



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.”

Tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniera, en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor.

AUTORA:

María Guadalupe Morocho Montaña

DIRECTORA:

Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

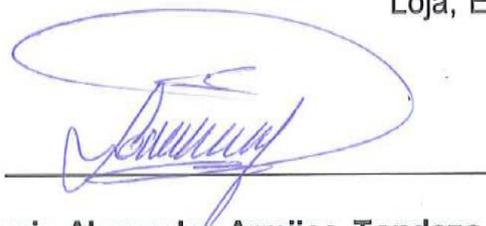
1859
2019

Dra. LUCIA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO Mg. Sc., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.” elaborada por la egresada María Guadalupe Morocho Montaña , previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad Auditoría, Contador Público Auditor ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Enero 10 del 2019



**Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.
DIRECTORA DE TESIS**

AUTORÍA

Yo, **María Guadalupe Morocho Montaña**, declaro ser autora de la presente tesis denominada **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.”** y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

AUTORA: María Guadalupe Morocho Montaña

FIRMA: _____

CÉDULA: 1106071523

FECHA: Loja, enero 30 del 2019

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

Yo, María Guadalupe Morocho Montaña, declaro ser la autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.", como requisito para optar el Grado y Título de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios 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 30 días del mes de enero del dos mil diecinueve, firma la autora.

Firma: _____

Autora: María Guadalupe Morocho Montaña

Cédula: 1106071523

Dirección: Loja, Avenida Pablo Palacios y Manzano

Correo Electrónico: guadalupemorocho2018@gmail.

Celular: 0939701993

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

Presidenta del Tribunal: Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay PhD

Integrante del Tribunal: Ing. Edison Fabián Miranda Raza Mg. Sc.

Integrante del Tribunal: Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda Mg. Sc.

DEDICATORIA

Este trabajo de tesis va dedicado con infinito afecto y gratitud a Dios, a mi adorado esposo e hijo por ser el motor de esfuerzo, a mis queridos padres espejo de virtudes y valores que trascienden a mi existir, a mis hermanos y cuñada por brindarme el oportuno apoyo y ayuda en mi realización personal, a mis familiares, amigos y compañeros de trabajo por haber compartido con ellos el vaivén del diario vivir universitario.

María Guadalupe

AGRADECIMIENTO

MI eterna gratitud a la Universidad Nacional de Loja, por abrirme sus puertas para continuar con mi formación profesional, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a los Docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

Especialmente el reconocimiento a la Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. Directora de Tesis, quien con su paciencia, conocimientos y perseverancia ha sabido guiarme de manera acertada para la realización y culminación de la presente tesis.

Finalmente dejo constancia del agradecimiento al señor gerente JORGE EDILBERTO QUEZADA QUEZADA, a los directivos y a todas las personas que laboran en la prestigiosa empresa “Cooperativa de Transportes Loja” y al Personal Administrativo de la Estación de Servicios por la predisposición que tuvieron al brindarme toda la información referente a mi proyecto de investigación.

LA AUTORA

a) TÍTULO

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.”

b) RESUMEN

El presente trabajo de tesis denominado “Análisis e Interpretación a Los Estados Financieros de la Estación de Servicios de la Cooperativa de Transportes Loja, de la Ciudad de Loja, Periodos 2015-2016.”, se lo realizó con la finalidad de dar cumplimiento al requisito previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor, en la Universidad Nacional de Loja. Además, permite dar cumplimiento a los objetivos propuestos que hacer referencia a:

Establecer la estructura financiera para conocer los diferentes rubros que intervienen en la posición económica - financiera de la Estación, que permitió conocer la composición del pasivo más patrimonio, mismo que está representado por un total de \$ 1.149.689,60; corresponde al Pasivo \$ 519.190,55; y al Patrimonio un valor de \$ 630.499,05 pertenecientes al último periodo analizado, demostrando así que la empresa refleja un bajo nivel de deudas a corto y largo plazo, y cuenta con capital propio para el financiamiento de sus actividades.

Aplicar métodos de análisis vertical y horizontal con el propósito de conocer las variaciones que sufren las cuentas y rubros de un periodo a otro; en consecuencia las otras cuentas y documentos por cobrar del año 2016 generaron una disminución de -93,11% y por ende la cuenta la cuentas banco y otras instituciones incrementaron en un 3144,11%; lo

cual es conveniente para la empresa; puesto que, logró con el propósito de recuperación de cartera; sin embargo existe montos considerables en sus pasivos no corrientes deduciendo que la empresa no recupero en su totalidad sus créditos más bien realizo un ajuste ubicándolas en otros pasivos corrientes.

De igual forma se emplearon indicadores financieros mismos que permitieron verificar la situación financiera de la empresa, demostrando así que la Estación de Servicios posee una rotación significativa de la mercadería disponible para la venta debido a la magnitud de la empresa y a la demanda de clientes, en el año 2015 se obtiene una rotación en sus inventarios de 69,72 veces mientras que para el año 2016 se presenta un aumento de 69,95 veces, esto demuestra que a pesar de la competencia las ventas en ambos períodos han alcanzado niveles representativos, lo cual es sumamente positivo, ya que genera satisfacción en la administración y maximiza el valor de la empresa y por ende las utilidades.

Finalmente se elaboró un informe que contiene conclusiones y recomendaciones que contribuirá al gerente a tomar decisiones oportunas, con ello demostrando que la Estación de Servicios posee una liquidez de \$1,99, la prueba ácida de \$ 1,89 para el año 2016 contando así con una liquidez inmediata de tal forma que la empresa pudo haber enfrentado con facilidad sus obligaciones de corto y largo plazo.

Abstract

This thesis work entitled "Analysis and Interpretation to the Financial Statements of the Service Station of the Loja Transport Cooperative, of the City of Loja, 2015-2016 Periods.", Was carried out in order to comply with the requirement prior to obtaining the Degree in Accounting Engineering and Auditing Public Accountant - Auditor, at the National University of Loja. In addition, it allows compliance with the proposed objectives to make reference to:

Establish the financial structure to know the different items that intervene in the economic-financial position of the Station, which allowed to know the composition of the liability plus equity, which is represented by a total of \$ 1,149,689.60; corresponds to the liability \$ 519,190.55; and to Equity a value of \$ 630,499.05 belonging to the last period analyzed, showing that the company reflects a low level of short and long-term debt, and has its own capital to finance its activities.

Apply methods of vertical and horizontal analysis in order to know the variations suffered by the accounts and items from one period to another; as a result, the other accounts and receivables of 2016 generated a decrease of -93.11% and therefore the account of the bank and other institutions accounts increased by 3144.11%; which is convenient for the

company; since, it achieved with the purpose of portfolio recovery; however, there are considerable amounts in its non-current liabilities, deducting that the company did not fully recover its credits, but rather readjusted them in other current liabilities.

Likewise, financial indicators were used to verify the financial situation of the company, demonstrating that the Service Station has a significant turnover of the merchandise available for sale due to the size of the company and the demand of customers, in 2015 saw a turnaround in its inventories of 69.72 times, while for the year 2016 an increase of 69.95 times occurred, this shows that despite the competition, sales in both periods have reached representative levels; which is extremely positive, since it generates satisfaction in the administration and maximizes the value of the company and therefore the profits.

Finally, a report was drawn up containing conclusions and recommendations that will help the manager to make timely decisions, thereby demonstrating that the Service Station maintains a liquidity of \$ 1.99, the acid test of \$ 1.89 for 2016, thus counting immediate liquidity in such a way that the company could have easily faced its short and long-term obligations.

c) INTRODUCCIÓN

El análisis financiero en los últimos tiempos se ha venido convirtiendo en un tema con mayor importancia, debido a su aplicación como un instrumento esencial para conseguir un funcionamiento exitoso en una organización; permitiendo evaluar el desempeño financiero de la misma en un periodo o más, el resultado de un análisis financiero facilita a los directivos en la toma de decisiones y producto de ello un adecuado manejo de los recursos que posee la Estación.

El trabajo de tesis titulado “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Estación de Servicios de la Cooperativa de Transportes Loja, de la ciudad de Loja, Periodos 2015-2016.” constituye un aporte valioso al gerente y demás directivos, dado que el presente trabajo tiene como propósito fundamental conocer la posición económica y financiera actual en la que se encuentra la empresa. Para lo cual se describe un informe financiero que le servirá como guía para tomar decisiones correctas y confiables, ya que contiene conclusiones y recomendaciones que le ayudarán a mejorar la gestión administrativa y financiera; permitiéndole contrarrestar los hallazgos encontrados y la existencia de riesgos futuros.

La estructura del presente trabajo de investigación se presenta de conformidad con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Régimen Académico, vigente en la Universidad Nacional de Loja;

contiene lo siguiente: **Título** del trabajo de investigación; **Resumen**, es una síntesis general en castellano tanto como en inglés donde se especifica una síntesis de todo el trabajo realizado; seguidamente la **Introducción**, resalta la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del contenido del presente trabajo de tesis.

En la **Revisión de Literatura**, en donde se presentan los fundamentos a través de conceptos y definiciones teóricas más relevantes relacionados al análisis financiero, estados financieros, indicadores financieros, Sistema Dupont, EVA, punto de equilibrio, e informe financiero; en los **Materiales y Métodos**, describen el conjunto de materiales y métodos utilizados en la elaboración del presente trabajo de tesis; **Resultados**, se presenta el contexto empresarial de la Estación de Servicios y la aplicación práctica del análisis financiero, en donde se realiza el análisis vertical, horizontal, aplicación de indicadores financieros, Sistema Dupont, EVA y punto de equilibrio, cada uno con su respectiva representación gráfica e interpretación, al final se presenta el informe financiero.

La **Discusión**, se realiza una contrastación entre los resultados obtenidos con la situación actual de la empresa; finalmente se plantea **Conclusiones**, formuladas en base a los resultados; **Recomendaciones**, se originan de las conclusiones y se exhiben como alternativas o sugerencias para el gerente; además la **Bibliografía**, se detallan las fuentes donde se obtuvo la información; documentos en los cuales se

consultaron para la fundamentación teórica, material bibliográfico como libros y páginas web; y, por último **Anexos**, se presenta los estados financieros dados por la empresa que sirven de sustento del proceso práctico.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESAS 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, estación) a cambio de un precio.”¹

Importancia

Es de suma importancia por el beneficio que esta presenta a la colectividad, ya sea por la venta de sus productos o prestación de servicios, de esta manera aportan al desarrollo económico y progreso del país generando ingresos y fuentes de trabajo.

Objetivo

El objetivo fundamental de toda empresa es el de obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia mediante prestación de servicios o la producción de un bien económico, que retribuya los valores consumidos para poder continuar su actividad comercial contribuyendo al progreso de la sociedad y desarrollo del bienestar social, minimizando sus costos y gastos.

¹ENCICLOPEDIA CULTURALIA, disponible en: <https://edukavital.blogspot.com/2013/01/definicion-de-empresa-de-servicios.html>
(Enero 28 del 2013)

ESTACIÓN DE SERVICIOS

Una estación de servicio es una instalación dedicada a la venta al público (al por menor) de carburantes y combustibles petrolíferos a granel por medio de surtidores, a cambio de un precio y que distribuye, según la ley tres o más productos diferentes de gasolinas y gasóleos de automoción.

Tipos de gasolineras

Existe una clasificación de las gasolineras:

- “Aquellas instalaciones destinadas a la venta al público de gasolinas, gasóleos y lubricantes, que distribuyan tres o más productos diferentes de gasolinas y gasóleos de automoción, deberán disponer de los aparatos necesarios para el suministro de agua y aire, ubicados dentro del lugar de la instalación, teniendo la consideración de estaciones de servicio.”²
- Las que distribuyan menos de tres productos diferentes de gasolinas y gasóleos de automoción se considerarán unidades de suministro.

Categorías:

Gasolineras: “Establecimientos destinados a la venta de productos derivados del petróleo a través de surtidores.

²**CONSUMOTECA**, disponible en: <http://www.consumoteca.com/motor/gasolineras/estacion-de-servicio/>(03 de Marzo de 201)

Estaciones de servicio: Establecimientos que además de incluir una gasolinera presten uno o más de los siguientes servicios: lavado, engrasado, provisión y cambio de aceites, afinamiento de motores, alineación y balanceo, vulcanización en frío, venta de accesorios, productos y repuestos para vehículos y/o cualquier otra actividad comercial o de servicio que se presten a los automovilistas, sin que interfiera en el normal funcionamiento del establecimiento.

Depósitos y surtidores privados: Surtidores de combustibles o estaciones de servicio aislados y para uso privado o institucional que funcionarán en locales internos con prohibición expresa de extender dichos servicios al público”³.

La Estación de Servicios de la Cooperativa de Transportes Loja pertenece a la categoría de ESTACION DE SERVICIOS, debido a que presta servicios de gasolinera e incluye servicios adicionales como venta de productos afines a la comercialización de aceites y otros productos.

ESTADOS FINANCIEROS

“Son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados

³**ARQHYS.** Clasificación de los establecimientos de servicios. Equipo de colaboradores y profesionales de la revista ARQHYS.com

obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”⁴ Los Estados Financieros son un reflejo fotográfico que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de la entidad que representan, y es principal fuente de información para los representantes legales y otras personas en general que sirve para tomar decisiones cruciales en beneficio de la misma.

Importancia

Todas las empresas reúnen datos financieros sobre sus operaciones y reportan esta información en los Estados Financieros para las partes interesadas. Estos estados están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos usar los datos incluidos en ellos para realizar comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos rubros de los datos financieros identifica las áreas donde la empresa sobresale y, además, las áreas de oportunidad para el mejoramiento. Por ende, se pretende analizar el contenido de los Estados Financieros y explicar las categorías de las razones financieras y su utilización.

Objetivos

“Los Estados Financieros básicos deben cumplir con el objetivo de informar la situación de la empresa en cierta fecha, y los resultados de

⁴ZAPATA Sánchez Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia, 2011, p. 60.

sus operaciones y cambios por el periodo contable terminado. Por medio de la información financiera, las empresas pueden comunicar su situación y llevar al interesado a fijar cierto punto de vista o una posición. La capacidad de la información financiera es la de transmitir datos que satisfaga el usuario”.⁵

Propósitos de los Estados Financieros

Los Estados Financieros son una presentación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.

El objetivo de los Estados Financieros de propósito general es promover información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para el alto rango de usuarios en la toma de decisiones. Los Estados Financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. Para cumplir con este objetivo, los Estados Financieros proveen información relacionada a la empresa tales como:

- Activos Corrientes y No Corrientes.
- Pasivos Corrientes y No Corrientes.
- Patrimonios y sus Cambios.
- Ingresos y Gastos, incluyendo Ganancia o pérdida.

⁵**CÓRDOVA** Padilla Marcial, “Gestión Financiera”, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2012, p. 86-87.

- Flujos de efectivos.
- Las notas a los resultados económicos y en particular la oportunidad de la generación de efectivo.

La información que se presenta en los Estados Financieros sirve para:

- “Tomar decisiones estas pueden ser inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.”⁶

Características Cualitativas de los Estados Financieros

“Con la finalidad de que los Estados Financieros cumplan a cabalidad con su propósito principal para el que se ha creado debe cumplir con las siguientes características:

- **La comprensibilidad:** Han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios.
- **La relevancia:** Ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.

⁶ESPEJO Jaramillo Lupe, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2011, p.405.

- **Importancia relativa:** No han de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.
- **Fiabilidad:** La información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren representar.”⁷
- **“La representación fiel:** Los Estados Financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.
- **La esencia sobre la forma:** Las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.
- **Neutralidad:** La información ha de estar libre de sesgo o prejuicio.
- **Prudencia:** Los Estados Financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución.
- **Integridad:** La información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa.
- **Comparabilidad:** La información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas,.

“Principios de los Estados Financieros

Los estados financieros se fundamentan en los siguientes principios:

- Los datos contables deben registrarse en términos de dinero.

⁷ZAPATA Sánchez, Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia, 2011 p. 61.

- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- Se parte del supuesto que los estados son consistentes, es decir que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
- Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar se está cumpliendo y se ha efectuado un intercambio económico.
- Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados”⁸

Responsables de la emisión de los estados financieros

“La responsabilidad por la elaboración y presentación de los Estados Financieros corresponde a la empresa, y recae en el órgano de administración o en otro órgano de gobierno equivalente al mismo, si bien en algunas empresas la responsabilidad tiene carácter conjunto entre varios órganos de gobierno y supervisión.”⁹ Los Estados Financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros programas y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados.

⁸ **CÓRDOBA** Padilla, Marcial Gerencia Financiera Empresarial. Eco Ediciones. Pág. 67

⁹**ESPEJO** Jaramillo Lupe, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2011, p. 407.

ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

“Se considera básicos dentro de los estados financieros, el balance general y el estado de pérdidas y ganancias sin dejar de lado la existencia de otros estados, los que son tomados para efectos financieros y que son considerados complementario

BALANCE GENERAL

“Representa la situación de los activos, pasivos, y el patrimonio de una empresa. En otras palabras, presenta la situación financiera, en un momento dado, según se refleja en los registros contables.”¹⁰

Objetivos

“Los objetivos informativos que se pretenden alcanzar con un balance son:

- Mostrar los recursos económicos con los que cuenta la empresa.
- Mostar la estructura financiera empresarial, indicando si la estructura económica ha sido financiada por capitales propios o por capitales ajenos a largo y a corto plazo.”¹¹

¹⁰ **ORTIZ** Anaya Héctor,” Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 52.

¹¹ **BONSÓN** Enrique, **CORTIJO** Virginia, y **FLORES** Francisco “Análisis de Estados Financieros”, Primera Edición, Editorial Pearson Educación, Madrid-España, 2009, p. 37.

“El balance general tiene dos lados: en el lado izquierdo están los activos, mientras que en el lado derecho se encuentran los pasivos y el capital contable. El balance general muestra lo que la empresa tiene y la manera en que la financia, la definición contable en que se basa el balance general y describe su equilibrio es:”¹²

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital Contable}$$

Elementos del Balance General

- **Activo:** “Son el efectivo, los derechos, bienes propios u otros que representan para la entidad probables beneficios económicos futuros que se obtienen y que están controlados por una organización como resultado de las transacciones o hechos pasados.
- **Pasivo:** Son las obligaciones a corto y largo plazo o probables sacrificios futuros de beneficios económicos que surgen de las obligaciones presentes de una entidad para transferir activos o proporcionar servicios en el futuro como resultado de las transacciones o hechos pasados.
- **Patrimonio:** Es la participación residual de los dueños en los activos de una organización después de descontar los pasivos.”¹³

¹² **ROSSS** tephen, **WESTERFIELD** Randolph y **JAFFE** Jeffrey “Finanzas Corporativas”, Novena Edición, Editorial McGraw-Hill, México, 2012, p. 22

¹³ **ESTUPIÑAN** Gaitán Rodrigo y **ESTUPIÑAN** Gaitán Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión”, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010, p. 30

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre.....del 20....

