legal propia. Estas se dividen en privadas y públicas, de acuerdo al documento de creación.

Las sociedades se dividen en privadas y públicas, y éstas a su vez se dividen en:

**a. Privadas**

Son personas jurídicas de derecho privado. A continuación se detallan las principales:

- Aquellas que se encuentran bajo el control de la Intendencia de Compañías como por ejemplo las Compañías Anónimas, de Responsabilidad Limitada, de Economía Mixta, Administradoras de Fondos y Fideicomisos, entre otras.
- Aquellas que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos como por ejemplo los Bancos Privados Nacionales, Bancos Extranjeros, Bancos del Estado, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas, entre otras.
- Otras sociedades con fines de lucro o Patrimonios independientes, como por ejemplo las Sociedades de Hecho, Contratos de Cuentas de Participación, entre otras.
- Sociedades y Organizaciones no gubernamentales sin fines de lucro, como por ejemplo las dedicadas a la educación, entidades deportivas, entidades de culto religioso, entidades culturales, organizaciones de beneficencia, entre otras.
- Misiones y Organismos Internacionales, como embajadas, representaciones de organismos internacionales, agencias gubernamentales de cooperación internacional, organizaciones no gubernamentales internacionales y oficinas consulares.

**b. Públicas**

Son personas jurídicas de derecho público. A continuación se detallan las principales:

- Del Gobierno Nacional, es decir las funciones: Ejecutiva, Legislativa y Judicial.
- Organismos Electorales
- Organismos de Control y Regulación
- Organismos de Régimen Seccional Autónomo, es decir Consejos Provinciales y Municipalidades
- Organismos y Entidades creados por la Constitución o Ley Personas Jurídicas creadas por el Acto Legislativo Seccional (Ordenanzas) para la Prestación de Servicios Públicos.”<sup>38</sup>

#### **POR EL ORIGEN DEL CAPITAL**

- **Público:** Su capital proviene del Estado o Gobierno. Ejemplo: Alcaldía de Pereira, Gobernación de Risaralda.
- **Privado:** Son aquellas en que el capital proviene de particulares. Ejemplo: Sociedades comerciales.
- **Economía Mixta:** El capital proviene una parte del estado y la otra de particulares. Ejemplo: Bancafé, La Previsora S.A.

#### **FORMAS DE ORGANIZACIÓN DE LA PRODUCCIÓN Y SU GESTIÓN**

**Art. 319.-**Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los

---

<sup>38</sup> (SERVICIO DE RENTAS INTERNAS, 2013)

de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda Interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

**Art. 320.-**En las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimulará una gestión participativa, transparente y eficiente. La producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistémica, valoración del trabajo y eficiencia económica y social.

## **ORGANIZACIÓN EMPRESARIAL**

“Poder definir la organización de una empresa como la acción y el efecto de coordinar el trabajo de varias personas, mediante la asignación de tareas o funciones específicas a cada una de ellas, con el propósito de conseguir objetivos en comunes.

### **Principios de la organización**

Los principios básicos son:

División del trabajo: consiste en la designación de tareas específicas a cada una de las partes de la organización. Se basa en el principio de la especialización para la mejora de la eficacia de las personas según el cual, cuanto menores es el número de tareas que hace una persona, mayor es su rendimiento.

### **Autoridad y responsabilidad**

Autoridad es la capacidad de dar órdenes y de hacer que se cumplan. Viene asociada a la responsabilidad del puesto ocupado por la persona.

Unidad de dirección

Cada grupo de actividades con un mismo objetivo, debe tener un solo jefe y un solo plan.

### **Jerarquía**

Debe haber una línea de autoridad del escalón más alto al escalón más bajo de la organización. Se conoce como cadena de mando.

### **Orden**

Las personas y medios materiales deben estar en el lugar preciso en el momento exacto.

### **Remuneración**

Los empleados deben ser justamente retribuidos por su trabajo

### **Estabilidad del personal**

Evitar los excesos de rotaciones de los empleados para mejorar su eficacia.”<sup>39</sup>

### **Organigrama Estructural**

Organigrama es la representación gráfica de la estructura administrativa de la empresa, que muestra sus relaciones, sus niveles jerárquicos y las principales funciones que se desarrollan.

El organigrama es un mapa de las relaciones jerárquicas dentro de una empresa, de acuerdo con su nivel de autoridad permite establecer con precisión sin lugar a confusión en cuanto a quién da las ordenes y quién las recibe. Constituye el aspecto estático de la empresa nos dice en concreto cómo y quién va hacer cada cosa, en el sentido del puesto no de la persona;

---

<sup>39</sup> (OSCAR SANCHEZ ESTELLA, RICARDO HERRERO, & ORTIGUELA VALDEANDE, 2013, págs. 4,5)

el objetivo del proceso administrativo es colocar a la empresa en posición competitiva más fuerte o de mayor utilidad para con otras empresas poder competir.

### **Función de los diferentes departamentos**

Cada departamento tiene sus responsabilidades fijas con las que ayudan al logro del objetivo, esto es el desarrollo y progreso de la empresa.

#### **Alta Dirección**

Este departamento establece la política general de la empresa así como la dirección, supervisión y la aprobación de las diferentes políticas departamentales.

#### **El Gerente**

Es el que posee el don de mando sobre los diferentes departamentos, estos son los siguientes:

- Departamento Administrativo
- Departamento Financiero
- Departamento Técnico
- Departamento de Comercialización y Venta

#### **Departamento Administrativo**

Este departamento tiene a su cargo la selección del personal, el mantenimiento de las maquinarias, equipos y todo lo que corresponda a servicios generales.

Apoya a las necesidades de los demás departamentos

#### **Departamento Financiero**

Este departamento tiene como función la responsabilidad del departamento de Contabilidad, de la realización de presupuestos y del control de Inventario y Caja.

Entonces su misión será facilitar los fondos necesarios para la actividad económica.

### **Departamento Técnico**

Este departamento tiene a su cargo los departamentos de producción y compras.

### **Departamento de Producción**

Este departamento establece las cantidades a producir, la calidad y los plazos de entrega que deberán cumplirse.

### **Departamento de Compras**

Este departamento tiene como función satisfacer las necesidades del departamento de producción en los plazos, en cantidades y calidad suficiente, tratando en lo posible de minimizar los costos.

### **Departamento de Comercialización**

Este departamento tiene como función promocionar los servicios a través de la publicidad obteniendo así el máximo beneficio en ventas. Esto se hace a través de una Política Comercial.

### **La política comercial**



Para construir una política comercial, debemos de partir de objetivos comerciales, es decir a partir del conocimiento de nuestro mercado plantear los fines posibles.

## **INFORMACIÓN FINANCIERA**

“Conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado.”

### **La información financiera tiene como objetivos fundamentales:**

- ✎ “Conocer y demostrar los recursos controlados por un ente económico, las obligaciones que tenga de transferir recursos a otros entes, los cambios que hubieren experimentado tales recursos y el resultado obtenido en el período.
- ✎ Predecir flujos de efectivo.
- ✎ Apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios.
- ✎ Tomar decisiones en materia de inversiones y crédito.
- ✎ Evaluar la gestión de los administradores del ente económico.
- ✎ Ejercer control sobre las operaciones del ente económico.
- ✎ Fundamentar la determinación de cargas tributarias, precios y tarifas.
- ✎ Ayudar a la conformación de la información estadística nacional, y
- ✎ Contribuir a la evaluación del beneficio o impacto social que la actividad económica de un ente represente para la comunidad.

**La contabilidad financiera permite:**

- a) Obtener en cualquier momento la información ordenada y sistemática sobre el desenvolvimiento económico y financiero de la empresa.
- b) Establecer en términos monetarios, la cuantía de los bienes, deudas y el patrimonio que posee la empresa.
- c) Llevar un control de todos los ingresos y egresos.
- d) Facilitar la planeación, ya que no solamente da a conocer los efectos de una operación mercantil, sino que permite prever situaciones futuras.
- e) Determinar las utilidades o pérdidas obtenidas al finalizar el ciclo contable.
- f) Servir de fuente fidedigna de información ante terceros (los proveedores, los bancos, y el Estado)
- g) Registrar sistemáticamente todas las transacciones u operaciones de la empresa
- h) Controlar en forma efectiva todos los bienes y obligaciones de la empresa.
- i) Presentar en un momento determinado la situación financiera de la empresa
- j) Analizar e interpretar los hechos económicos lo que permite conocer el desarrollo o retroceso de la empresa.
- k) Proyectar con anticipación las actividades económicas de la empresa.
- l) Proteger y comprobar que los recursos, obligaciones y todas las transacciones de la empresa son de carácter confiable ante el estado y ante terceras personas.
- m) Determinar las utilidades o pérdidas obtenidas en cada periodo”

**ESTADOS FINANCIEROS****Balance General**

“Documento en el cual se detalla todas las cuentas que intervienen en la mayorización con sus respectivas sumas y saldos.