Expresado en Dólares

1	ACTIVO		
1.1	CORRIENTES		
1.1.1	DISPONIBLE	xxx	
1.1.1.1	Caja	xxx	
1.1.1.2	Cooperativas De Ahorro y Crédito	xxx	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	xxx	
1.1.2.1	Cuentas Por Cobrar	xxx	
	TOTAL CORRIENTES		XXXX
1.2	NO CORRIENTES	xxx	
1.2.1	Propiedad Planta Y Equipo	xxx	
1.2.1.1	Terrenos	xxx	
1.2.1.2	Edificios Y Locales	xxx	
1.2.1.11	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta Y Equipo	xxx	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		XXXX
	TOTAL ACTIVO		<u>XXXX</u>
2	PASIVOS		
2.1	CORRIENTES		
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	xxx	
2.1.1.1	Proveedores	xxx	
	TOTAL CORRIENTE		XXXX
2.2	NO CORRIENTES		
2.2.1	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	xxx	
2.2.1.8	Obligaciones Con Empleados	xxx	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		XXXX
	TOTAL PASIVO		XXXX
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	xxx	
3.1.1.1	Aportes De Los Socios	xxx	
	TOTAL PATRIMONIO		XXXX
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>XXXX</u>

F. GERENTE

F.CONTADORA

Fuente: Catálogo Unico de Cuentas, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: La Autora

ESTADO DE RESULTADOS

Es un estado de actividad que detalla los ingresos y los gastos durante un periodo de tiempo determinado.

“Es un informe financiero que presenta de manera ordenada y clasificada los ingresos generados, los costos y gastos incurridos por la empresa en un período determinado. La diferencia entre los ingresos y gastos constituye la utilidad o pérdida del ejercicio económico. Con el propósito de facilitar el análisis de la información del estado de resultados debe separarse los ingresos y gastos operativos para demostrar la utilidad operacional, a continuación se suman los ingresos no operacionales y se resta los gastos no operacionales, dando como resultado final la utilidad o pérdida del ejercicio.”¹⁴

Objetivos

- “Evaluar la rentabilidad de la empresa.
- Estimar el potencial del crédito
- Evaluar el desempeño de la empresa
- Medir riesgos.”¹⁵

¹⁴**ESPEJO** Jaramillo Lupe, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2011, p. 412.

¹⁵**BAENA** Toro Diego, “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010, p. 53.

Finalidad

Dar a conocer los hechos significativos que originaron aumento o Disminución del patrimonio en la empresa.

Elementos del Estado de Resultados

- **Ingresos:** “Los activos o disminución del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades, realizadas durante el periodo, que no provienen de los aportes de capital.
- **Gastos:** Los gastos representan los flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incremento del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un periodo.”¹⁶
- **Costos:** Representado por las erogaciones que fueron necesarias para la prestación del servicio
- **Utilidad o Pérdida Del Ejercicio:** Refleja el resultado positivo o negativo que ha tenido la empresa en el actual ejercicio económico.

¹⁶ **ESTUPIÑAN** Gaitán Rodrigo y **ESTUPIÑAN** Gaitán Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión”, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010, p. 31

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre.....del 20....

Expresado en Dólares

4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS POR VENTAS		
4.1.1	VENTA DE BIENES	XXX	
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRAVADOS CON IVA	XXX	
	TOTAL INGRESOS POR VENTAS		XXXX
4.3	OTROS INGRESOS	XXX	
	POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y		
4.3.1	SUBSIDIOS	XXX	
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLES	XXX	
	TOTAL OTROS INGRESOS		XXXX
	TOTAL INGRESOS		<u>XXXX</u>
5	COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		
5.1	COSTOS DE PRODUCCION		
5.1.1	COMPRAS NETAS	XXX	
5.1.1.5	TRANSPORTE EN COMPRAS	XXX	
	TOTAL COSTO DE PRODUCCION		XXXX
5.3	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS	XXX	
5.3.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		
	TOTAL COSTO DE VENTA DE ART, COMER.		XXXX
	TOTAL COSTO		XXXX
6	GASTOS		
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	XXX	
6.1.1	GASTOS DEL PERSONAL	XXX	
6.1.1.1	REMUNERACIONES	XXX	
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	XXX	
6.1.2	GASTOS GENERALES	XXX	
6.1.2.1	SERVICIOS	XXX	
6.1.2.2	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	XXX	
	TOTAL GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS		XXXX
6.3	OTROS GASTOS	XXX	
6.3.4	OTROS GASTOS	XXX	
6.3.4.1	OTROS GASTOS		
	TOTAL OTROS GASTOS		XXXX
	TOTAL GASTOS		XXXX
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		XXXX
	UTILIDAD / PERDIDA		XXXX

F. GERENTE

F. CONTADORA

Fuente: Catálogo Único de Cuentas, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: La Autora

NOTAS ACLARATORIAS

“Las notas a los Estados Financieros comprenden descripciones narrativas y análisis de las partidas que se encuentran en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto, así como informaciones de carácter adicional, tales como las relativas a las obligaciones contingentes o a los compromisos.”¹⁷

Con el propósito que los usuarios de los Estados Financieros dispongan de información detallada de los diferentes informes financieros y puedan interpretarlos adecuadamente, estos deben ir acompañados de las respectivas notas aclaratorias.

La elaboración de las notas a los Estados Financieros por parte del contador exige un arduo trabajo, ya que la información no se obtiene únicamente de los registros contables, se requiere un conocimiento profundo de la empresa y sus operaciones, las políticas contables adoptadas, los principios contables aplicados, entre otros aspectos.

“Según consta en la NIC 1, respecto a las notas de los estados financieros, la empresa debe:

¹⁷**ESPEJO** Jaramillo Lupe, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2011, p. 426.

- Presentar información acerca de las bases para la elaboración de los Estados Financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos;
- Incluir la información que, siendo exigidas por las Normas Internacionales de Contabilidad, no ha sido incluida en los demás componentes de los Estados Financieros; y,
- Suministrar información adicional que no se presenta en los Estados Financieros principales, pero resulta necesaria para la presentación de la imagen fiel.

Las notas a los Estados Financieros deben presentarse de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo, que estén relacionadas con una nota, deben contener una referencia cruzada para permitir su identificación.”¹⁸

EL ANALISTA FINANCIERO

Un analista financiero es el responsable de investigar y analizar la información financiera para la toma de decisiones sobre futuras inversiones de la compañía (o a nivel individual). Naturalmente, este campo es muy competitivo, por lo que el analista debe empezar su

¹⁸ **ESPEJO** JaramilloLupe, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2011, p. 427.

preparación desde la etapa universitaria, haciendo cursos de economía, contabilidad, negocios, etc. El analista financiero es un profesional que, a partir de la información financiera y no-financiera de una organización, emite una opinión sobre su situación económico-financiera y de la gestión realizada. El analista financiero elabora o facilita la elaboración de un diagnóstico y un juicio de la gestión realizada en la empresa para que sus directivos puedan adoptar las decisiones que le faciliten la consecución de sus objetivos.

Requerimientos para el analista financiero:

Debe poseer las siguientes funciones y características:

- Tener conocimientos que dependerán de su función específica dentro del proceso general de toma de decisiones.
- Tener conocimientos sectoriales: que variables macroeconómicas influyen en la evolución de un sector, como es la estructura competitiva de dicho sector, etc.
- Conocer de estrategia, equipo de gestión y posición del sector de la compañía.
- Conocer la normativa contable, tanto general como específica del sector, análisis de estados financieros, realización de estimaciones y metodologías de valoración.”¹⁹

¹⁹ **CÓRDOVA** Padilla Marcial, “Análisis Financiero”, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2014, p. 31.

- Análisis del estado financiero de la empresa, es decir las condiciones empresariales, económicas e industriales.
- Elaboración de informes y gráficos financieros para el análisis constante.
- Estudiar los datos recogidos y programas de inversiones: rendimiento, precio, estabilidad... y elaborar los planes de acción de la empresa para impulsar las inversiones.
- Realizar un seguimiento constante de los movimientos constantes de la economía; a través de balances e informes.

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias 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.”²⁰

“Es una evaluación de la situación financiera de la empresa. Se basa en la información suministrada por los Estados Financieros para elaborar un

²⁰**ORTIZ** Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 30.

diagnóstico, detectar las debilidades y fortalezas del negocio y/o identificar señales de alarma.”²¹

Los administradores utilizan la información para evaluar, controlar y tomar decisiones.

Importancia

Los empresarios buscan un medio que les proporcione información adecuada y veraz de la situación en que se encuentre su empresa, razón por la cual el análisis financiero es una fuente que auxilia eficazmente y ayuda al control de las empresas. Los Estados Financieros por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada, con respecto a la situación financiera de una empresa. Es necesario llevar a cabo un estudio conjunto, mediante el análisis y la comparación, para lograr una interpretación apropiada.

Objetivos

- “Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.

²¹ **DIAZ** Moreno Hernando, “Contabilidad General” Enfoque práctico con aplicaciones informáticas, Tercera Edición, Editorial Pearson, Colombia, 2011, p. 452.

- Verificar la coherencia de los datos informados en los Estados Financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad y crecimiento del negocio.”²²

Características

- **“Objetividad:** El análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros, los directivos y demás interesados.
- **Imparcialidad:** Debe ser realizado en condiciones de imparcialidad, evaluar las variables, rubros, cuantías, factores, etc., con un alto nivel de conocimiento, mostrando la información real, sin tener una inclinación, ni a favor ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia:** La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se los realiza con mayor frecuencia, para

²² **RODRÍGUEZ** Leopoldo, “Análisis de los Estados Financieros”, Editorial Mc Graw Hill-Interamericana, México, 2012, p. 13.

obtener un mayor nivel de productividad, eficiencia y rentabilidad, permitiendo el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

- **Rentabilidad:** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable con otras, entre sectores financieros y empresas con actividades similares y de años anteriores, de tal forma que los índices, parámetros, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.”²³

Usuarios

Inicialmente existen varias personas y entidades a quienes interesa y conviene la aplicación del análisis financiero.

- **“Los accionistas:** Son aquellos que desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.
- **Las Instituciones Financieras:** Éstas tienen interés de conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica, en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

²³ **ESTUPIÑAN** Gaitán Rodrigo y **ESTUPIÑAN** Gaitán Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión”, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010, p. 108.

- **Los Administradores:** Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
- **Los comisarios, interventores:** Requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directivos y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.
- **Los Proveedores:** Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
- **Entidades públicas o privadas:** Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.
- **La Empresa:** Cuando ofrece a sus accionistas o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta a base de estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además, indica probabilidad y tendencias.”²⁴

²⁴ **BRAVO** Valdivieso Mercedes, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, 2011, p. 292.

Fases del Proceso del Análisis Financiero

Mediante este proceso el analista puede evaluar la marcha de un negocio; como parte de éste se tienen las etapas fases:

- **“Fase 1:** Recopilación: Se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa, como su composición y estructura, y la información contable y financiera objeto de análisis.
- **Fase 2:** Interpretación: En esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa. (Estados Financieros, Análisis Vertical y Horizontal, Indicadores Financieros).
- **Fase 3:** Comparación: Después de realizar los diferentes cálculos se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera y posteriormente se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.”²⁵

Clasificación

Estos se pueden clasificar en:

- **Por su naturaleza:** Análisis Interno - Análisis Externo
- **Por su forma:** Análisis Vertical- Análisis Horizontal

²⁵ **BAENA** Toro, Diego. “Análisis Financiero”. Primera Edición. Eco Ediciones. Bogotá-Colombia. 2010. Pág. 12

ANÁLISIS INTERNO

Cuando el analista tiene acceso directo a la información solicitada para el estudio, es decir, se tiene toda la información necesaria para el análisis, pues se realiza dentro de la propia empresa.

ANÁLISIS EXTERNO

“Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se lo realiza con base en publicaciones o datos generales.”²⁶

MÉTODOS DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Durante el proceso de análisis de estados financieros se dispone de una diversa gama de posibilidades para satisfacer los objetivos emprendidos al planear y llevar a cabo dicha tarea de evaluación. El analista puede elegir los métodos que mejor satisfagan el propósito buscado, dentro de las cuales se destacan las siguientes:

- Análisis vertical - Análisis horizontal - Indicadores Financieros

ANÁLISIS VERTICAL

“Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser una balance

²⁶ **ZAPATA** Sánchez Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia,2011, p. 416

general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estadístico, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.”²⁷

Procedimiento

El Análisis Vertical se realiza mediante el procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio, en el Balance General y los Ingresos y Gastos en el Estado de Resultados, tomando como base el valor de Activo total y Ventas Netas respectivamente.

Para obtener los cálculos de este análisis, se toma un estado financiero (Balance General o el Estado de Resultados) se relacionan las partes de los componentes con alguna cifra base de monto.

Ejemplo:

- Se toma como cifra base Activos Corrientes.
- Esta cifra corresponde al 100% de activo.

²⁷ **ORTIZ** Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera", Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia,2011, p. 151.

- Seguidamente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir Caja/Activo Corriente.
- El valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada como cifra parcial en relación al activo corriente.

Fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{valor parcial}}{\text{valor base}} \times 100$$

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El Análisis Comparativo u Horizontal se basa en la comparación entre dos o más Estados Financieros. El análisis horizontal tiene las características de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes.”²⁸

Importancia

“Sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o el estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas

²⁸ **BRAVO** Valdivieso Mercedes, "Contabilidad General", Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, 2011, p. 293.

tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa es un periodo fue bueno, regular o malo.”²⁹

Procedimiento

- Se registran los valores de cada una de las cuentas de dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna el periodo anterior
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones. Que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje, que se obtiene al dividir el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base y multiplicado por 100.

Fórmula:

Análisis

$$\text{Horizontal} = \frac{\text{Cifra del año actual} - \text{Cifra del año anterior}}{\text{Cifra del año anterior}} \times 100$$

²⁹ BAENA Toro, Diego. “Análisis Financiero”. Primera Edición. Eco Ediciones. Bogotá-Colombia. 2010. Pág. 112

INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros constituyen una de las formas más comunes dentro del análisis financiero. Son índices elaborados sobre la base del cociente entre dos saldos obtenidos de los diferentes Estados Financieros. “Se conoce como el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades”.³⁰

Importancia

Son un punto crucial al momento de comprender hacia donde está dirigida la empresa y el estado en que se encuentra la misma; logrando de esta manera tener un enfoque general de la situación financiera de la entidad.

Ventajas

- “Permiten tener control sobre diferentes áreas de la empresa como los inventarios y los clientes.
- Se pueden modificar o plantear políticas y estrategias que permitan el crecimiento de la empresa.
- Se pueden mejorar los procesos de cobros de cartera.
- Se puede mejorar el flujo de caja.

³⁰ **ORTIZ** Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 177.

- Por medio de la comparación con otras empresas de características similares, se pueden realizar análisis y tomar decisiones en procura de generar mayor valor para la empresa.
- Se pueden detectar fortalezas y debilidades para la empresa.”³¹

Desventajas

- Se necesita hacer un estudio más profundo para comprobar las razones financieras.

Estándares

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- “Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de sus experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones e indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
- Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte la empresa analizada.”³²

³¹ **DIAZ** Cruz María, “Presupuesto, Enfoque para la Planeación Financiera”, Primera Edición, Editorial Pearson, Bogotá-Colombia, 2012, p. 292.

Clasificación

Al analizar el desempeño de una empresa mediante sus Estados financieros, es útil definir un conjunto de indicadores para facilitar la comparación y poder realizar un análisis global de la situación financiera de la entidad que contribuya al mejoramiento de los resultados económicos de la empresa, por ello las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas:

- Indicadores de Liquidez.
- Indicadores de Actividad
- Indicadores de Endeudamiento.
- Indicadores de Rentabilidad.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.”³³

³² **ORTIZ** Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 177.

³³ **ORTIZ** Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 178.

Los indicadores más utilizados para este tipo de análisis son:

- **Razón Corriente:** Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes.

Nivel óptimo: 1,5/2,5

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Capital de Trabajo Neto:** “Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación”.³⁴

Nivel óptimo: + ó > a Pasivo corriente

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

- **Prueba Ácida:** Verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

³⁴ **ORTIZ** Anaya Héctor,” Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 181.

Nivel óptimo: 0,5/1

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

- **Prueba Defensiva:** Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones contando con los valores más líquidos.

Nivel óptimo: 0,5/1

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja} + \text{Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

“Estos indicadores son llamados de rotación, se utilizan para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus activos, se utiliza un análisis dinámico comparando las cuentas de balance (estáticas) y las cuentas de resultados (dinámicas). Este indicador es fundamental para identificar los activos improductivos de la empresa y enfocarlos al logro de los objetivos financieros de la mismo”.³⁵

- **Rotación de Inventarios:** Indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas, una alta rotación es el reflejo del dinamismo en las ventas.

³⁵ **ORTIZ** Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 185-201.

Nivel óptimo: Positivo; Mientras más alto mejor

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Final}}$$

- **Rotación de Cartera:** Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente en un año.

Nivel óptimo: 1/1

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

- **Periodo Promedio de Cobro:** Razón que indica el número de días promedio que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar, permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente para evitar la inmovilización de fondos.

Nivel Óptimo: 10 días, Preferible un plazo menor que mayor

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$$

- **Rotación de los activos totales:** Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ingresos por ventas. Cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos

Nivel óptimo: Mayor a 1, Mayor rotación, mayor eficiencia

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

- **Rotación de Proveedores:** Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.

Nivel Óptimo: 300, Preferible un plazo mayor que menor

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Compras Anuales a Credito}}{\text{promedio de Cuentas por Pagar}}$$

- **Periodo Promedio de Pago:** 3 a 7 días, El plazo promedio de pago muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.

Nivel óptimo: Preferible un plazo menor que mayor

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Proveedores}}$$

- **Movilidad de los Inventarios :** Indica el porcentaje de los inventarios sobre el patrimonio, si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en los inventarios de la empresa.

Nivel óptimo: 1/1, Según políticas de la empresa

$$\text{Movilidad de Inventarios} = \frac{\text{Inventarios de Mercaderías}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento tiene por objeto medir en qué grado y de forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, además trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

- **Solidez:** Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Nivel óptimo: 1/1

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

- **Razón de Patrimonio a Pasivo:** Este indicador es otra forma de analizar al endeudamiento, permite conocer la proporción que se tiene entre el Patrimonio y el Pasivo Total.

Nivel óptimo: Positivo, Más alto mejor

$$\text{Razón de Patrimonio a Pasivo} = \frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

Indicadores de Leverage o Apalancamiento

“Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo mayor riesgo.”³⁶

Fórmulas:

- **Leverage total:** Mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o propietarios para con los acreedores de la empresa.

Nivel óptimo: Menor a 50%; Mayor riesgo/ mayor rentabilidad. Menor riesgo/menor rentabilidad.

Fórmula

$$\text{Leverage total} = \frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Leverage a corto plazo:** Este indicador mide el grado de compromiso de los socios para atender las obligaciones a corto plazo de la empresa.

Nivel óptimo: Menor a 60%

$$\text{Leverage a corto plazo} = \frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

³⁶ **ORTIZ** Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 226.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Los indicadores de rentabilidad o denominados también de rendimiento, 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.”³⁷

- **Margen de utilidad Bruta:** “Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de haber deducido todos los costos y gastos.

Nivel óptimo: Positivo, mientras más alto mejor

$$\text{Margen de utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Margen de Utilidad Neta:** Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de haber deducido todos los costos y gastos.

Nivel óptimo: 0 o positivo; mientras más alto mejor

$$\text{Margen de utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Rendimiento sobre el Activo Total:** Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.

³⁷ **ORTIZ** Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011, p. 203.

Nivel óptimo: Su estándar indica que si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

- **Rendimiento sobre el Patrimonio:** Indica el porcentaje de rentabilidad obtenida en relación con la inversión total realizada por los accionistas, socios o propietarios.

Nivel óptimo: Cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.”³⁸

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

³⁸ **LAWRENCE** J. Gitman, “Principios de Administración Financiera”, Decimosegunda edición, Editorial Pearson. México, 2012, p. 60-62.

TABLA RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS				
INDICADORES	SUBGRUPO	FÒRMULAS	UTILIZACIÒN	NIVEL ÓPTIMO
LIQUIDEZ	RAZON CORRIENTE	$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo	1,5/2,5
	CAPITAL DE TRABAJO NETO	$CTN = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación	+ ó > a Pasivo corriente
	PRUEBA ACIDA	$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir con sus saldos de efectivo	0,5/1
	PRUEBA DEFENSIVA	$PD = \frac{\text{Caja} - \text{Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones contando con los valores más líquidos	0,5/1
ACTIVIDAD	ROTACIÒN DE INVENTARIOS	$RI = \frac{\text{Corto de Ventas}}{\text{Inventario Final}}$	Indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas.	Positivo. Entre más alto mejor
	ROTACION DE CARTERA	$RdC = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$	Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente en un año.	1/1
	PERIODO MEDIO DE COBRO	$PPC = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365 \text{ días}}}$	Razón que indica el número de días promedio que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar, permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera.	10 días, Preferible un plazo menor que mayor
	ROTACIÒN DE LOS ACTIVOS TOTALES	$RAT = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo Bruto}}$	Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ingresos por ventas	Mayor a 1, Mayor rotación, mayor eficiencia

TABLA RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS				
INDICADORES	SUBGRUPO	FÒRMULAS	UTILIZACIÒN	NIVEL ÓPTIMO
	ROTACIÒN DE PROVEEDORES	$RP = \frac{\text{Compras Anuales a Crédito}}{\text{promedio cuenta por pagar}}$	Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.	300, Preferible un plazo mayor que menor
	PERIODO PROMEDIO DE PAGO	$PPP = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Proveedores}}$	El plazo promedio de pago muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.	3 a 7 días, Preferible un plazo menor que mayor
	MOVILIDAD DE LOS INVENTARIOS	$MI = \frac{\text{Inventario de Mercaderías}}{\text{Patrimonio}}$	Indica el porcentaje de los inventarios sobre el patrimonio, si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en los inventarios de la empresa.	1/1, Según políticas de la empresa
ENDEUDAMIENTO	SOLIDEZ	$S = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.	1/1
	RAZÓN DE PATRIMONIO A PASIVO	$RPP = \frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$	Este indicador es otra forma de analizar al endeudamiento, permite conocer la proporción que se tiene entre el Patrimonio y el Pasivo Total.	Positivo, Más alto mejor
	LEVERAGE TOTAL	$LT = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o propietarios para con los acreedores de la empresa.	Menor a 50%; Mayor riesgo/ mayor rentabilidad. Menor riesgo/ menor rentabilidad
	LEVERAGE A CORTO PLAZO	$LCP = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Este indicador mide el grado de compromiso de los socios para atender las obligaciones a corto plazo de la empresa.	Menor a 60%

TABLA RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS				
INDICADORES	SUBGRUPO	FÒRMULAS	UTILIZACIÒN	NIVEL ÓPTIMO
RENTABILIDAD	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$MUB = \frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas\ Netas}$	Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de haber deducido todos los costos y gastos.	Positivo, mientras más alto mejor
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	$MUN = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$	Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de haber deducido todos los costos y gastos.	0 o positivo; mientras más alto mejor
	RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL	$RSA = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activo}$	Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.	Su estándar indica que si el índice es alto la rentabilidad es mejor.
	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	$RSP = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	Indica el porcentaje de rentabilidad obtenida en relación con la inversión total realizada por los accionistas, socios o propietarios	Cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios
SISTEMA DUPONT		$RSA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activos}$ $RSP = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activos} *$		
EVA		$EVA = UNA - (ANF \times CPC)$		

Fuente: Héctor Ortiz Anaya y Gitman Lawrence J.

Elaborado: La Autora

SISTEMA DUPONT

“El sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar minuciosamente los Estados Financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).³⁹ “Nos permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Este sistema se deriva de los cálculos del Rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el patrimonio.

EL RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

El rendimiento sobre todos los activos (RSA) depende de dos factores: del margen y de la rotación.

El margen se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende, si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos más ventas y/o menores gastos.

La rotación se refiere a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La

³⁹ **LAWRENCE** J. Gitman, “Principios de Administración Financiera”, Decimosegunda edición, Editorial Pearson. México, 2012, p. 82-84.

relación de ventas sobre activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende, para que esto sea lo más alto posible, las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de los activos deben ser los más bajos posible.

$$\mathbf{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

EL RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)

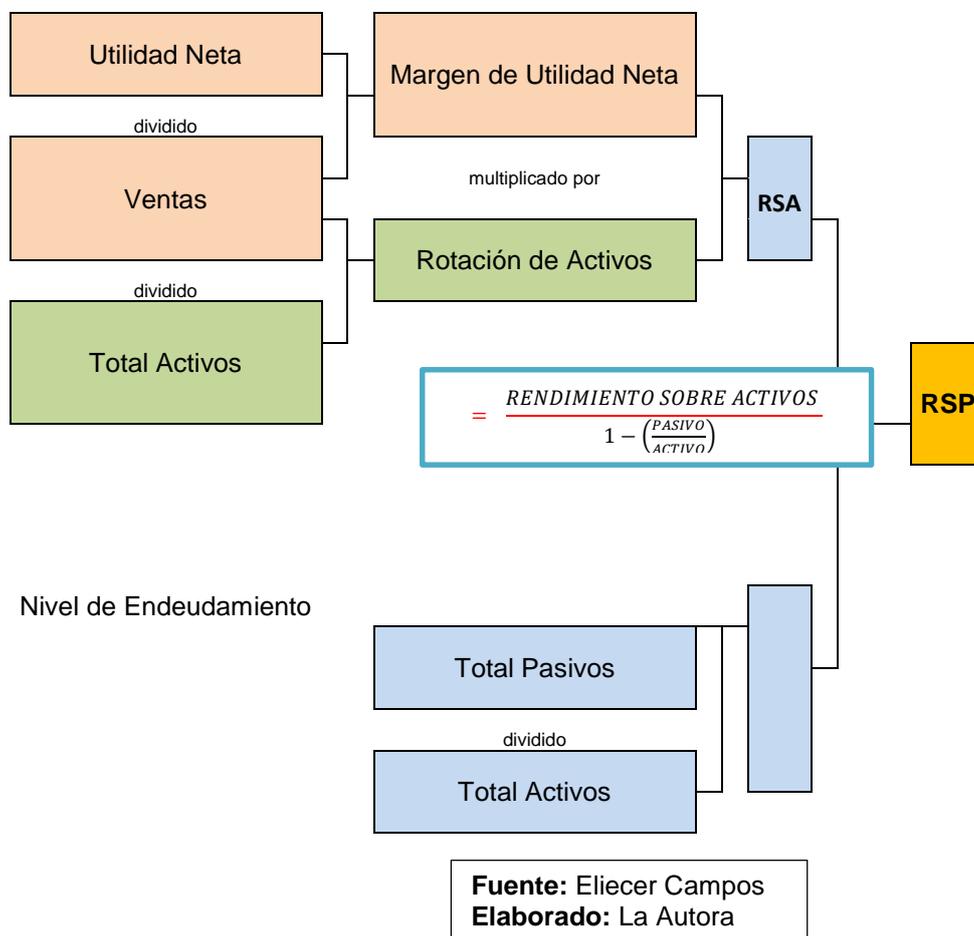
$$\mathbf{RSP} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} * \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Observando la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el apalancamiento.

El nivel de apalancamiento es el nivel de deuda, por ende, cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. De ser así, mientras más endeudada esté la empresa más rentabilidad va a tener. Obviamente que mientras más endeudada (apalancada) esté la empresa, el nivel de riesgo va a subir y por ende la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar.”⁴⁰

⁴⁰ **CAMPOS** Cárdenas Eliecer, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Ediespol, Guayaquil-Ecuador, 2006. p. 206.

Diagrama del sistema Dupont



VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

“El Valor Económico Agregado, VEA, es el mecanismo mediante el cual se puede conocer si una empresa crea o destruye valor para sus propietarios, más allá de las mediciones para evaluar la gestión o el desempeño de una organización.”⁴¹

⁴¹ **CÓRDOVA** Padilla, Marcial. Gestión financiera. Primera edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2012). Pág. 65

“El EVA, se puede estudiar, en principio, como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

En otras palabras, el EVA es una medida de desempeño que pretende identificar cuál es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas.

Importancia

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.

Fórmula

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En donde:

- **EVA**= Economic value added (o valor económico agregado)
- **UNA**= Utilidad neta ajustada

- **ANF**= Activo neto financiado
- **CPC**= Costo promedio de capital⁴²

Procedimiento

Para calcular el EVA se debe seguir las siguientes etapas:

a) Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada: Constituye la utilidad antes de impuestos, partiendo de un estado de resultados sin ajustes por inflación. Ya que pretende establecer si ésta es suficiente para atender pasivos y patrimonio y generar riqueza para los dueños.

b) Cálculo del Activo Neto Financiado: Entendiéndose como tal aquellos activos que han sido financiados con el pasivo costoso o con el patrimonio, siendo este último el recurso más costoso dentro de la financiación, debido a que los dueños de la empresa esperan una retribución mayor a la de cualquier acreedor. Como resulta difícil saber cuáles son los activos financiados con recursos costosos, una manera fácil de calcularlo es restar del total de activos los pasivos con costo (se considera las cuentas por pagar, obligaciones financieras de corto plazo, bonos y pasivos con socios y cualquier otro rubro que tenga que sumarse bajo este concepto) y de acuerdo a la igualdad contable, el Activo Neto Financiado será igual a dicho valor.

⁴² **ORTIZ** Anaya, Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Decimocuarta edición. Nomos Impresores. Bogotá. (2011). Pág. 289

c) Cálculo del Costo Promedio de capital: Refleja el costo futuro promedio esperado de cada fuente específica de financiamiento, se calcula tomando el costo de cada uno de los pasivos costosos y el patrimonio y se lo pondera por la tasa de interés de oportunidad esperada por los dueños y su proporción en la estructura de la empresa.

El EVA enfatiza que el costo del patrimonio es mucho mayor al de los acreedores, debido a ello los dueños deben fijar una tasa de retorno superior.

PUNTO DE EQUILIBRIO

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

Elementos que intervienen en el cálculo del punto de equilibrio

Los conceptos que se manejan y, por tanto, se deben tener claros para calcular el punto de equilibrio son:

- **Cifra de ventas:** Es decir, el importe de las ventas.
- **Costes fijos:** Son aquellos que tendrá independientemente de que venda o no venda y de la cantidad que venda.

Por ejemplo: el alquiler que paga por el edificio que ocupa tendrá que pagarlo y por igual cantidad venda o no venda, venda mucho o venda poco.

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

Por ejemplo: las comisiones que paga a comisionistas estarán en función de lo que vendan. Las materias primas consumidas dependerán del nivel de producción.

- **Unidades vendidas:** Es la cantidad que se vende. Si se expresa en unidades de producto, será la cantidad de productos vendidos. Si se expresa en unidades monetarias, coincidirá con el importe de las ventas.”⁴³

Por qué realizar el análisis del punto de equilibrio

“Las empresas usan el análisis del punto de equilibrio, conocido también como análisis de costo, volumen y utilidad, para:

- Determinar el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos y.
- Evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas.”⁴⁴

Fórmula:

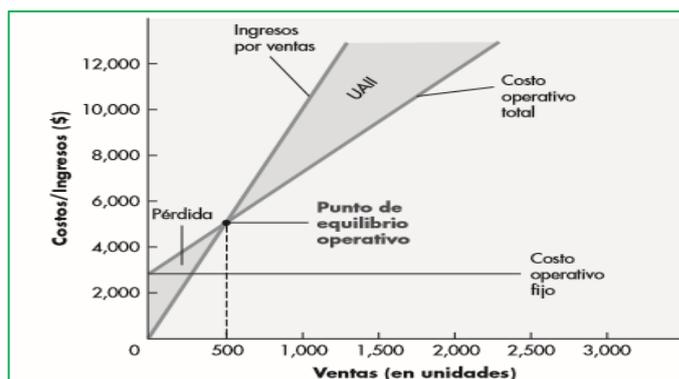
“Existe una fórmula que nos permite calcular directamente la venta que se debe realizar para no perder ni ganar, es decir, para calcular el punto de equilibrio. Dicha fórmula es la siguiente”:⁴⁵

⁴³ **ORIO** Amat, “Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones”, España 2008, p. 134-135.

⁴⁴ **GITMAN** Lawrence y **ZUTTER** Chad, “Principios de Administración Financiera”, Décimo segunda edición, Pearson Educación, México, 2012, p. 456.

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

Determinación gráfica del Punto de Equilibrio



Fuente: Lawrence, Gitman.

INFORME FINANCIERO

Es un documento que prepara el contador de la Empresa al finalizar un período, sobre un tema definido por una problemática 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. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción. En otras palabras, es un documento inteligente.

⁴⁵ ORIOL Amat, "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", España 2008, p.135

Importancia

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características

Fidedigno: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, estos deberán estar bajo las normas y técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Claro y sencillo: Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no sólo por quienes ejercen la profesión.

Funcional: Los análisis y comentarios de los Estados Financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica.

Condiciones para la realización del informe

Completo: Presentación de datos favorables como desfavorables.

Lógicamente desarrollado: El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero, las conclusiones al final.

Claro y Preciso: Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.

Concreto.- No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.

Oportuno.-La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

ESTRUCTURA

El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

- **Encabezado:** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:
 1. Nombre de la empresa.
 2. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
 3. La fecha o periodo a que correspondan los estados.

Presentación

- **Objetivos del informe:** Enumeración de los propósitos que tiene el informe.
- **Alcance del Análisis Aplicado:** Corresponde a una investigación sobre la liquidez de la empresa, es decir, una confrontación entre las realizaciones monetarias y las obligaciones financieras correspondientes a un periodo determinado.
- **Identificación de los problemas:** Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros, los cuales permiten identificar algunos problemas de la empresa.
- **Conclusiones y Recomendaciones:** Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la empresa; incluyendo sugerencias las que juzgue pertinentes presentar.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Suministro de Oficina

- Hojas de papel bond
- Lápices, esferos gráficos
- Calculadora
- Flash memory
- Carpetas de cartón
- Cds

Equipo de Computación

- Computadora
- impresora

Bibliográfico

- Libros
- Documentos
- Leyes
- Consultas vía internet

MÉTODOS

Científico.- Permitió la aplicación de nociones generales y específicas teóricas-prácticas, a través de material bibliográfico, en donde se

establecieron procedimientos de análisis financiero para la adecuada realización y cumplimiento de objetivos, observando con lógica y razonabilidad el movimiento contable y financiero de la Estación.

Deductivo.- Ayudó para la ejecución del trabajo de tesis, en relación a fundamentos teóricos, normas y estrategias del análisis financiero de carácter general ajustándolo en definiciones específicas, para su posterior aplicación práctica y que fue respaldada en la presentación de conceptos, principios, clasificaciones, procedimientos que conforman en marco conceptual.

Inductivo.- Sirvió para la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros que condescendieron conocer el comportamiento de los recursos a través de un análisis completo de los diferentes rubros, los cambios producidos de un periodo a otro y conocer la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la Estación y en base a los resultados encontrados establecer conclusiones y recomendaciones.

Analítico.- Se lo empleó en todo el proceso del Análisis Financiero, en su mayor parte en las interpretaciones de los resultados que se obtienen del Análisis vertical, horizontal; así también en la aplicación de los indicadores financieros, con el fin de determinar la posición y las variaciones entre un periodo y otro aplicados a la Estación de Servicios.

Sintético.-En base a este método se lo utilizó en el momento de elaborar las conclusiones y recomendaciones derivadas del análisis de la situación financiera económica de la empresa y en la conformación del informe final para conocimiento de su gerente, para que éste pueda adoptar las medidas más adecuadas y oportunas.

Matemático.- Este método sirvió en el desarrollo práctico, principalmente en los respectivos cálculos matemáticos necesarios en cuanto al procedimiento de análisis horizontal y vertical, indicadores financieros, sistema DUPONT, EVA y punto de equilibrio, permitiendo la obtención de porcentajes y demás cómputos que se suscitaron en la elaboración del análisis financiero.

Estadístico.- Ayudó en la elaboración de cuadros y representaciones gráficas de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros de la Estación de Servicios, así como de la aplicación de indicadores financieros que posteriormente facilitaron la interpretación de los años analizados.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA



RESEÑA HISTÓRICA

La Cooperativa de Transportes Loja, se constituye el 15 de Febrero de 1961, los socios que venían de la Cooperativa Ecuador, Célica y Cenepa, se cohesionaron en un total de 38 para conformar la COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA en honor a la ciudad, provincia y con el ferviente deseo de que se exhiba orgulloso el nombre LOJA, es una empresa dedicada a prestar servicios de transporte internacional de pasajeros en autobús; actividades de transporte y entrega de correspondencia y paquetes, transporte a nivel provincial, nacional e internacional, cuya principal actividad económica es la de brindar transporte de pasajeros y

encomiendas, y como actividades secundarias tiene un taller de carrocerías, lavadora y la Estación de Servicio abierta al público general.