La igualdad del débito y crédito del balance de comprobación es el indicativo de que los registros del diario y mayor están correctos.”<sup>40</sup>

### FORMATO

ESTADO DE SITUACIÓN FINAL SOCIEDAD EL RETORNO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
Código de cuenta	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales

**Elaborado:** La autora

**Fuente:** Sociedad El Retorno

### Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias

“Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa.”<sup>41</sup>

### FORMATO

ESTADO DE RESULTADOS SOCIEDAD EL RETORNO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
Código de cuenta	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales

**Elaborado:** La autora

**Fuente:** Sociedad El Retorno

---

<sup>40</sup> (VASCONEZ, 2008, pág. 87)

<sup>41</sup> (ZAPATA, 2007, pág. 211)

### **Estado de Cambios en la Situación Financiera, de Fuentes y Aplicación de Fondos o Flujo de Efectivo.**

Informe cuyo objetivo primordial es mostrar las fuentes u orígenes de recursos que obtiene la organización lucrativa, así como las aplicaciones o inversiones que efectúa de dichos recursos durante un periodo específico.

### **Estado de Variaciones en el Capital Contable, Estado de Variaciones en el Patrimonio, Estado de Utilidades Retenidas o Estado de Otros Cambios en el Patrimonio o Capital.**

Muestra la eficiencia con la que la inversión de los socios genera utilidades y rendimientos; además, refleja la estructura del capital contable.

Para general los estados financieros, deben ser procesados todas las operaciones que realice una entidad, así como los sucesos que ocurran en la economía del país o de un sector que afecten directamente a la estructura financiera de aquélla. Esas operaciones deben tener un sustento que las ampare, conocido como documento fuente”

#### **Objetivo general**

“Formular, analizar e interpretar información contable-financiera utilizando diversas herramientas para una mejor toma de decisiones de nivel gerencial.

#### **Objetivos específicos**

5. Prepara y evaluar los estados financieros, sus anexos y notas.
6. Identificar diversas herramientas complementarias para un análisis financiero integral.
7. Diseñar un planeamiento financiero sustentado por presupuesto operativo y presupuesto financieros

8. Motivar el análisis crítico de las distintas variables que influyen en el ambiente financiero”<sup>42</sup>

## **ANALISIS FINANCIERO**

“Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa.”<sup>43</sup>

## **IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO**

“El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.

De lo expuesto anteriormente se infiere que el Análisis Económico Financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.”<sup>44</sup>

---

<sup>42</sup> (NAKASONE, 2001, pág. 16)

<sup>43</sup> (ORTIZ, 2010, pág. 30)

<sup>44</sup> (VALAREZO, 2008, pág. 186)

## **Análisis Financiero**

El análisis financiero se realiza para cada año para todas en su conjunto, en cuyo caso se determina la viabilidad financiera

Para este tipo de análisis, generalmente se utiliza los indicadores financieros que nos ayuden a identificar las falencias que se han encontrado en los años a investigarse. El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Estas formas de análisis son:

- a. El análisis vertical o método porcentual.
- b. El análisis horizontal o método comparativo.

**Análisis Vertical:** estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que responden a una sola fecha o a un solo periodo contable.

El análisis vertical del balance general consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance y con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento

**Análisis Horizontal:** estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o periodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

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

**Ventajas del análisis horizontal:** Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.

Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.

Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

## **RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**

Los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado.

La mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información suministrada por los estados financieros. Así, los Indicadores Financieros se pueden utilizar para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa con los de otras empresas. En algunos casos, el análisis de estos indicadores puede predecir quiebra futuro.

Los Indicadores Financieros se pueden clasificar de acuerdo a la información que proporcionan. Los siguientes tipos de indicadores se utilizan con especial frecuencia:

Indicadores financieros de liquidez, que proporcionan información sobre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo financieras.

Ratios de rotación de activos de indicar la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.

Indicadores financieros de apalancamiento, que proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa.

Indicadores financieros de rentabilidad, que ofrecen varias medidas diferentes del éxito de la empresa en la generación de beneficios.

Indicadores financieros sobre la política de dividendos, que dan una idea de la política de dividendos de la empresa y las perspectivas de crecimiento futuro.



## **Razones de Liquidez**

“La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que están llegando a su vencimiento.

### **La liquidez corriente**

Es uno de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

### **Capital de Trabajo**

Representa el margen de seguridad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Mide o evalúa la liquidez necesaria para que el ente continúe funcionando fluidamente.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **Razón Rápida**

La razón rápida es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que esta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario se debe a dos factores principales:

1. Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial y situaciones semejantes; y,
2. El inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. La razón

La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

### **Solidez**

Capacidad de la empresa a corto y largo plazo para demostrar su consistencia financiera.

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Activos Total}}{\text{Pasivos Total}}$$

### **Índice de endeudamiento o de cobertura**

Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la empresa. Mientras más alto sea el índice mayor es el apalancamiento financiero de la empresa

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo total} * 100}{\text{Activo Total}}$$

### **Índice de actividad**

“Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las

diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez, por lo tanto es importante ver más allá de liquidez general y evaluar la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

### **Rotación de inventarios**

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\textit{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de los Bienes vendidos}}{\textit{Inventarios}}$$

### **Periodo Promedio de cobro**

El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio.

$$\textit{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales}/365}$$

### **Periodo promedio de pago**

El periodo promedio de pago, o edad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

$$\textit{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{compras diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$$

### **Rotación de los activos totales**

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de los activos totales se calcula de la manera siguiente.

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

### **Rotación del patrimonio líquido**

Volumen de ventas que ha sido generado debido a la inversión realizada por los socios o accionistas.”<sup>45</sup>

$$\text{Rotación del patrimonio líquido} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio Líquido}}$$

### **Razones de endeudamiento**

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usan para generar utilidades. En general, un análisis financiero se interesa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuando mayor es el la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra.

### **Índice de endeudamiento**

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuando mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usan para generar utilidades. El índice se calcula de la manera siguiente:

---

<sup>45</sup> (GITMAN, 2010, págs. 52, 53, 54, 55, 56, 57)

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}} * 100\%$$

### **El apalancamiento financiero**

El apalancamiento financiero se trata de un concepto que, aun bajo unos mismos supuestos, admite diferentes aproximaciones. Lo que subyace bajo el concepto de apalancamiento financiero, desde el punto de vista del análisis contable, es la posibilidad, partiendo de una determinada rentabilidad económica y de un determinado coste de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera.

Todos estos se basan en el valor del dinero en el tiempo y utilizan técnicas de actualización para su cálculo.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}}$$

### **Concentración de endeudamiento**

Establece que porcentaje del total de los pasivos tiene vencimiento corriente (menor de un año).

$$\text{Concentración a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivo}} * 100\%$$

### **RAZONES O 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).

Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios.

### **Margen de Utilidad Bruta**

Mide el porcentaje de cada dólar de venta que queda después de que la empresa pague sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

### **Margen de utilidad operativa**

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

### **Rentabilidad del Patrimonio**

El retorno sobre el patrimonio neto (ROE, por sus siglas en inglés) es uno de los dos factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa. El segundo es la reinversión de las utilidades.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### **Gastos de administración y ventas a ventas**

Se consideran los gastos de la planta de personal que apoya la producción del bien o servicio, tales como: dirección, tesorería, contabilidad y secretaría, revisoría, asesoría legal, asesoría financiera, las cuales pueden estar organizadas por departamentos dentro de la organización.

No son costos de producción y hacen parte del Estado de resultados del periodo contable.

#### Administración y ventas

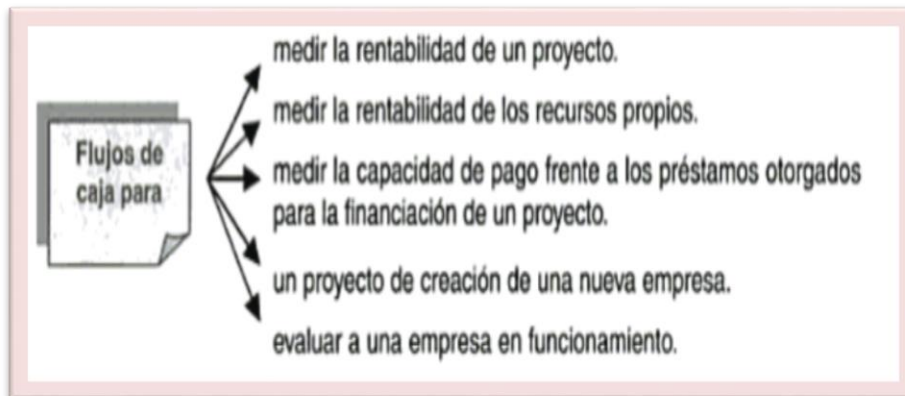
- Gastos de nómina: multiplica el costo mensual por cargo por los meses del período por el incremento en nómina.
- Carga sobre nómina: multiplica casa sueldo por el factor de prestaciones sociales, aportes parafiscales, aportes patronales, ARP y el de dotación.
- Gastos de gerencia: multiplica el costo de nómina del gerente por el índice establecido como política para casa gasto.
- Gastos legales.
- Servicios generales.
- Impuestos.
- Depreciaciones.
- Amortizaciones de gastos diferidos de organización.