La Estación de Servicios inicia sus operaciones el 01 de enero de 1998, con RUC N°1190006820001 siendo una Unidad Operativa de la Cooperativa de Transportes Loja, en la cual se hace gestión productiva a favor de sus Asociados y ciudadanía en general, se fundó dando cumplimiento a uno de sus objetivos plasmados en los Estatutos de la Cooperativa, como una unidad de “Servicios Auxiliares del Transporte”, siendo una entidad de derecho privado, ubicada en la ciudad de Loja en el kilómetro 1.5 de la vía a la Costa, tiene como objetivo la comercialización de combustibles.

MISIÓN

Transportar, almacenar y comercializar derivados de hidrocarburos, a fin de satisfacer la demanda a nivel local, regional y nacional, con estándares de cantidad, calidad, seguridad, oportunidad y rentabilidad, respetando al individuo y al ambiente.

VISIÓN

Ser una empresa eficiente en el abastecimiento y satisfacción de la demanda de hidrocarburos a nivel local, regional y nacional, reconocida por la responsabilidad social y excelencia en el servicio y personal altamente motivado y especializado.

OBJETIVOS

La Estación de Servicios de la Cooperativa de Transporte Loja tendrá como finalidades las siguientes:

- Proporcionar a sus asociados un adecuado, oportuno y excelente servicio que contribuya al mejoramiento y bienestar social y económico de sus socios.
- Contar con un servicio propio que tenga medidas justas, que garantice la calidad, precios convenientes y estén de acuerdo al mercado nacional.

BASE LEGAL

Para el buen funcionamiento de la Estación de Servicios se hace referencia al Reglamento para Autorización de Actividades de Comercialización derivados del petróleo y sus mezclas con biocombustibles excepto el Gas Licuado de Petróleo GLP, con Registro Oficial Suplemento 621; basado en las leyes vigentes que regula su operatividad, siendo las siguientes:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Transporte Terrestre , Transito, y Seguridad Vial
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – Lorti
- Ley Orgánica de Defensa del Consumidor
- Ley de Hidrocarburos

- Ley de Seguridad Social
- Código de Trabajo
- Reglamento de Regulación de Precios de Derivados de Petróleo
- Reglamento Ambiental de Actividades Hidrocarburíferas, Decreto Ejecutivo 1215 Registro Oficial 265,
- Prohibición de Nuevas Distribuidoras de Gas Licuado, Decreto Ejecutivo 407 Registro Oficial 90
- Ordenanzas Municipales Vigentes
- Estatutos de la Cooperativa de Transportes Loja.

ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA

La Estación Cooperativa de Transportes Loja presenta una organización administrativa definida por su constitución legal y por la integración de las diferentes secciones las mismas que sirven para alcanzar los fines propuestos por la administración empresarial, puesto que es una empresa de carácter privado y por tratarse de una estación de servicios su funcionamiento es de tipo abierto, ofreciendo sus servicios a través de la venta de combustibles y lubricantes.

Al referirse específicamente a Estación de Servicios de Cooperativa de Transportes Loja se puede indicar la siguiente estructura orgánica.

- **Nivel Legislativo**

Representado por el máximo organismo de la estación de la cooperativa, quien establece las políticas y programas generales de la empresa para lograr conseguir las metas propuestas. Este nivel está conformado por la Asamblea General de Socios.

- **Nivel Directivo**

Es el nivel estratégico de la empresa, el mismo que está constituido por los Consejos de Administración y Vigilancia de la Cooperativa; encargados de aplicar procesos de programación, supervisión y control administrativo – financiero.

- **Nivel Ejecutivo**

Los ejecutivos de la Cooperativa deben cumplir las políticas, normas, reglamentos , leyes y procedimientos que disponga el nivel directivo, de igual manera planifican, organizan, dirigen y controlan todas las actividades que se ejecuten con capacidad suficiente para tomar decisiones, representado por Gerencia y Administración de la Estación

- **Nivel de Apoyo**

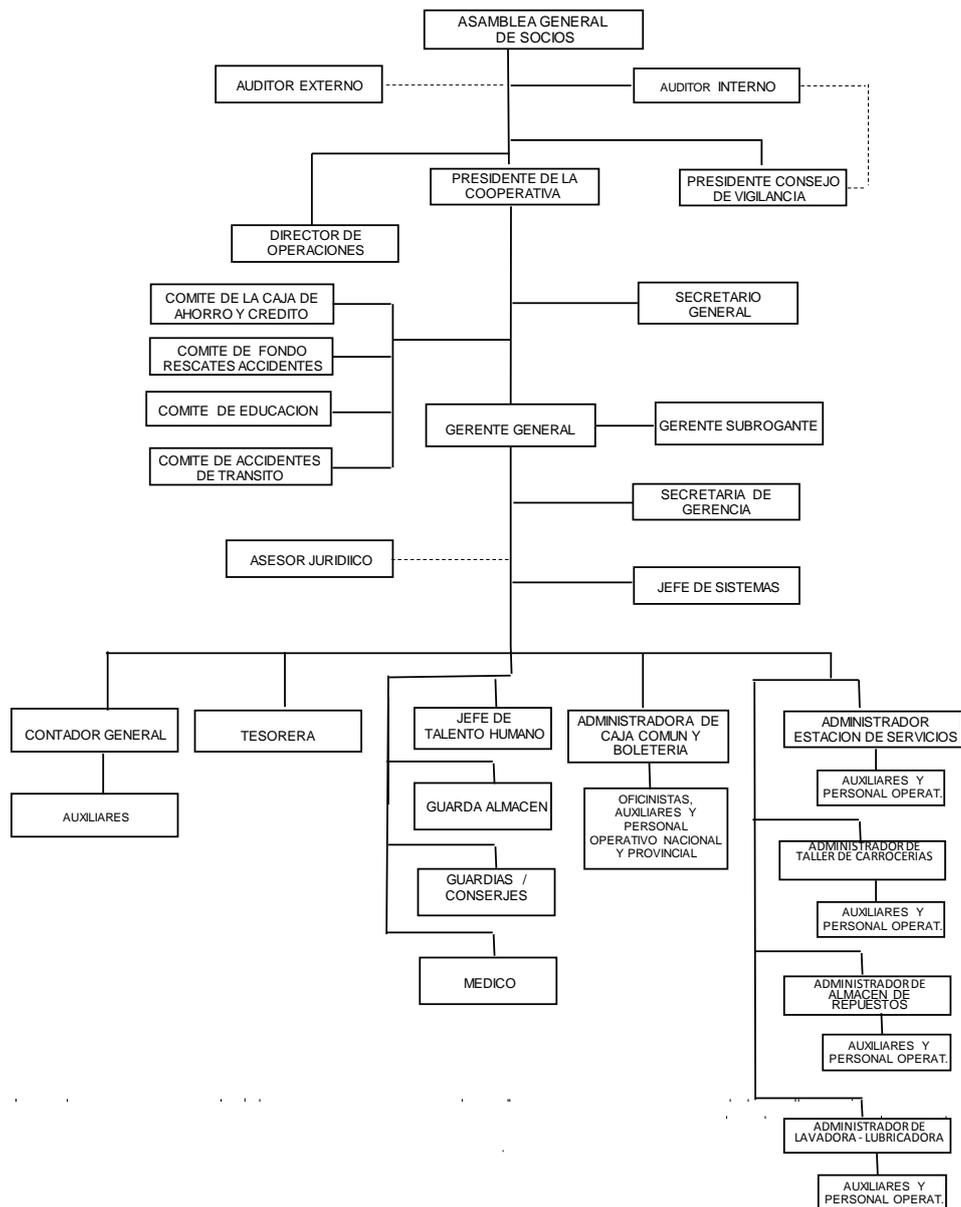
Es un nivel independiente de las operaciones de la empresa, es responsable de apoyar y asistir a los demás niveles en forma oportuna y eficiente, a fin que puedan cumplir sus funciones. Aquí figuran la

Secretaría de la gerencia, secretaria de residencia y subgerencia, auxiliares contables, auxiliares de bodega, conserje, guardia

- **Nivel Operativo**

Es un nivel formado por departamentos o unidades básicas que cumplen con las políticas, objetivos y el desarrollo de las buenas funciones que son la columna vertebral de la organización, fundamentalmente la parte de la comercialización de sus servicios de la organización y está integrado por el Departamento de Contabilidad y sus secciones servicios generales, Ventas y Transportes

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA “ COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA



Fuente: Estatuto, Reglamento Interno y Archivos de la Coop. Transportes Loja, Resolución 2.4 Acta N° 240 13/08/2015
Elaborado: La Autora



ESTADOS FINANCIEROS

ESTACION DE SERVICIOS "C.T.L."

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE/2015 DOLARES

RUC: 1190006820001
 COOPERATIVA DE
 TRANSPORTES "LOJA"
 LOJA - ECUADOR

1	ACTIVOS		
1.1.	CORRIENTES		550,515.12
1.1.1.	DISPONIBLE		34,101.24
1.1.1.1	CAJA		20,227.42
1.1.1.1.01	Efectivo	19,667.42	
1.1.1.1.02	Caja Chica	500.00	
1.1.1.1.03	Fondo a rendir cuentas		60.00
1.1.1.1.03.01	ESTACION DE SERVICIOS	60.00	
1.1.1.2	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDI		938.13
1.1.1.2.01.	CUENTAS DE AHORROS		938.13
1.1.1.2.01.02	CBAC.SINDICATO CH 270101009722	938.13	
1.1.1.3	BANCOS Y OTRAS INST.FINANCIERA		12,935.69
1.1.1.3.01	Bancos		12,935.69
1.1.1.3.01.01	Cuentas de Ahorros		3,273.17
1.1.1.3.01.01.7	Banco de Loja CT.AH.2901050288	1,100.36	
1.1.1.3.01.01.8	Banco del Austro CTA AH.116077	2,092.53	
1.1.1.3.01.01.9	Banco de Guayaquil CT.AH.21083	0.28	
1.1.1.3.01.02.	Cuentas Corrientes		9,662.52
1.1.1.3.01.02.5	BANCO LOJA CTA CTE.2900209170	9,662.52	
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS		460,217.48
1.1.2.1	CUENTAS POR COBRAR		109,481.77
1.1.2.1.01	CLIENTES		90,011.63
1.1.2.1.01.01	Por venta de Bienes	90,011.63	
1.1.2.1.02	SOCIOS		19,120.14
1.1.2.1.02.01	Por venta de Bienes S	19,120.14	

ESTACION DE SERVICIOS "C.T.L."

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE/2015 DOLARES

RUC: 1190006820001
 COOPERATIVA DE
 TRANSPORTES "LOJA"
 LOJA - ECUADOR

1.1.2.1.03	EMPLEADOS Y ADMINISTRADORES		350.00
1.1.2.1.03.01	Anticipo de Remuneraciones	350.00	
1.1.2.2	DOCUMENTOS POR COBRAR		16,611.22
1.1.2.2.01	Clientes		16,611.22
1.1.2.2.01.01	Documentos por cobrar cheques recibidos	14,690.90	
1.1.2.2.01.03	Documentos por cobrar voucher	1,920.32	
1.1.2.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		334,088.54
1.1.2.4.04	Otras cuentas y documentos por cobrar		334,088.54
1.1.2.4.04.01	Cuentas por cobrar terceros	7,748.61	
1.1.2.4.04.07	Cuentas por cobrar lavadora	22,804.97	
1.1.2.4.04.09	Cuentas por cobrar Casa Matriz	303,534.96	
1.1.2.5	ANTICIPO A PROVEEDORES		972.45
1.1.2.5.01	A Proveedores de Bienes	199.73	
1.1.2.5.02	A Proveedores de Servicios	772.72	
1.1.2.6	PROVISION INCOB.CTAS Y DCTOS C		-936.50
1.1.2.6.02	Clientes	-936.50	
1.1.3.	INVENTARIOS		55,749.81
1.1.3.4	PRODUCTOS TERM.Y MERC.ALHACEN ADQUIRIDOS		55,749.81
1.1.3.4.01	Producto A		55,749.81
1.1.3.4.01.01	Combustible	24,069.21	
1.1.3.4.01.02	Lubricantes	27,680.60	
1.1.4.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		446.59
1.1.4.4.	IMPUESTOS AL SRI POR COBRAR		446.59
1.1.4.4.05	Credito tributario del IVA	446.59	
1.2.	NO CORRIENTES		140,202.93
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		140,202.93
1.2.1.1	Terranos	115,900.00	

ESTACION DE SERVICIOS "C.T.L."

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE/2015 DOLARES

RUC: 1190006820001
 COOPERATIVA DE
 TRANSPORTES "LOJA"
 LOJA - ECUADOR

1.2.1.11	DEPRECIACIONES ACUMULADAS		-523,724.24
1.2.1.11.01	Edificios y locales	-236,622.73	
1.2.1.11.02	Muebles y enseres	-18,706.81	
1.2.1.11.04	Equipos de oficina	-1,363.42	
1.2.1.11.05	Equipos especializados	-131,321.84	
1.2.1.11.06	Equipos de Computación	-11,324.92	
1.2.1.11.07	Vehiculos	-132,651.32	
1.2.1.2	Edificios y locales	246,405.17	
1.2.1.4	Muebles y Enseres	11,194.71	
1.2.1.6	Equipo de Oficina	4,751.35	
1.2.1.7	Equipos especializados	139,989.86	
1.2.1.8	Equipos de Computación	13,274.56	
1.2.1.9	Vehiculos	132,651.32	
	TOTAL ACTIVOS		690,718.05
2.	PASIVO		
2.1.	CORRIENTES		-76,486.05
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR		-23,181.43
2.1.1.1	PROVEEDORES		-13,760.16
2.1.1.1.01	De bienes	-12,229.51	
2.1.1.1.02	De Servicios	-1,534.65	
2.1.1.2	OBLIGACIONES PATRONALES		-7,504.69
2.1.1.2.01	Remuneraciones	-7,504.69	
2.1.1.9	CUENTAS POR PAGAR VARIOS		-1,916.58
2.1.1.9.05	Otras cuentas por pagar varias		-1,916.58
2.1.1.9.05.01	Cuentas por pagar varios	-836.70	
2.1.1.9.05.02	Cuentas por pagar repuestos RT	-1,079.88	
2.1.3.	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO		-53,304.62
2.1.3.01	Cheques girados y no cobrados	-53,304.62	

ESTACION DE SERVICIOS "C.T.L."

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE/2015 DOLARES

RUC: 1190006820001
 COOPERATIVA DE
 TRANSPORTES "LOJA"
 LOJA - ECUADOR

2.2.1.8	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		-6,701.71
2.2.1.8.01	Provisiones por beneficios a empleados		-6,701.71
2.2.1.8.01.01	Decimo tercer sueldo	-829.55	
2.2.1.8.01.02	Decimo cuarto sueldo	-2,353.12	
2.2.1.8.01.03	Vacaciones CXP	-3,519.04	
	TOTAL PASIVOS		-83,187.76
3.	PATRIMONIO NETO		
3.1.	CAPITAL		-403,334.13
3.1.1.	APORTES DE LOS SOCIOS		-57,833.42
3.1.1.1	CERTIFICADO DE APORTACION	-57,833.42	
3.1.2.	RESERVAS		-298,749.55
3.1.2.1	LEGALES		-298,749.55
3.1.2.1.01	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	-298,749.55	
3.1.3.	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-46,751.16
3.1.3.1.01	RESULTADOS ACUMULADOS	-46,751.16	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	-204,196.16	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-690,718.05


Gerente




RUC: 119006820001
Comercial
COOPERATIVA DE
TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR

RUC: 1190006820001
 COOPERATIVA DE
 TRANSPORTES "LOJA"
 LOJA - ECUADOR

ESTACION DE SERVICIOS "C.T.L."

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

A: DICIEMBRE/2015 DOLARES

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS POR VENTAS		-4,411,324.67
4.1.1.	VENTA DE BIENES		-4,411,324.67
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRAVADOS IVA		-4,411,324.67
4.1.1.1.01	CLIENTES	-3,789,589.26	
4.1.1.1.02	SOCIOS	-621,735.41	
4.3.	OTROS INGRESOS		-27,157.07
4.3.1	POR UTILIDADES FIN.REGA.Y SUBC		-174.41
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIAD	-174.41	
4.3.2.	OTROS		-26,982.66
4.3.2.2	ARRENDAMIENTOS	-964.32	
4.3.2.4	OTROS INGRESOS		-26,018.34
4.3.2.4.01	INGRESOS VARIOS	-26,018.34	
	TOTAL INGRESOS		-4,438,481.74
5.	COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		
5.1.	COSTO DE PRODUCCION		17,058.50
5.1.1.	COMPRAS NETAS		17,058.50
5.1.1.5	TRANSPORTE EN COMPRAS	17,058.50	
5.3.	COSTO DE VENTA ART.COMERCIALIZ		3,886,937.07
5.3.1.1	CLIENTES CV	3,293,741.01	
5.3.1.2	SOCIOS CV	593,196.06	
6.	GASTOS		
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VTA		303,439.98

ESTACION DE SERVICIOS "C.T.L."

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC: 1190006820001
COOPERATIVA DE
TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR

A: DICIEMBRE/2015 DOLARES

6.1.1.	GASTOS DE PERSONAL		162,776.70
6.1.1.1.	REMUNERACIONES		116,365.97
6.1.1.1.01	REMUNERACION BASICA UNIFICADA	79,238.79	
6.1.1.1.02	HORAS EXTRAS	35,208.83	
6.1.1.1.03	EVENTUALES Y REEMPLAZOS	1,898.35	
6.1.1.2.	BENEFICIOS SOCIALES		16,860.80
6.1.1.2.01	DECIMO TERCER SUELDO	8,657.73	
6.1.1.2.02	DECIMO CUARTO SUELDO	6,780.10	
6.1.1.2.04	VACACIONES	1,422.97	
6.1.1.3.	GASTOS DE ALIMENTAC.MOVILIZ.U		10,115.64
6.1.1.3.01	ALIMENTACION	8,323.09	
6.1.1.3.02	MOVILIZACION	697.81	
6.1.1.3.03	REFRIGERIOS	3,278.74	
6.1.1.3.04	UNIFORMES Y PRENDAS DE VESTIR	1,816.04	
6.1.1.4.	APORTES AL IESS		19,088.46
6.1.1.4.01	PATRONAL	14,638.16	
6.1.1.4.02	FONDOS DE RESERVA	4,378.30	
6.1.1.6.	OTROS GASTOS DE PERSONAL		425.83
6.1.1.6.05	DESANUCIO	425.83	
6.1.2.	GASTOS GENERALES		140,663.28
6.1.2.1.	SERVICIOS		14,867.93
6.1.2.1.02	SERVICIOS BANCARIOS	6,368.73	
6.1.2.1.04	SERVICIOS DE SEGUROS	3,734.16	
6.1.2.1.07	COMUNICACION.PUBLICIDAD Y PROP	4,765.04	
6.1.2.10.	SERVICIOS BASICOS		12,364.25
6.1.2.10.01	ENERGIA ELECTRICA	6,493.14	
6.1.2.10.03	AGUA POTABLE	2,074.34	
6.1.2.10.04	OTROS SERVICIOS BASICOS TV	3,796.77	
6.1.2.11	CUENTAS INCOBRABLES		936.50

RUC: 1190006820001
 COOPERATIVA DE
 TRANSPORTES "LOJA"
 LOJA - ECUADOR

ESTACION DE SERVICIOS "C.T.L."