Se consideran los gastos de la operación de ventas, cuando la organización de la empresa se presta para organizar los gastos por estos dos elementos, en los cuales se cuentan los gastos de almacén, de personal de ventas, comisiones, etc.

## TIPOS DE FLUJOS DE CAJA

“Antes de determinar el flujo de caja, se debe definir el punto de vista desde el cual se va a evaluar el proyecto

**Existen flujos de caja para diferentes fines:**



”46

## EQUILIBRIO FINANCIERO

El equilibrio financiero está relacionado con las adecuadas proporciones que deben existir entre las distintas fuentes de financiamiento que una entidad tiene a su disposición.

Una política coherente en este sentido explica a su vez la compensación entre riesgo y rendimiento, ya que una mayor cantidad de deudas aumenta el riesgo de no alcanzar las utilidades proyectadas por la empresa, sin embargo, si el endeudamiento es alto conduce a una tasa de rendimiento mayor, por tanto, el equilibrio financiero se obtiene cuando se logra un equilibrio entre riesgo y rendimiento de modo tal que maximizando los resultados de la empresa, con

<sup>46</sup> (WILSON & PEZO PAREDES, 2005, pág. 166)



un nivel de riesgo aceptable, se compatibilice con su grado de aversión al riesgo.

Por lo tanto existen factores que influyen de manera decisiva en el equilibrio financiero, dentro de ellas podemos señalar:

- El riesgo inherente a la actividad propia de la empresa, aun cuando no utilizara como fuente de financiamiento las deudas.
- La posición de la administración de la empresa en cuanto a ser más o menos agresivos en sus esfuerzos por obtener utilidades.

Teniendo en cuenta lo expresado anteriormente y llevando este análisis al Balance General, se logrará el equilibrio partiendo del establecimiento de una correlación entre la estructura económica de la empresa y su estructura financiera.

Entonces se considera que una empresa se encuentra en equilibrio financiero cuando los recursos permanentes (propios y ajenos a largo plazo) financian sus activos fijos y los recursos a corto plazo o pasivos circulantes se compensan con el activo circulante.

## **f. METODOLOGÍA**

Para el desarrollo del presente trabajo investigativo se ha creído conveniente utilizar los siguientes métodos, técnicas y procedimientos.

### **MÉTODOS**

#### **Científico**

Este método permitirá abordar la realidad de la SOCIEDAD EL RETORNO, servirá para verificar los hechos presentes para el cual se recopiló información sobre el tema a realizar analizando todas las condiciones que están afectando a la sociedad para poder realizar el presente trabajo investigativo

#### **Deductivo**

Este método permitirá seleccionar y clasificar la información para llegar a la particularidad del tema a investigar, basándose en conceptos, definiciones, principios por medio de fuentes de información bibliográfica que ayudaran a reflejara en la aplicación práctica, para que justifiquen la sustentación del problema planteado.

#### **Inductivo**

Es el que ayudara al análisis de las cuentas más trascendentales en la aplicación de los indicadores financieros ayudándonos a llegar a las generalidades de la rentabilidad económica financiera.

### **Estadístico**

Este método permitirá calcular matemáticamente las diferentes operaciones y representarlas gráficamente obteniendo así resultados que aportaran a la toma de decisiones de la gerente de la sociedad el retorno

### **Analítico**

Es aquel que coadyuvara a analizar, el movimiento de las diferentes cuentas en los estados financieros de los años a investigar y de los resultados obtenidos de la aplicación de los indicadores de la rentabilidad económica-financiera ayudando en la toma de decisiones al gerente de la sociedad.

### **Descriptivo**

Permitirá describir cada una de las etapas que integra el análisis de la rentabilidad económica-financiera, ayudándonos en el diagnóstico del problema a investigar.

### **Sintético**

Este método permitirá canalizar la realización del resumen, introducción y discusión del trabajo de tesis destacando los aspectos principales para la formulación del informe financiero ayudándonos a formular las

conclusiones y recomendaciones como resultado final del trabajo investigativo

## **TÉCNICAS**

Entre las técnicas a utilizarse en el presente trabajo investigativo son las siguientes:

### **Observación**

Permitirá constatar la revisión de los estados financieros de los años a analizarse de la sociedad.