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

A: DICIEMBRE/2015 DOLARES

6.1.2.11.01	GASTO PROV. CUENTAS INCORRIBLES	936.50	
6.1.2.2.	MANTENIMIENTO Y REPARACION		50,603.12
6.1.2.2.03	MANTENIMIENTO Y HERRAMIENTA	32,893.40	
6.1.2.2.07	VEHICULOS	17,709.72	
6.1.2.3.	MATERIALES Y SUMINISTROS		7,227.37
6.1.2.3.01	UTILES DE OFICINA	798.13	
6.1.2.3.02	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	3,132.36	
6.1.2.3.05	OTROS SUMINISTROS	3,336.88	
6.1.2.4.	SISTEMAS TECNOLOGICOS		2,328.78
6.1.2.4.05	TELECOMUNICACIONES E INTERNET	2,328.78	
6.1.2.5.	SERVICIOS COOPERATIVOS		426.50
6.1.2.5.03	EDUCACION Y CAPACITACION	426.50	
6.1.2.6	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES MULTA		10,188.07
6.1.2.6.01	IMPUESTOS FISCALES	6,047.52	
6.1.2.6.02	IMPUESTOS MUNICIPALES	3,340.57	
6.1.2.7.	SERVICIOS VARIOS		24,960.12
6.1.2.7.04	HONORARIOS POR SERVICIOS	24,960.12	
6.1.2.8.	DEPRECIACIONES		16,760.62
6.1.2.8.01	EDIFICIOS Y LOCALES D	11,832.72	
6.1.2.8.02	MUEBLES Y ENSERES D	387.48	
6.1.2.8.04	EQUIPO DE OFICINA D	1,303.42	
6.1.2.8.05	EQUIPOS ESPECIALIZADOS D	3,237.00	
6.3.	OTROS GASTOS		26,850.03
6.3.4	OTROS GASTOS	18,114.31	
6.3.4.05	GASTOS NO DEDUCIBLES	8,735.72	
	TOTAL EGRESOS		4,234,285.58
	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS		-204,196.16


Ing. Janeth Pinzon P.
CONTADOR A/C
RUC: 1190006820001
COOPERATIVA DE
TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR


Sr. Jorge Quezada
GERENTE COOP.LOJA



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

VIA A CATAMAYO KM 1.5N
1190006820001

RUC: 1190006820001

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

COOPERATIVA DE
TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR

Al 31 de Diciembre del 2016

Estación de Servicios CTL
Impreso: 16/08/2017 14:53

Código	Cuenta	Subtotal por cuenta	Totales
1	ACTIVOS		
1.1	CORRIENTES		
1.1.1	DISPONIBLE		1,012,552.87
1.1.1.1	CAJA		446,886.23
1.1.1.1.01	EFFECTIVO		23,906.59
1.1.1.1.02	CAJA CHCA	23,346.59	
1.1.1.1.03	FONDO A RENDIR CUENTAS	590.00	
1.1.1.2	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	60.00	
1.1.1.2.01	CUENTAS DE AHORROS		3,331.45
1.1.1.2.01.02	COAC SINDICATO CHOFERES DE LOJA #270101009722		3,331.45
1.1.1.2.01.03	COAC JEP # 406071214300	2,285.10	
1.1.1.3	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,046.35	
1.1.1.3.01	BANCOS		419,648.19
1.1.1.3.01.01	CUENTAS DE AHORRO		419,648.19
1.1.1.3.01.01.07	BANCO DE LOJA CTA.AHORRO. 2901858288 ESTACION SERVICIO VOUCHER	1,718.46	
1.1.1.3.01.01.08	BANCO DEL AJUSTO CTA.AHORRO. 11607756 ESTACION SERVICIO	16,566.30	
1.1.1.3.01.01.09	BANCO DE GUAYAQUIL CTA.AHORRO. 21083173 ESTACION SERVICIO	0.28	
1.1.1.3.01.02	CUENTAS CORRIENTES		401,363.15
1.1.1.3.01.02.06	BANCO LOJA CTA CTTE # 2900209176 ESTACION SERVICIO	401,363.15	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS		
1.1.2.1	CUENTAS POR COBRAR		161,351.83
1.1.2.1.01	CLIENTES		130,094.35
1.1.2.1.01.01	POR VENTAS DE BIENES A CLIENTES		74,343.00
1.1.2.1.02	SOCIOS	74,343.00	
1.1.2.1.02.01	POR VENTA DE BIENES A SOCIOS		55,243.87
1.1.2.1.03	EMPLEADOS Y ADMINISTRADORES	55,243.87	
1.1.2.1.03.01	ANTICIPOS DE REMUNERACIONES		417.48
1.1.2.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	417.48	
1.1.2.4.04	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		23,027.11
1.1.2.4.04.01	CHEQUES RECIBIDOS X COBRAR		23,027.11
1.1.2.4.04.02	CUENTAS X COBRAR TARJETAS DE CREDITO	8,000.00	
1.1.2.4.04.05	CUENTAS POR COBRAR A INSTITUCIONES FINANCIERAS	3,841.02	
1.1.2.6	(-) PROVISION INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	11,186.09	
1.1.2.6.02	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES CLIENTES		-1,679.93
1.1.3	INVENTARIOS	-1,679.93	
1.1.3.4	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN ADQUIRIDOS		49,465.78
1.1.3.4.01	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN ADQUIRIDOS		49,465.78
1.1.3.4.01.02	INVENTARIO DE COMBUSTIBLES		
1.1.3.4.01.03	INVENTARIO DE LUBRICANTES	33,946.69	
1.1.4	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	15,519.09	
1.1.4.4	IMPUESTOS AL SRI POR COBRAR		364,849.33
1.1.4.4.02	RETENCIONES EN LA FUENTE		10,240.73
1.1.4.4.02.02	RETENCION IMP. A LA RENTA 3X1000		10,240.73
1.1.4.5	OTROS ACTIVOS	10,240.73	
1.1.4.5.01	OTROS ACTIVOS		354,608.60
1.1.4.5.01.02	SUCURSAL POR COBRAR TALLERES		354,608.60
1.1.4.5.01.03	SUCURSAL POR COBRAR LAVADORA	19,997.13	
1.1.4.5.01.07	SUCURSAL POR COBRAR CASA MATRIZ	12,804.97	
1.1.4.5.01.08	IMPUESTOS DIFERIDOS	310,985.78	
1.2	NO CORRIENTES	1,820.72	
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		137,136.73
1.2.1.1	TERRENOS		137,136.73
1.2.1.2	EDIFICIOS Y LOCALES	115,900.00	
		246,405.17	

COOPERATIVA DE
TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR Page 2 de 3

Código	Cuenta	Subtotal por cuenta	Totales
1.2.1.4	MUEBLES Y ENSERES		
1.2.1.6	EQUIPOS DE OFICINA	11,454.91	
1.2.1.7	EQUIPOS ESPECIALIZADOS	5,051.25	
1.2.1.8	EQUIPOS DE COMPUTACION	139,989.86	
1.2.1.9	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	14,981.31	
1.2.1.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	132,651.32	
			-529,297.09
1.2.1.11.01	(-) DEPRECIACION ACUM. EDIFICIOS		
1.2.1.11.02	(-) DEPRECIACION ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-236,584.86	
1.2.1.11.05	(-) DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-10,700.81	
1.2.1.11.06	(-) DEPRECIACION ACUM DE EQUIPOS ESPECIALIZADOS	-3,347.83	
1.2.1.11.07	(-) DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE COMPUTACION	-134,739.57	
1.2.1.11.08	(-) DEPRECIACION ACUM. VEHICULOS	-11,324.92	
TOTAL ACTIVO		-132,599.08	
2	PASIVOS		1,149,689.60
2.1	CORRIENTES		
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		
2.1.1.1	PROVEEDORES		
2.1.1.1.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DE BIENES		96,756.40
2.1.1.1.02	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DE SERVICIOS	15,456.28	17,238.76
2.1.1.2	OBLIGACIONES PATRONALES	1,782.48	
2.1.1.2.01	REMUNERACIONES POR PAGAR		14,193.37
2.1.1.2.02	BENEFICIOS SOCIALES	8,706.11	
2.1.1.2.02.01	PROV. DECIMO TERCER SUELDO		5,485.26
2.1.1.2.02.02	PROV. DECIMO CUARTO SUELDO	896.28	
2.1.1.2.02.03	PROVISION VACACIONES	2,062.52	
2.1.1.9	CUENTAS POR PAGAR VARIOS	2,816.46	
2.1.1.9.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIOS		65,324.27
2.1.1.9.05.03	OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIOS		65,324.27
2.1.1.9.05.04	OTRAS CUENTAS POR PAGAR CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	1,434.94	
2.1.4	OTROS PASIVOS CORRIENTES	63,889.33	
2.1.4.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES		411,746.88
2.1.4.3.01	OTROS PASIVOS		411,746.88
2.1.4.3.01.04	SUCURSAL POR PAGAR ALMACEN DE REPUESTOS		411,746.88
2.1.4.3.01.07	SUCURSAL POR PAGAR CASA MATRIZ	780.00	
2.2	NO CORRIENTES	410,966.66	
2.2.1	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		10,687.27
2.2.1.8	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		10,687.27
2.2.1.8.01	PROVISIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS		10,687.27
2.2.1.8.01.01	PROV. POR DESAHUCIO		3,221.93
2.2.1.8.02	JUBILACION PATRONAL	3,221.93	
TOTAL PASIVO		7,465.34	
3	PATRIMONIO		519,190.55
3.1	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS		630,499.05
3.1.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS		57,833.42
3.1.1.1.01	CERTIFICADOS DE APORTACION		57,833.42
3.1.2	RESERVAS	57,833.42	
3.1.2.1	LEGALES		298,749.55
3.1.2.1.01	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE		298,749.55
3.1.3	OTROS APORTES PATRIMONIALES	298,749.55	
3.1.3.1	RESULTADOS		273,916.98
3.1.3.1.02	UTILIDAD DEL EJERCICIO		273,916.98
3.1.3.1.04	RESULTADOS ACUMULADOS	23,999.80	
TOTAL PATRIMONIO		249,925.28	
TOTAL: PASIVO + PATRIMONIO			630,499.05
			1,149,689.60


Gerente




Cofundador

RUC: 11900682001
COOPERATIVA DE
TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR

COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

VIA A CATAMAYO KM 1 SN
1190006820001

RUC: 1190006820001
COOPERATIVA DE
TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS

Periodo: desde 01-01-2016 hasta 31-12-2016

Estación de Servicios CTL
Impreso: 16/08/2017 14:52

Código	Cuenta	Socios		Terceros		Totales	
		Subtotal por cuenta	Total	Subtotal por cuenta	Total	Subtotal por cuenta	Total
4	INGRESOS						
4.1	INGRESOS POR VENTAS		3,533,300.74		401,197.78		3,934,498.52
4.1.1	VENTA DE BIENES		3,615,838.88		410,513.66		4,026,352.54
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRABADOS CON IVA		3,615,838.88		410,513.66		4,026,352.54
4.1.1.1.01	VENTA DE BIENES GRABADOS CON IVA	3,615,838.88		410,513.66		4,026,352.54	
4.1.3	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS		-82,538.14		-9,315.88		-91,854.02
4.1.3.1	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS		-82,538.14		-9,315.88		-91,854.02
4.1.3.1.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS		-82,538.14		-9,315.88		-91,854.02
4.1.3.1.01.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS GRABADAS CON IVA	-82,538.14		-9,315.88		-91,854.02	
4.3	OTROS INGRESOS		26,429.49		211.46		26,640.95
4.3.1	POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS		226.36		46.35		272.71
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLE	226.36		46.35		272.71	
4.3.2	OTROS INGRESOS		26,203.13		165.11		26,368.24
4.3.2.2	ARRENDAMIENTOS	796.55		157.89		954.44	
4.3.2.4	OTROS INGRESOS VARIOS	25,406.58		7.22		25,413.80	
	TOTAL INGRESOS		3,559,730.23		401,409.24		3,961,139.47
5	COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS						
5.1	COSTOS DE PRODUCCIÓN		8,806.90		993.10		9,800.00
5.1.1	COMPRAS NETAS		8,806.90		993.10		9,800.00
5.1.1.05	TRANSPORTE EN COMPRAS	8,806.90		993.10		9,800.00	
5.3	COSTO DE VENTAS DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		3,109,276.44		350,614.29		3,459,890.73
5.3.1	COSTO DE VENTAS DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		3,109,276.44		350,614.29		3,459,890.73
5.3.1.1	COSTO DE VENTAS DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		3,109,276.44		350,614.29		3,459,890.73
5.3.1.1.02	COSTO DE VENTAS DE COMBUSTIBLES	3,106,056.99		350,251.25		3,456,308.24	
5.3.1.1.03	COSTO DE VENTAS DE LUBRICANTES	3,219.45		363.04		3,582.49	
	TOTAL COSTOS		3,118,083.34		351,607.39		3,469,690.73
6	GASTOS						
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA		222,109.24		25,045.92		247,155.16
6.1.1	GASTOS DEL PERSONAL		147,503.97		16,633.13		164,137.10
6.1.1.1	REMUNERACIONES		186,753.10		12,037.90		198,791.00
6.1.1.1.01	REMUNERACION BASICA UNIFICADA	74,185.52		8,366.58		82,552.10	
6.1.1.1.02	HORAS EXTRAS	31,958.22		3,603.74		35,561.96	
6.1.1.1.03	EVENTUALES Y REEMPLAZOS	599.35		87.59		686.94	
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		14,465.78		1,631.22		16,096.98
6.1.1.2.01	DECIMO TERCER SUELDO	8,943.06		1,008.46		9,951.52	
6.1.1.2.02	DECIMO CUARTO SUELDO	5,522.70		822.76		6,345.46	
6.1.1.3	GASTOS DE ALIMENTACION, MOVILIZACION Y UNIFORMES		4,748.45		535.45		5,283.90
6.1.1.3.01	ALIMENTACIÓN	1,431.43		161.41		1,592.84	

00000820001
**COOPERATIVA DE
 TRANSPORTES "LOJA"**
 LOJA - ECUADOR

Código	Cuenta	Socios		Terceros		Totales	
		Subtotal por cuenta	Total	Subtotal por cuenta	Total	Subtotal por cuenta	Total
6.1.1.3.02	MOVILIZACION DEL PERSONAL	505.83		57.02		562.65	
6.1.1.3.03	REFRIGERIOS	2,581.41		291.09		2,872.50	
6.1.1.3.04	UNIFORMES Y PRENDAS DE PROTECCION	229.96		25.93		255.01	
6.1.1.4	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		19,484.42		2,197.14		21,681.56
6.1.1.4.01	APORTE PATRONAL	12,992.81		1,465.12		14,457.93	
6.1.1.4.02	FONDOS DE RESERVA	6,491.61		732.02		7,223.63	
6.1.1.6	OTROS GASTOS DEL PERSONAL		2,052.24		231.42		2,283.66
6.1.1.6.04	PENSIONES DE JUBILACION POR EL EMPLEADOR	94.55		10.66		105.21	
6.1.1.6.05	DESAHUCIO	1,098.65		123.89		1,222.54	
6.1.1.6.06	BONIFICACIONES AL PERSONAL	859.04		96.87		955.91	
6.1.2	GASTOS GENERALES		74,605.27		8,412.79		83,018.06
6.1.2.1	SERVICIOS		7,914.81		892.51		8,807.32
6.1.2.1.02	SERVICIOS BANCARIOS	3,460.89		390.26		3,851.15	
6.1.2.1.04	SERVICIOS DE SEGUROS	2,330.54		262.80		2,593.34	
6.1.2.1.07	COMUNICACION PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	2,042.51		239.32		2,272.83	
6.1.2.1.09	SERVICIOS DE TRANSPORTE	80.88		9.12		90.00	
6.1.2.2	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		17,721.83		1,999.52		19,721.45
6.1.2.2.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EDIFICIOS Y LOCALES	8,425.14		950.05		9,375.19	
6.1.2.2.03	MANTENIMIENTO DE MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	1,292.86		145.79		1,438.65	
6.1.2.2.04	MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIP. OFICINA	317.41		35.79		353.20	
6.1.2.2.05	MANTENIMIENTO EQUIPO ESPECIALIZADO	3,135.57		353.58		3,489.15	
6.1.2.2.06	MANTENIMIENTO EQUIPO DE COMPUTACION	341.49		38.51		380.00	
6.1.2.2.07	MANTENIMIENTO VEHICULOS	4,219.48		475.80		4,695.28	
6.1.2.3	MATERIALES Y SUMINISTROS		11,288.27		1,272.91		12,561.18
6.1.2.3.01	UTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	882.84		90.59		973.43	
6.1.2.3.02	SUMINISTROS DE LIMPIEZA	2,379.83		268.36		2,648.19	
6.1.2.3.04	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	7,061.31		796.26		7,857.57	
6.1.2.3.05	OTROS SUMINISTROS	964.29		108.74		1,073.03	
6.1.2.4	SISTEMAS TECNOLÓGICOS		2,619.92		295.43		2,915.35
6.1.2.4.05	GASTO EN TELECOMUNICACIONES E INTERNET	2,619.92		295.43		2,915.35	
6.1.2.6	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		4,788.91		540.02		5,328.93
6.1.2.6.01	IMPUESTOS FISCALES	252.70		28.50		281.20	
6.1.2.6.02	IMPUESTOS MUNICIPALES	4,097.37		462.04		4,559.41	
6.1.2.6.05	MATRICULACION VEHICULOS	290.92		32.81		323.73	
6.1.2.6.09	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	147.91		16.68		164.59	
6.1.2.7	SERVICIOS VARIOS		14,500.69		1,635.15		16,135.84
6.1.2.7.04	HONORARIOS POR SERVICIOS	14,500.69		1,635.15		16,135.84	
6.1.2.8	DEPRECIACIONES		4,929.11		555.83		5,484.94
6.1.2.8.05	DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	1,857.01		209.40		2,066.41	
6.1.2.8.06	DEPRECIACION EQUIPOS ESPECIALIZADOS	3,072.11		346.42		3,418.53	
6.1.2.10	SERVICIOS BÁSICOS		10,163.54		1,146.08		11,309.62
6.1.2.10.01	ENERG. ELECTRICA	6,809.84		767.91		7,577.75	
6.1.2.10.02	SERVICIOS TELEFONICO	51.75		5.84		57.59	
6.1.2.10.03	SERVICIO DE AGUA POTABLE	1,269.76		143.18		1,412.93	
6.1.2.10.04	OTROS SERVICIOS BASICOS	2,032.19		229.16		2,261.35	
6.1.2.11	CUENTAS INCOBRABLES		668.00		75.34		743.43
6.1.2.11.01	GASTO PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	668.00		75.34		743.43	
6.3	OTROS GASTOS		197,978.00		22,324.78		220,302.78
6.3.4	OTROS GASTOS		197,978.00		22,324.78		220,302.78
6.3.4.1	OTROS GASTOS		197,978.00		22,324.78		220,302.78

Código	Cuenta	Socios		Terceros		Totales	
		Subtotal por cuenta	Total	Subtotal por cuenta	Total	Subtotal por cuenta	Total
6.3.4.1.01	OTROS GASTOS	12,774.24		1,440.47		14,214.71	
6.3.4.1.02	OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	1,876.47		211.66		2,088.07	
6.3.4.1.03	APORTES GASTOS ADMINISTRATIVOS MATRIZ	183,327.20		20,672.71		204,000.00	
TOTAL GASTOS			420,087.24		47,370.70		467,457.94
TOTAL COSTOS Y GASTOS			3,538,170.58		398,978.09		3,937,148.67
UTILIDAD / PÉRDIDA			21,559.65		2,431.15		23,990.80


Gerente




Contador
RUC: 1190006820001
COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
LOJA - ECUADOR

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
1	ACTIVO		
1.1	CORRIENTES		
1.1.1	DISPONIBLE	\$ 34.101,24	
1.1.1.1	CAJA	\$ 20.227,42	
1.1.1.1.01	EFFECTIVO	\$ 19.667,42	
1.1.1.1.02	CAJA CHICA	\$ 500,00	
1.1.1.1.03	FONDO A RENDIR CUENTAS	\$ 60,00	
1.1.1.2	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 938,13	
1.1.1.2.01	CUENTAS DE AHORRO	\$ 938,13	
1.1.1.2.01.02	COAC SINDICATO DE CHOFERES DE LOJA # 270101009722	\$ 938,13	
1.1.1.3	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 12.935,69	
1.1.1.3.01	BANCOS	\$ 12.935,69	
1.1.1.3.01.01	CUENTAS DE AHORRO	\$ 3.273,17	
1.1.1.3.01.01.07	Banco De Loja Cta. Ahorro. 2901858288 Estación Servicio Voucher	\$ 1.180,36	
1.1.1.3.01.01.08	Banco Del Austro Cta. Ahorro. 11607756 Estación Servicio	\$ 2.092,53	
1.1.1.3.01.01.09	Banco De Guayaquil Cta. Ahorro. 21083173 Estación Servicio	\$ 0,28	
1.1.1.3.01.02	CUENTAS CORRIENTES	\$ 9.662,52	
1.1.1.3.01.02.05	Banco Loja CtaCtte # 2900209178 Estación Servicio	\$ 9.662,52	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 460.217,48	
1.1.2.1	CUENTAS POR COBRAR	\$ 109.481,77	
1.1.2.1.01	CLIENTES	\$ 90.011,63	
1.1.2.1.01.01	Por Ventas de Bienes a Clientes	\$ 90.011,63	
1.1.2.1.02	SOCIOS	\$ 19.120,14	
1.1.2.1.02.01	Por Venta de Bienes a Socios	\$ 19.120,14	
1.1.2.1.03	EMPLEADOS Y ADMINISTRADORES	\$ 350,00	
1.1.2.1.03.01	Anticipo de Remuneraciones	\$ 350,00	
1.1.2.2	DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 16.611,22	
1.1.2.2.01	CLIENTES	\$ 16.611,22	
1.1.2.2.01.01	Documentos por Cobrar Cheques Recibidos	\$ 14.690,90	
1.1.2.2.01.03	Documentos por Cobrar Voucher	\$ 1.920,32	
1.1.2.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 334.088,54	
1.1.2.4.04	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 334.088,54	
1.1.2.4.04.01	Cuentas por Cobrar Terceros	\$ 7.748,61	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
1.1.2.4.04.07	Cuentas por Cobrar Lavadora	\$ 22.804,97	
1.1.2.4.04.09	Cuentas por Cobrar Casa Matriz	\$ 303.534,96	
1.1.2.5	ANTICIPO A PROVEEDORES	\$ 972,45	
1.1.2.5.01	A Proveedores de Bienes	\$ 199,73	
1.1.2.5.02	A Proveedores de Servicios	\$ 772,72	
1.1.2.6	(-) PROV. INCOB. DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	-\$ 936,50	
1.1.2.6.02	Clientes	-\$ 936,50	
1.1.3	INVENTARIOS	\$ 55.749,81	
1.1.3.4	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDOS	\$ 55.749,81	
1.1.3.4.01	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDOS	\$ 55.749,81	
1.1.3.4.01.01	Inventario de Combustible	\$ 26.069,21	
1.1.3.4.01.02	Inventario de Lubricantes	\$ 29.680,60	
1.1.4	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 446,59	
1.1.4.4	IMPUESTO AL SRI POR COBRAR	\$ 446,59	
1.1.4.4.05	Crédito Tributario del IVA	\$ 446,59	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 550.515,12
1.2	NO CORRIENTES		
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
1.2.1.1	TERRENOS	\$ 115.900,00	
1.2.1.2	EDIFICIOS Y LOCALES	\$ 246.405,17	
1.2.1.4	MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.154,91	
1.2.1.6	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 4.751,35	
1.2.1.7	EQUIPOS ESPECIALIZADOS	\$ 139.989,86	
1.2.1.8	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 13.274,56	
1.2.1.9	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$ 132.651,32	
1.2.1.11	(-) DEP. ACUM. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 523.924,24	
1.2.1.11.01	(-) Depreciación Acum. Edificios	-\$ 236.622,73	
1.2.1.11.02	(-) Depreciación Acum. Muebles Y Enseres	-\$ 10.700,81	
1.2.1.11.04	(-) Depreciación Acum. Equipo De Oficina	-\$ 1.303,42	
1.2.1.11.05	(-) Depreciación Acum. De Equipos Especializados	-\$ 131.321,04	
1.2.1.11.06	(-) Depreciación Acum. Equipo De Computación	-\$ 11.324,92	
1.2.1.11.07	(-) Depreciación Acum. Vehículos	-\$ 132.651,32	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 140.202,93
	TOTAL ACTIVO		\$ 690.718,05

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
2.1	CORRIENTES		
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	\$ 23.181,43	
2.1.1.1	PROVEEDORES	\$ 13.760,16	
2.1.1.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores de Bienes	\$ 12.225,51	
2.1.1.1.02	Cuentas por Pagar Proveedores de Servicios	\$ 1.534,65	
2.1.1.2	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 7.504,69	
2.1.1.2.01	REMUNERACIONES POR PAGAR	\$ 7.504,69	
2.1.1.9	CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 1.916,58	
2.1.1.9.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 1.916,58	
2.1.1.9.05.01	Cuentas por Pagar Varios	\$ 836,70	
2.1.1.9.05.08	Cuentas por Pagar Repuestos MT	\$ 1.079,88	
2.1.3	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$ 53.304,62	
2.1.3.1	Cheques Girados y no Cobrados	\$ 53.304,62	
2.1.3.1.01	PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.	\$ 53.304,62	
	TOTAL PASIVO CORRIENTES		\$ 76.486,05
2.2	NO CORRIENTES		
2.2.1	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		
2.2.1.8	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 6.701,71	
2.2.1.8.01	PROVISIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS	\$ 6.701,71	
2.2.1.8.01.01	Décimo Tercer Sueldo	\$ 829,55	
2.2.1.8.01.02	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 2.353,12	
2.2.1.8.01.03	Vacaciones CXP	\$ 3.519,04	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 6.701,71
	TOTAL PASIVOS		\$ 83.187,76
3	PATRIMONIO NETO		
3.1	CAPITAL		
3.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	
3.1.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	
3.1.2	RESERVA	\$ 298.749,55	
3.1.2.1	LEGALES	\$ 298.749,55	
3.1.2.1.01	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	\$ 298.749,55	
3.1.3	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 250.947,32	
3.1.3.1	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 250.947,32	
3.1.3.1.02	Utilidad del Ejercicio	\$ 204.196,16	
3.1.3.1.03	Resultados Acumulados	\$ 46.751,16	
	TOTAL PATRIMONIO		\$ 607.530,29
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 690.718,05

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "**ESTADO DE RESULTADOS**

Al 31 de Diciembre del 2015

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
4.1	INGRESOS POR VENTAS		
4.1.1	VENTA DE BIENES		
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRAVADOS IVA		
4.1.1.1.01	Clientes	\$ 3.789.589,26	
4.1.1.1.02	Socios	\$ 621.735,41	
	TOTAL INGRESOS POR VENTAS	\$ 4.411.324,67	
4.3	OTROS INGRESOS		
4.3.1	POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS	\$ 174,41	
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLES	\$ 174,41	
4.3.2	OTROS	\$ 26.982,66	
4.3.2.2	ARRENDAMIENTOS	\$ 964,32	
4.3.2.4	OTROS INGRESOS	\$ 26.018,34	
4.3.2.4.01	Ingresos Varios	\$ 26.018,34	
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 27.157,07	
	TOTAL INGRESOS		\$ 4.438.481,74
5	COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		
5.1	COSTO DE PRODUCCION		
5.1.1	COMPRAS NETAS		
5.1.1.5	TRANSPORTE EN COMPRAS	\$ 17.058,50	
	TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ 17.058,50	
5.3	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		
5.3.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		
5.3.1.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS	\$ 3.293.741,01	
5.3.1.1.01	Clientes		
5.3.1.1.02	Socios	\$ 593.196,06	
	TOTAL COSTO DE VENTA DE ART. COMER.	\$ 3.886.937,07	
	TOTAL COSTO		\$ 3.903.995,57
6	GASTOS		
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
6.1.1	GASTOS DEL PERSONAL		

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2015

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
6.1.1.1	REMUNERACIONES	\$ 116.365,97	
6.1.1.1.01	Remuneraciones Básicas Unificadas	\$ 79.258,79	
6.1.1.1.02	Horas Extras	\$ 35.208,83	
6.1.1.1.03	Eventuales y reemplazos	\$ 1.898,35	
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 16.860,80	
6.1.1.2.01	Décimo Tercer Sueldo	\$ 8.657,73	
6.1.1.2.02	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 6.780,10	
6.1.1.2.04	Vacaciones	\$ 1.422,97	
6.1.1.3	GASTOS DE ALIMENTACION MOVILIZACION Y UNIFORMES	\$ 10.115,64	
6.1.1.3.01	Alimentación	\$ 4.323,05	
6.1.1.3.02	Movilización del Personal	\$ 857,81	
6.1.1.3.03	Refrigerios	\$ 3.278,74	
6.1.1.3.04	Uniformes y Prendas de Vestir	\$ 1.656,04	
6.1.1.4	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 19.008,46	
6.1.1.4.01	Aporte Patronal	\$ 14.630,16	
6.1.1.4.02	Fondos de Reserva	\$ 4.378,30	
6.1.1.6	OTROS GASTOS DEL PERSONAL	\$ 425,83	
6.1.1.6.05	Desahucio	\$ 425,83	
	TOTAL GASTO PERSONAL	\$ 162.776,70	
6.1.2	GASTOS GENERALES		
6.1.2.1	SERVICIOS	\$ 14.867,93	
6.1.2.1.02	Servicios Bancarios	\$ 6.368,73	
6.1.2.1.04	Servicios de Seguros	\$ 3.734,16	
6.1.2.1.07	Comunicación Publicidad y Propaganda	\$ 4.765,04	
6.1.2.2	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 50L.603,12	
6.1.2.2.03	Maquinaria Y Herramienta	\$ 32.893,40	
6.1.2.2.07	Mantenimiento Equipo Especializado	\$ 17.709,72	
6.1.2.3	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 7.227,37	
6.1.2.3.01	Útiles de Oficina	\$ 758,13	
6.1.2.3.02	Útiles de Aseo y Limpieza	\$ 3.132,36	
6.1.2.3.05	Otros Suministros	\$ 3.336,88	
6.1.2.4	SISTEMA TECNOLOGICO	\$ 2.328,78	
6.1.2.4.05	Telecomunicaciones E Internet	\$ 2.328,78	
6.1.2.5	SERVICIOS COORPORATIVOS	\$ 426,50	
6.1.2.5.03	Educación y Capacitación	\$ 426,50	
6.1.2.6	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 10.188,09	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "**ESTADO DE RESULTADOS**

Al 31 de Diciembre del 2015

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
6.1.2.6.01	Impuestos Fiscales	\$ 6.847,52	
6.1.2.6.02	Impuestos Municipales	\$ 3.340,57	
6.1.2.7	SERVICIOS VARIOS	\$ 24.960,12	
6.1.2.7.04	Honorarios Por Servicios	\$ 24.960,12	
6.1.2.8	DEPRECIACIONES	\$ 16.760,62	
6.1.2.8.01	Edificios y Locales	\$ 11.832,72	
6.1.2.8.06	Muebles y Enseres	\$ 387,48	
6.1.2.8.05	Equipo de Oficina	\$ 1.303,42	
6.1.2.8.06	Equipos Especializados	\$ 3.237,00	
6.1.2.10	SERVICIOS BASICOS	\$ 12.364,25	
6.1.2.10.01	Energía Eléctrica	\$ 6.493,14	
6.1.2.10.03	Servicios de Agua Potable	\$ 2.074,34	
6.1.2.10.04	Otros Servicios Básicos	\$ 3.796,77	
6.1.2.11	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 936,50	
6.1.2.11.01	Gasto Provisión Cuentas Incobrables	\$ 936,50	
	TOTAL GENERALES	\$ 140.663,28	
	TOTAL GASTO DE ADM. Y VENTAS	\$ 303.439,98	
6.3	OTROS GASTOS		
6.3.4	OTROS GASTOS		
6.3.4.05	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 26.850,03	
	TOTAL OTROS GASTOS	\$ 26.850,03	
	TOTAL GASTOS		\$ 330.290,01
	TOTAL EGRESOS		\$ 4.234.285,58
	UTILIDAD / PERDIDA		\$ 204.196,16

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora

NOTA: Para fines de un mejor análisis e interpretación financiera se reestructuraron los Estados Financieros, sin alterar su composición patrimonial, debido a que algunas cuentas no se encontraban en el lugar correcto

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
1	ACTIVO		
1.1	CORRIENTES		
1.1.1	DISPONIBLE	\$ 446.886,23	
1.1.1.1	CAJA	\$ 23.906,59	
1.1.1.1.01	Efectivo	\$ 23.346,59	
1.1.1.1.02	Caja Chica	\$ 500,00	
1.1.1.1.03	Fondo a Rendir Cuentas	\$ 60,00	
1.1.1.2	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 3.331,45	
1.1.1.2.01	Cuentas De Ahorro	\$ 3.331,45	
1.1.1.2.01.02	Coac Sindicato De Choferes De Loja # 270101009722	\$ 2.285,10	
1.1.1.2.01.03	CoacJep # 406071214300	\$ 1.046,35	
1.1.1.3	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 419.648,19	
1.1.1.3.01	BANCOS	\$ 419.648,19	
1.1.1.3.01.01	Cuentas De Ahorro	\$ 18.285,04	
1.1.1.3.01.01.07	Banco De Loja Cta. Ahorro. 2901858288 Estación Servicio Voucher	\$ 1.718,46	
1.1.1.3.01.01.08	Banco Del Austro Cta. Ahorro. 11607756 Estación Servicio	\$ 16.566,30	
1.1.1.3.01.01.09	Banco De Guayaquil Cta. Ahorro. 21083173 Estación Servicio	\$ 0,28	
1.1.1.3.01.02	Cuentas Corrientes	\$ 401.363,15	
1.1.1.3.01.02.06	Banco Loja CtaCte # 2900209178 Estación Servicio	\$ 401.363,15	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 151.351,53	
1.1.2.1	CUENTAS POR COBRAR	\$ 130.004,35	
1.1.2.1.01	Clientes	\$ 74.343,00	
1.1.2.1.01.01	Por Ventas de Bienes a Clientes	\$ 74.343,00	
1.1.2.1.02	SOCIOS	\$ 55.243,87	
1.1.2.1.02.01	Por Venta de Bienes a Socios	\$ 55.243,87	
1.1.2.1.03	EMPLEADOS Y ADMINISTRADORES	\$ 417,48	
1.1.2.1.03.01	Anticipos de Remuneraciones	\$ 417,48	
1.1.2.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 23.027,11	
1.1.2.4.04	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 23.027,11	
1.1.2.4.04.01	Cheques Recibidos por Cobrar	\$ 8.000,00	
1.1.2.4.04.02	Cuentas Por Cobrar Tarjetas de crédito	\$ 3.841,02	
1.1.2.4.04.05	Cuentas Por Cobrar a Instituciones Financieras	\$ 11.186,09	
1.1.2.6	(-) PROVISION INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	-\$ 1.679,93	
1.1.2.6.02	(-) Provisión Cuentas Incobrables Clientes	-\$ 1.679,93	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA



Al 31 de Diciembre del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
1.1.3	INVENTARIOS	\$ 49.465,78	
1.1.3.4	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDOS	\$ 49.465,78	
1.1.3.4.01	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDOS	\$ 49.465,78	
1.1.3.4.01.02	Inventario de Combustible	\$ 33.946,69	
1.1.3.4.01.03	Inventario de Lubricantes	\$ 15.519,09	
1.1.4	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 364.849,33	
1.1.4.4	IMPUESTO AL SRI POR COBRAR	\$ 10.240,73	
1.1.4.4.02	RETENCIONES EN LA FUENTE	\$ 10.240,73	
1.1.4.5	OTROS ACTIVOS	\$ 354.608,60	
1.1.4.5.01	OTROS ACTIVOS	\$ 354.608,60	
1.1.4.5.01.02	Sucursal por Cobrar Talleres	\$ 19.997,13	
1.1.4.5.01.03	Sucursal por Cobrar Lavadora	\$ 12.804,97	
1.1.4.5.01.07	Sucursal por Cobrar Casa Matriz	\$ 319.985,78	
1.1.4.5.01.08	Impuestos Diferidos	\$ 1.820,72	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		\$ 1.012.552,87
1.2	NO CORRIENTES		
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
1.2.1.1	TERRENOS	\$ 115.900,00	
1.2.1.2	EDIFICIOS Y LOCALES	\$ 246.405,17	
1.2.1.4	MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.454,91	
1.2.1.6	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 5.051,25	
1.2.1.7	EQUIPOS ESPECIALIZADOS	\$ 139.989,86	
1.2.1.8	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 14.981,31	
1.2.1.9	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$ 132.651,32	
1.2.1.11	(-) DEP. ACUM. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 529.297,09	
1.2.1.11.01	(-) Depreciación Acum. Edificios	-\$ 236.584,88	
1.2.1.11.02	(-) Depreciación Acum. Muebles Y Enseres	-\$ 10.700,81	
1.2.1.11.05	(-) Depreciación Acum. Equipo De Oficina	-\$ 3.347,83	
1.2.1.11.06	(-) Depreciación Acum. De Equipos Especializados	-\$ 134.739,57	
1.2.1.11.07	(-) Depreciación Acum. Equipo De Computación	-\$ 11.324,92	
1.2.1.11.08	(-) Depreciación Acum. Vehículos	-\$ 132.599,08	
	TOTAL NO CORRIENTES		\$ 137.136,73
	TOTAL ACTIVO		\$ 1.149.689,60
2	PASIVOS		
2.1	CORRIENTES		