### **Entrevista**

Se aplicara a la gerente y contadora de la sociedad con la finalidad de obtener información que permita sustentar el análisis de la rentabilidad económica-financiera.



## **h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO**

### **PRESUPUESTO**

#### **Ingresos:**

Aporte Ana Gabriela Medina Paccha	1000,00
-----------------------------------	---------

#### **Gastos:**

- |                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| • Materiales de oficina               | 200,00        |
| • Material bibliográfico              | 85,00         |
| • Material y accesorios informáticos  | 130,00        |
| • Levantamiento del texto de borrador | 220,00        |
| • Reproducción definitiva de la tesis | 150,00        |
| • Empastado                           | 40,00         |
| • Movilización y transporte           | 75,00         |
| • Imprevistos                         | <u>100,00</u> |

<b>TOTAL</b>	<b>1.000,00</b>
--------------	-----------------

**Son:** MIL DOLARES

### **FINANCIAMIENTO**

Los recursos financieros, serán asumidos por la aspirante en forma total

## 1. BIBLIOGRAFÍA

2. FINANCIERA, I. (s.f.). *INFORMACIÓN FINANCIERA*. Obtenido de INFORMACIÓN FINANCIERA:  
<http://es.scribd.com/doc/82308505/Definicion-de-informacion-financiera>
3. GITMAN, L. J. (2010). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO: PEARSON EDUCACIÓN.
4. INTERNAS, S. D. (2013). *SERVICIO DE RENTAS INTERNAS*. Obtenido de SERVICIO DE RETAS INTERNAS:  
<http://www.sri.gob.ec/web/guest/definicion-y-clasificacion-de-sociedades>
5. NAKASONE, G. T. (2001). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES*. FONDO EDITORIAL PUCP.
6. NEGOCIOS, C. O. (s.f.).  
[http://ruthrodriguez.mex.tl/frameset.php?url=/664344\\_1-1--Concepto-de-los-cuatro-estados-financieros-basicos.html](http://ruthrodriguez.mex.tl/frameset.php?url=/664344_1-1--Concepto-de-los-cuatro-estados-financieros-basicos.html).
7. ORTIZ, H. (2010). *ANALISIS FINANCIERA APLICADA*. BOGOTA COLOMBIA: D VINNI LTDA.
8. OSCAR SANCHEZ ESTELLA, RICARDO HERRERO, D., & ORTIGUELA VALDEANDE, M. (2013). *ORGANIZACIÓN*

- EMPRESARIAL Y RECURSOS HUMANOS*. ESPAÑA:  
PARANINFO S.A.
9. ROMERO, R. (s.f.). *MARKETING*. 2009: PALMIR E.I.R.L.
10. SARMIENTO, R. r. (2010). *CONTABILIDAD GENERAL* (QUINTA EDICIÓN ed.). MEXICO: PEARSON.
11. VALAREZO, L. J. (2008). MEXICO: UNIVERSIDAD AUTONOMA DE CIUDAD MÉXICO.
12. VASCONEZ, J. V. (2008). *INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD*. QUITO: MINISTERIO DE EDUCACIÓN Y CULTURA.
13. WILSON, M. H., & PEZO PAREDES, A. (2005). *FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS TECNOLOGICOS EMPRESARIALES APLICADOS*. COLOMBIA: DEL CONVENIO ANDES BELLO.
14. ZAPATA, P. S. (2007). *CONTABILIDAD GENERAL*. BOGOTA COLOMBIA: MC GRAWHILL BOGOTA COLOMBIA.



**INDICE****CONTENIDOS PÁGINAS**

Portada.....	i
Certificación.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de Autorización.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
<b>a. TITULO.....</b>	<b>1</b>
<b>b. RESUMEN.....</b>	<b>2</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>5</b>
<b>c. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>7</b>
<b>d. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>9</b>
<b>e. MATERIALES Y MÉTODOS.....</b>	<b>83</b>
<b>f. RESULTADOS.....</b>	<b>86</b>
<b>g. DISCUSIÓN.....</b>	<b>179</b>
<b>h. CONCLUSIONES.....</b>	<b>181</b>
<b>i. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>183</b>
<b>j. BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>185</b>
<b>k. ANEXOS.....</b>	<b>188</b>
<b>INDICE.....</b>	<b>235</b>