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "
 Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA



Al 31 de Diciembre del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	\$ 96.756,40	
2.1.1.1	PROVEEDORES	\$ 17.238,76	
2.1.1.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores de Bienes	\$ 15.456,28	
2.1.1.1.02	Cuentas por Pagar Proveedores de Servicios	\$ 1.782,48	
2.1.1.2	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 14.193,37	
2.1.1.2.01	REMUNERACIONES POR PAGAR	\$ 8.708,11	
2.1.1.2.02	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 5.485,26	
2.1.1.2.02.01	Prov. Décimo Tercer Sueldo	\$ 806,28	
2.1.1.2.02.02	Prov. Décimo Cuarto Sueldo	\$ 2.062,52	
2.1.1.2.02.03	Provisión Vacaciones	\$ 2.616,46	
2.1.1.9	CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 65.324,27	
2.1.1.9.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 65.324,27	
2.1.1.9.05.03	Otras Cuentas por Pagar Varios	\$ 1.434,94	
2.1.1.9.05.04	Otras Cuentas por Pagar Cheques Girados y no Cobrados	\$ 63.889,33	
2.1.1.9.05.04.01	PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.	\$ 63.889,33	
2.1.4	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 411.746,88	
2.1.4.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 411.746,88	
2.1.4.3.01	OTROS PASIVOS	\$ 411.746,88	
2.1.4.3.01.04	Sucursal por Pagar Almacén de Repuestos	\$ 780,00	
2.1.4.3.01.07	Sucursal por Pagar Casa Matriz	\$ 410.966,88	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 508.503,28
2.2	NO CORRIENTES		
2.2.1	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		
2.2.1.8	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 10.687,27	
2.2.1.8.01	Provisiones Beneficios Empleados	\$ 3.221,93	
2.2.1.8.01.01	Prov. por Desahucio	\$ 3.221,93	
2.2.1.8.02	Jubilación Patronal	\$ 7.465,34	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 10.687,27
	TOTAL PASIVO		\$ 519.190,55
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	
3.1.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	
3.1.1.1.01	Certificados de Aportación	\$ 57.833,42	
3.1.2	RESERVA	\$ 298.749,55	
3.1.2.1	LEGALES	\$ 298.749,55	
3.1.2.1.01	Reserva Legal Irrepartible	\$ 298.749,55	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
3.1.3	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 273.916,08	
3.1.3.1	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 273.916,08	
3.1.3.1.02	Utilidad del Ejercicio	\$ 23.990,80	
3.1.3.1.03	Resultados Acumulados	\$ 249.925,28	
	TOTAL PATRIMONIO		\$ 630.499,05
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 1.149.689,60

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

NOTA: Para fines de un mejor análisis e interpretación financiera se reestructuraron los Estados Financieros, sin alterar su composición patrimonial, debido a que algunas cuentas no se encontraban en el lugar correcto.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS POR VENTAS		
4.1.1	VENTA DE BIENES		
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRAVADOS CON IVA	\$ 4.026.352,54	
4.1.1.1.01	VENTA DE BIENES GRAVADOS CON IVA	\$ 4.026.352,54	
4.1.3	(-) DEVOLUCION EN VENTAS		
4.1.3.1	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 91.854,02	
4.1.3.1.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 91.854,02	
	TOTAL INGRESOS POR VENTAS		\$ 3.934.498,52
4.3	OTROS INGRESOS		
4.3.1	POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS	\$ 272,71	
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLES	\$ 272,71	
4.3.2	OTROS INGRESOS	\$ 26.368,24	
4.3.2.2	ARRENDAMIENTOS	\$ 954,44	
4.3.2.4	OTROS INGRESOS VARIOS	\$ 25.413,80	
	TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 26.640,95
	TOTAL INGRESOS		\$ 3.961.139,47
5	COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		
5.1	COSTOS DE PRODUCCION		
5.1.1	COMPRAS NETAS	\$ 9.800,00	
5.1.1.5	TRANSPORTE EN COMPRAS	\$ 9.800,00	
	TOTAL COSTO DE PRODUCCION		\$ 9.800,00
5.3	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		
5.3.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		
5.3.1.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS	\$ 3.459.890,73	
5.3.1.1.01	Costo de Venta de Combustibles	\$ 3.456.308,24	
5.3.1.1.02	Costo de Venta de Lubricantes	\$ 3.582,49	
	TOTAL COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		\$ 3.459.890,73
	TOTAL COSTO		\$ 3.469.690,73

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "
Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ESTADO DE RESULTADOS



Al 31 de Diciembre del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
6	GASTOS		
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
6.1.1	GASTOS DEL PERSONAL	\$ 164.137,10	
6.1.1.1	REMUNERACIONES	\$ 118.791,00	
6.1.1.1.01	Remuneraciones Básicas Unificadas	\$ 82.562,10	
6.1.1.1.02	Horas Extras	\$ 35.561,96	
6.1.1.1.03	Eventuales y reemplazos	\$ 666,94	
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 16.096,98	
6.1.1.2.01	Décimo Tercer Sueldo	\$ 9.951,52	
6.1.1.2.02	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 6.145,46	
6.1.1.3	GASTOS DE ALIMENTACION MOVILIZACION Y UNIFORMES	\$ 5.283,90	
6.1.1.3.01	Alimentación	\$ 1.592,84	
6.1.1.3.02	Movilización del Personal	\$ 562,65	
6.1.1.3.03	Refrigerios	\$ 2.872,50	
6.1.1.3.04	Uniformes y Prendas de Vestir	\$ 255,91	
6.1.1.4	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 21.681,56	
6.1.1.4.01	Aporte Patronal	\$ 14.457,93	
6.1.1.4.02	Fondos de Reserva	\$ 7.223,63	
6.1.1.6	OTROS GASTOS DEL PERSONAL	\$ 2.283,66	
6.1.1.6.04	Pensiones de Jubilación por el empleador	\$ 105,21	
6.1.1.6.05	Desahucio	\$ 1.222,54	
6.1.1.6.06	Bonificaciones al personal	\$ 955,91	
6.1.2	GASTOS GENERALES	\$ 83.018,06	
6.1.2.1	SERVICIOS	\$ 8.807,32	
6.1.2.1.02	Servicios Bancarios	\$ 3.851,15	
6.1.2.1.04	Servicios de Seguros	\$ 2.593,34	
6.1.2.1.07	Comunicación Publicidad y Propaganda	\$ 2.272,83	
6.1.2.1.09	Servicios de Transporte	\$ 90,00	
6.1.2.2	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 19.731,45	
6.1.2.2.01	Mantenimiento y Reparaciones Edificios y Locales	\$ 9.375,19	
6.1.2.2.03	Maquinaria Y Herramienta	\$ 1.438,65	
6.1.2.2.04	Equipo de Oficina	\$ 353,20	
6.1.2.2.05	Equipo Especializado	\$ 3.489,15	
6.1.2.2.06	Equipo de Computación	\$ 380,00	
6.1.2.2.07	vehículos	\$ 4.695,26	
6.1.2.3	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 12.561,18	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS "COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"



ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	SUBTOTAL	TOTAL
6.1.2.3.01	Útiles de Oficina	\$ 982,39	
6.1.2.3.02	Suministros de Limpieza	\$ 2.648,19	
6.1.2.3.04	Combustibles y Lubricantes	\$ 7.857,57	
6.1.2.3.05	Otros Suministros	\$ 1.073,03	
6.1.2.4	SISTEMA TECNOLOGICO	\$ 2.915,35	
6.1.2.4.05	Telecomunicaciones e Internet	\$ 2.915,35	
6.1.2.6	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 5.328,93	
6.1.2.6.01	Impuestos Fiscales	\$ 281,20	
6.1.2.6.02	Impuestos Municipales	\$ 4.559,41	
6.1.2.6.05	Matriculación Vehículos	\$ 323,73	
6.1.2.6.09	IVA que se Carga al Gasto	\$ 164,59	
6.1.2.7	SERVICIOS VARIOS	\$ 16.135,84	
6.1.2.7.04	Honorarios Por Servicios	\$ 16.135,84	
6.1.2.8	DEPRECIACIONES	\$ 5.484,94	
6.1.2.8.05	Equipo de Oficina	\$ 2.066,41	
6.1.2.8.06	Equipos Especializados	\$ 3.418,53	
6.1.2.10	SERVICIOS BASICOS	\$ 11.309,62	
6.1.2.10.01	Energía Eléctrica	\$ 7.577,75	
6.1.2.10.02	Servicios Telefónicos	\$ 57,59	
6.1.2.10.03	Servicios de Agua Potable	\$ 1.412,93	
6.1.2.10.04	Otros Servicios Básicos	\$ 2.261,35	
6.1.2.11	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 743,43	
6.1.2.11.01	Gasto Provisión Cuentas Incobrables	\$ 743,43	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		\$ 247.155,16
6.3	OTROS GASTOS		
6.3.4	OTROS GASTOS		
6.3.4.1	OTROS GASTOS	\$ 220.302,78	
6.3.4.1.01	Otros Gastos	\$ 14.214,71	
6.3.4.1.02	Otros Gastos no Deducibles	\$ 2.088,07	
6.3.4.1.03	Aportes Gastos Administrativos Matriz	\$ 204.000,00	
	TOTAL OTROS GASTOS		\$ 220.302,78
	TOTAL GASTOS		\$ 467.457,94
	TOTAL EGRESOS		\$ 3.937.148,67
	UTILIDAD / PERDIDA		\$ 23.990,80

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora



ANÀLISIS VERTICAL

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE del 2015



CODIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1.1	CORRIENTES			
1.1.1	DISPONIBLE			
1.1.1.1	CAJA	\$ 20.227,42	3,67	
1.1.1.2	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 938,13	0,17	
1.1.1.3	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 12.935,69	2,35	
	TOTAL DISPONIBLE	\$ 34.101,24	6,19	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS			
1.1.2.1	CUENTAS POR COBRAR	\$ 109.481,77	19,89	
1.1.2.2	DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 16.611,22	3,02	
1.1.2.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 334.088,54	60,69	
1.1.2.5	ANTICIPO A PROVEEDORES	\$ 972,45	0,18	
1.1.2.6	(-) PROVISION INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	-\$ 936,50	-0,17	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 460.217,48	83,60	
1.1.3	INVENTARIOS			
1.1.3.4	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDOS	\$ 55.749,81	10,13	
	TOTAL INVENTARIOS	\$ 55.749,81	10,13	
1.1.4	OTROS ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.4.4	IMPUESTO AL SRI POR COBRAR	\$ 446,59	0,08	
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 446,59	0,08	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 550.515,12	100,00	79,70
1.2	NO CORRIENTES			
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
1.2.1.1	TERRENOS	\$ 115.900,00	82,67	
1.2.1.2	EDIFICIOS Y LOCALES	\$ 246.405,17	175,75	
1.2.1.4	MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.154,91	7,96	
1.2.1.6	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 4.751,35	3,39	
1.2.1.7	EQUIPOS ESPECIALIZADOS	\$ 139.989,86	99,85	
1.2.1.8	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 13.274,56	9,47	
1.2.1.9	VEHICULOS Y EQUIP. DE TRANSPORTE	\$ 132.651,32	94,61	
1.2.1.11	(-) DEPR. ACUM., PLANTA Y EQUIPO	-\$ 523.924,24	-373,69	
	TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 140.202,93	100,00	20,30
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 140.202,93	100,00	20,30
	TOTAL ACTIVO	\$ 690.718,05		100,00

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE del 2015

CODIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
2	PASIVOS			
2.1	CORRIENTES			
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR			
2.1.1.1	PROVEEDORES	\$ 13.760,16	17,99	
2.1.1.2	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 7.504,69	9,81	
2.1.1.9	CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 1.916,58	2,51	
	TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$ 23.181,43	30,31	
2.1.3	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO			
2.1.3.01	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	\$ 53.304,62	69,69	
	TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 53.304,62	69,69	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 76.486,05	100,00	11,07
2.2	NO CORRIENTES			
2.2.1	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
2.2.1.8	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 6.701,71	100,00	
	TOTAL OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	\$ 6.701,71	100,00	
	TOTAL NO CORRIENTES	\$ 6.701,71	100,00	0,97
	TOTAL PASIVOS	\$ 83.187,76		12,04
3	PATRIMONIO NETO			
3.1	CAPITAL			
3.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS			
3.1.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	9,52	
	TOTAL APORTE DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	9,52	
3.1.2	RESERVA			
3.1.2.1	LEGALES	\$ 298.749,55	49,17	
	TOTAL RESERVA	\$ 298.749,55	49,17	
3.1.3	OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3.1.3.1	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 250.947,32	41,31	
	TOTAL OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 250.947,32	41,31	
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 607.530,29	100,00	87,96
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 690.718,05		100,00

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

ESTACIÓN DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"
ESTRUCTURA FINANCIERA

Interpretación del Análisis Vertical

AÑO 2015

Cuadro N° 01

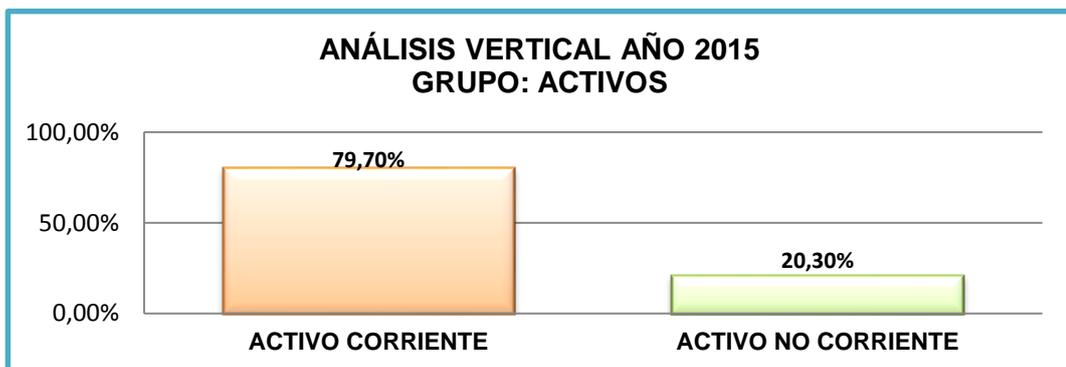
ACTIVO CORRIENTE \$550.515,12 79,70%	ACTIVO CORRIENTE 31,37% \$ 76.486,05	PASIVOS CORRIENTES 11,07% \$ 76.486,05
	CAPITAL DE TRABAJO 88,63% \$ 474.029,07	PASIVOS NO CORRIENTES 0,97% \$ 6.701,71
	ACTIVO NO CORRIENTE 20,30% \$ 140.202,93	PATRIMONIO 87,96% \$ 607.530,29
	TOTAL GENERAL 100,00%	TOTAL GENERAL 100,00%

Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Gráfico N° 01



Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

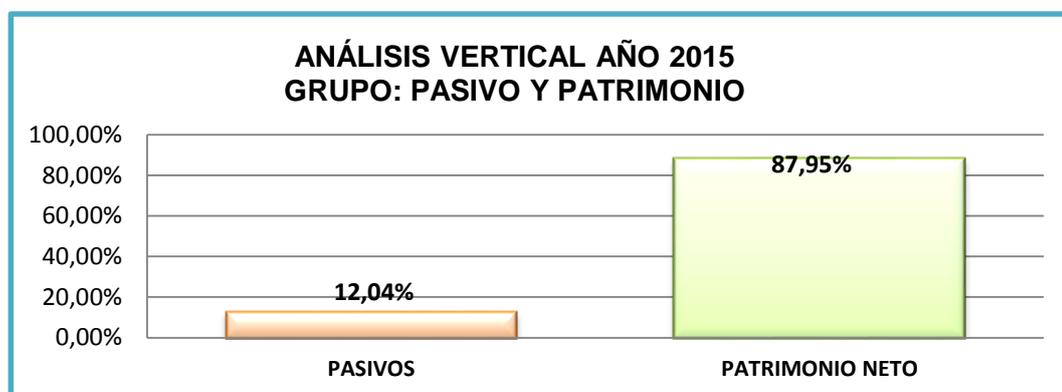
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Una vez aplicado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja" del año 2015,

se evidencia que la estructura del activo corriente presenta un valor de \$ 550.515,12 lo que constituye un porcentaje del 79,70%; del total de activos; en lo que respecta al activo no corriente está compuesta por un valor de \$ 140.202,93 correspondiente al 20,30% del total de los activos que posee la empresa, demostrando que la mayor concentración está en el activo corriente por ende la empresa tiene un monto sumamente alto en sus cuentas por cobrar, mismas que deben recuperarse lo más pronto posible. Así como también se evidencia que la empresa posee un capital de trabajo con el 68,63% de total de activo corriente dando un resultado positivo demostrando que la empresa cuenta con recursos suficientes para continuar operando con toda normalidad.

Gráfico N° 02



Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

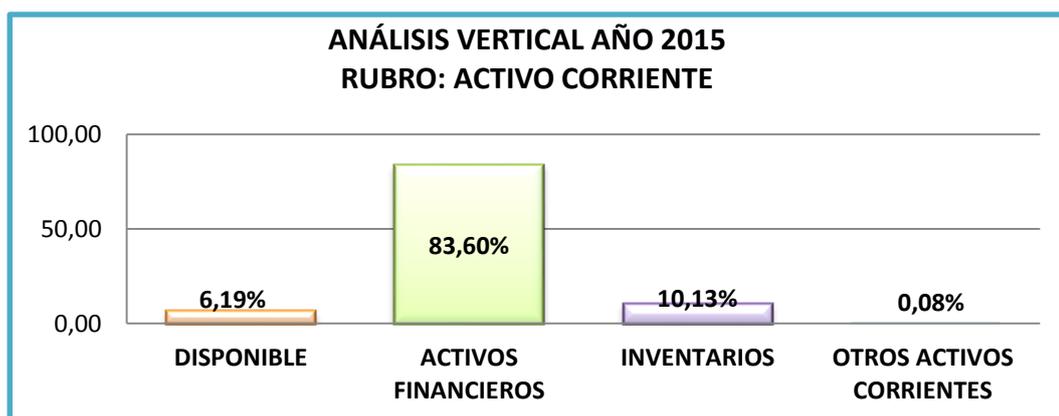
La estructura del pasivo y patrimonio del año 2015 de la Estación de Servicios está representado por un total de \$ 690.718,05; dentro del cual el 12,04% corresponde al PASIVO con un monto de \$ 83.187,76 y el

87,95% al total de PATRIMONIO con un valor de \$ 607.530,29 en referencia al valor de grupo. Esta distribución refleja un bajo nivel de deudas a corto plazo dentro de sus pasivos; sin embargo, demostrando que la empresa cuenta con capital propio para el financiamiento de sus actividades

INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2015

ACTIVO CORRIENTE

Gráfico N° 03



Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

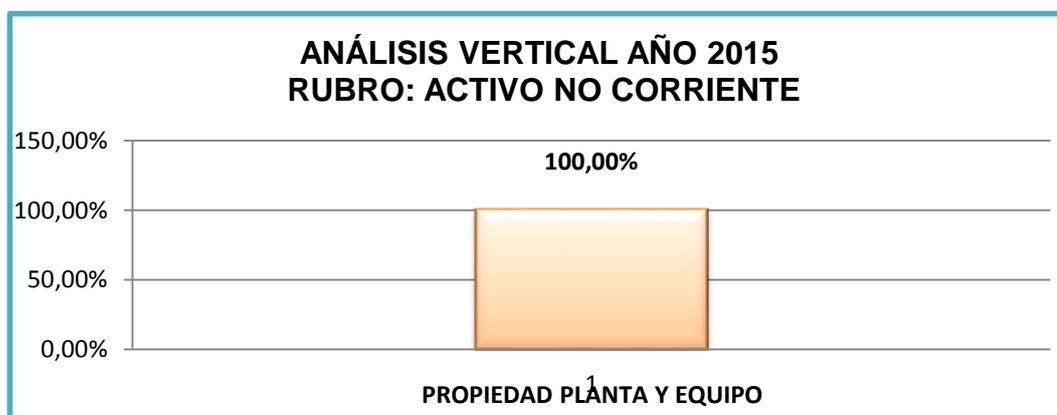
Interpretación:

Del análisis realizado en el año 2015 se determinó que el Activo Corriente cuenta con un valor de \$ 550.515,12 equivalente al 100%; este rubro está conformado por las cuentas susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año, claramente se puede notar que existe inestabilidad entre los activos corrientes; siendo las cuentas más representativas: **ACTIVOS FINANCIEROS** (cuentas por cobrar) con un

valor de \$ 460.217,48 representando el 83,60% debido a que la Estación maneja convenios de crédito directo con sus socios y empresas privadas, indicando que existe un deficiente manejo de política de cobranza demostrando a su vez que la Estación no ha podido recaudar su dinero en el tiempo establecido; INVENTARIOS con un monto de \$ 55.749,81 con participación del 10,13% reflejando que la empresa cuenta con la mercadería necesaria para el normal funcionamiento de actividades diarias; DISPONIBLE con el valor de \$ 34.101,24 ocupando el 6,19% de modo que cierto porcentaje de dinero de las ventas diarias es depositado en Instituciones Bancarias, y otro porcentaje lo mantienen para fondo de caja chica; y OTROS ACTIVOS que corresponde al crédito tributario del IVA con el valor de \$ 446,59 ocupando el 0,08% por los pagos efectuados con anticipación por la diferencia entre el IVA cobrado en ventas menos el IVA pagado en compras.

ACTIVO NO CORRIENTE

Gráfico N° 04



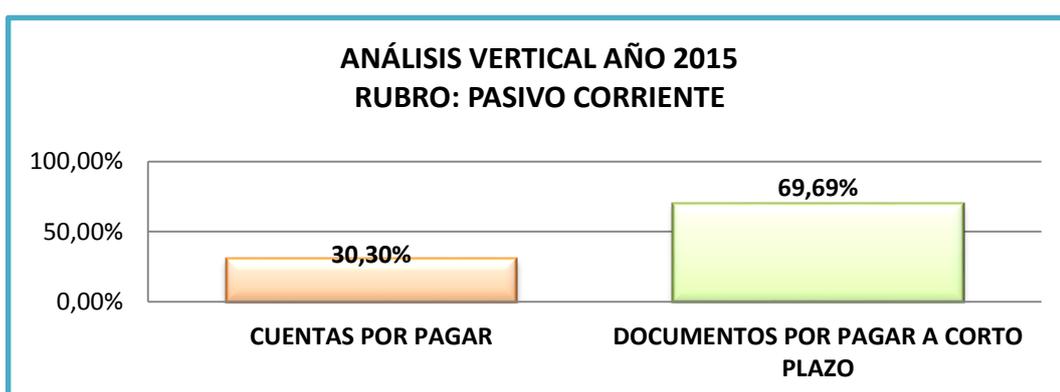
Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Dentro de los Activos No Corrientes comprendidos por aquellos bienes y derechos que posee y utiliza la empresa está representada por un valor de \$ 140.202,93 equivalente al 100%, encontrándose la cuenta con mayor valor \$ -523.924,24 equivalente al - 373,69% correspondiente a Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo las mismas que representa la sumatoria de el desgaste que sufrieron cada uno de los bienes de la empresa durante este año, lo que indica que la Estación cuenta con las instalaciones, infraestructura, bienes muebles propios, que no han sido reformados de hace varias décadas, si bien es cierto estos activos permanecen en perfectas condiciones se requiere una nueva reestructuración.

PASIVO CORRIENTE

Gráfico N° 05



Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

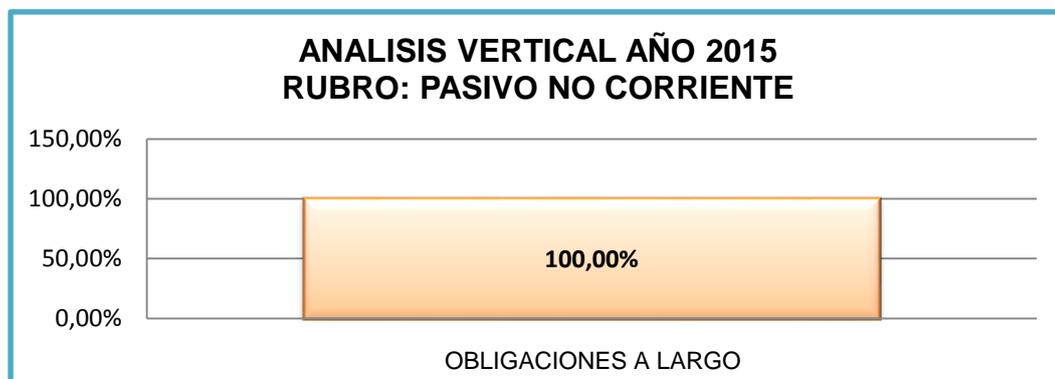
Interpretación:

Al analizar la estructura de los Pasivos Corrientes se deduce que este rubro está compuesto por un valor de \$ 76.486,05 equivalente al 100%, comprendido por aquellas deudas u obligaciones contraídas a corto plazo que deben ser cubiertas por la empresa y que por ningún motivo deben permanecer estancadas sino que en continuo movimiento, dentro de este rubro las cuentas más significativas son: DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO, que corresponde a la cuenta Cheques Girados y no Cobrados con un valor de \$ 53.304,62 que representa el 69,69% lo que refleja que la entidad realizó la emisión del cheque en el penúltimo día de finalizar el periodo por el monto total de la mercadería, dichos cheques serán cobrados una vez despachado el producto que normalmente en el transcurso de en una semana, la empresa proveedora PRETOLEOS Y SERVICIOS. PYS C.A podrá realizar el cobro después de 10 días a partir de la emisión del mismo o según el acuerdo de las dos partes, motivo por el cual en el registro contable se lo clasifican en cheques girados y no cobrados para poder estar a las par con las conciliaciones bancarias.

De igual manera se considera las obligaciones con los proveedores de los respectivos lubricantes y aceites, cuyo monto es de \$ 23.181,43,16 lo que representa el 30,30% de estos pasivos en función de las deudas contraídas por bienes esto significa que el administrador de la Estación opera con el financiamiento de los proveedores.

PASIVO NO CORRIENTE

Gráfico N° 06



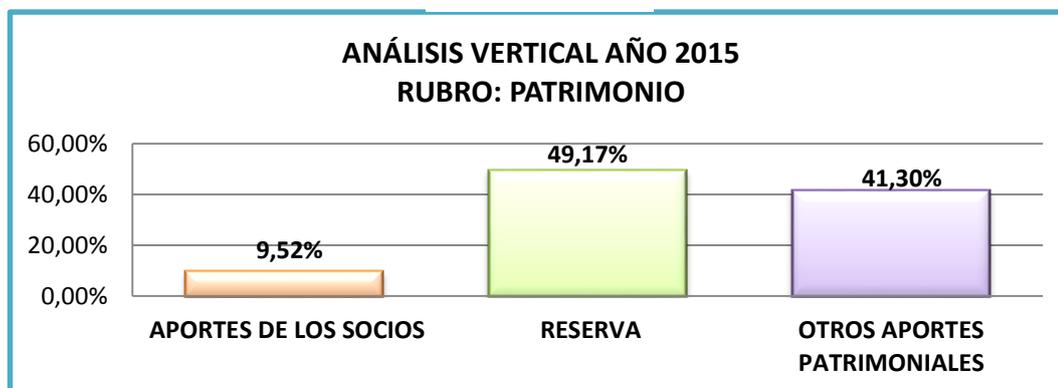
Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al analizar el grupo de los Pasivos no Corrientes de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja" del año 2015, representa el 100% con un valor de \$ 6.701,71, debido a que únicamente existe una sola cuenta Obligaciones con empleados es decir la empresa debe cumplir con el reglamento y leyes establecidos como es el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y las respectivas vacaciones, deudas que no han sido canceladas en su debido tiempo y que se vienen postergando de varios periodos anteriores, las mismas que deberán pagarse a sus trabajadores en el menor tiempo posible.

PATRIMONIO

Gráfico N° 07



Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al analizar el patrimonio se evidencia que el mayor valor de \$ 298.749,55 equivalente al 49,17% del pasivo más patrimonio que corresponde a reservas legales con lo que la empresa se respalda a futuro y que le permitirá afrontar cualquier situación negativa que pudiera suscitarse; los resultados acumulados del presente ejercicio es \$ 250.947,32 que equivale al 41,30% lo que indica que el resultado es favorable que servirá para que la empresa pueda seguir operando con facilidad sin tener que recurrir al endeudamiento financiero en periodos futuros, de la cuenta Aporte de los Socios asciende al valor de \$ 57.833,42 que representa el 9,52% ya que la entidad cuenta con un capital de trabajo propio y tiene suficientes recursos para que siga en marcha operando con normalidad sus actividades.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE del 2015



CODIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR VENTAS			
4.1.1	VENTA DE BIENES			
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRAVADOS IVA	\$ 4.411.324,67	100,00	
	TOTAL VENTA DE BIENES	\$ 4.411.324,67	100,00	
	TOTAL INGRESOS POR VENTAS	\$ 4.411.324,67		99,39
4.3	OTROS INGRESOS			
4.3.1	POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS			
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLES	\$ 174,41	0,64	
	TOTAL POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS	\$ 174,41	0,64	
4.3.2	OTROS			
4.3.2.2	ARRENDAMIENTOS	\$ 964,32	3,55	
4.3.2.4	OTROS INGRESOS	\$ 26.018,34	95,81	
	TOTAL OTROS	\$ 26.982,66	99,36	
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 27.157,07	100,00	0,61
	TOTAL INGRESOS	\$ 4.438.481,74		100,00
5	COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS			
5.1	COSTO DE PRODUCCION			
5.1.1	COMPRAS NETAS			
5.1.1.5	TRANSPORTE EN COMPRAS	\$ 17.058,50	100,00	
	TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ 17.058,50	100,00	0,38
5.3	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS			
5.3.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS			
5.3.1.1	CLIENTES CV	\$ 3.293.741,01	84,74	
5.3.1.2	SOCIOS	\$ 593.196,06	15,26	
	TOTAL COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS	\$ 3.886.937,07	100,00	87,57
	TOTAL COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS	\$ 3.903.995,57		87,96
6	GASTOS			
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
6.1.1	GASTOS DEL PERSONAL			
6.1.1.1	REMUNERACIONES	\$ 116.365,97	38,35	
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 16.860,80	5,56	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE del 2015

CODIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
6.1.1.3	GASTOS DE ALIMENTACION MOVILIZACION Y UNIFORMES	\$ 10.115,64	3,33	
6.1.1.4	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 19.008,46	6,26	
6.1.1.6	OTROS GASTOS DEL PERSONAL	\$ 425,83	0,14	
	TOTAL GASTOS DEL PERSONAL	\$ 162.776,70	53,64	
6.1.2	GASTOS GENERALES			
6.1.2.1	SERVICIOS	\$ 14.867,93	4,90	
6.1.2.2	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 50.603,12	16,68	
6.1.2.3	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 7.227,37	2,38	
6.1.2.4	SISTEMA TECNOLOGICO	\$ 2.328,78	0,77	
6.1.2.5	SERVICIOS COORPORATIVOS	\$ 426,50	0,14	
6.1.2.6	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 10.188,09	3,36	
6.1.2.7	SERVICIOS VARIOS	\$ 24.960,12	8,23	
6.1.2.8	DEPRECIACIONES	\$ 16.760,62	5,52	
6.1.2.10	SERVICIOS BASICOS	\$ 12.364,25	4,07	
6.1.2.11	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 936,50	0,31	
	TOTAL	\$ 140.663,28	46,36	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 303.439,98	100,00	6,84
6.3	OTROS GASTOS			
6.3.4	OTROS GASTOS			
6.3.4.5	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 26.850,03	100,00	
	TOTAL OTROS	\$ 26.850,03	100,00	
	TOTAL OTROS GASTOS	\$ 26.850,03	100,00	7,44
	TOTAL GASTOS	\$ 330.290,01		14,28
	TOTAL EGRESOS	\$ 4.234.285,58		95,40
	UTILIDAD / PERDIDA	\$ 204.196,16		4,60
				100,00

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"
ESTRUCTURA ECONOMICA
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL
AÑO 2015

Cuadro N° 02

INGRESOS POR VENTAS 99,39% \$ 4.411.324,67	COSTO DE PRODUCCION 0,38% \$ 17.058,50
	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS 87,57% \$ 3.886.937,07
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS 6,84% \$ 303.439,98
	OTROS GASTOS 7,44% \$ 26.850,03
OTROS INGRESOS 0,61% \$ 27.157,07	UTILIDAD 4,60% \$ 204.196,16
TOTAL INGRESOS 100,00%	TOTAL GASTOS 100,00%

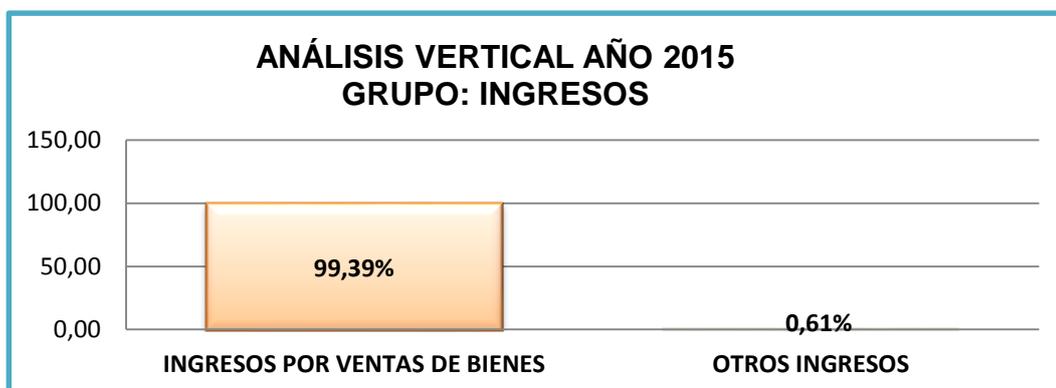
Fuente: Estado de Resultados año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2015

INGRESOS

Gráfico N° 08



Fuente: Estado de Resultados año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

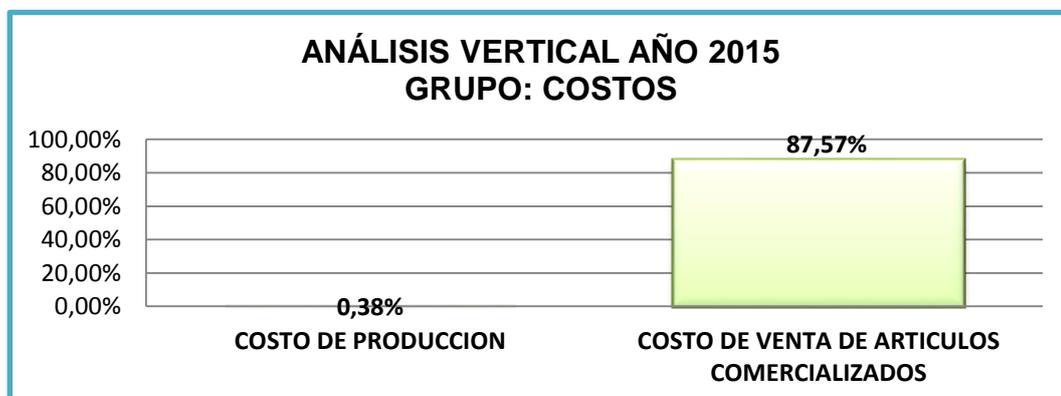
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Aplicado el análisis vertical al Estado de Resultados de la Estación de Servicios periodo 2015, refleja un valor de \$ 4.438.481,74 equivalente al 100% en el Total de Ingresos; determinando claramente que las cuentas que más sobresalen dentro de este grupo: INGRESOS POR VENTA DE BIENES con un valor de \$ 4.411.324,67 que representa el 99,39% que corresponde por ingreso de venta de combustibles y lubricantes siendo ésta su actividad principal. Al igual que los otros ingresos, con un valor de \$ 27.157,07 que representa el 0,61% debido a que la Estación arrienda el local comercial, así como también sirve de garaje para resguardar los vehículos de transporte de la misma empresa y vehículos particulares con un valor mínimo de \$ 2,00 por cada noche, valores que en su conjunto constituye el sustento de la Estación de Servicios y por lo tanto obtiene una utilidad.

COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Gráfico N° 09



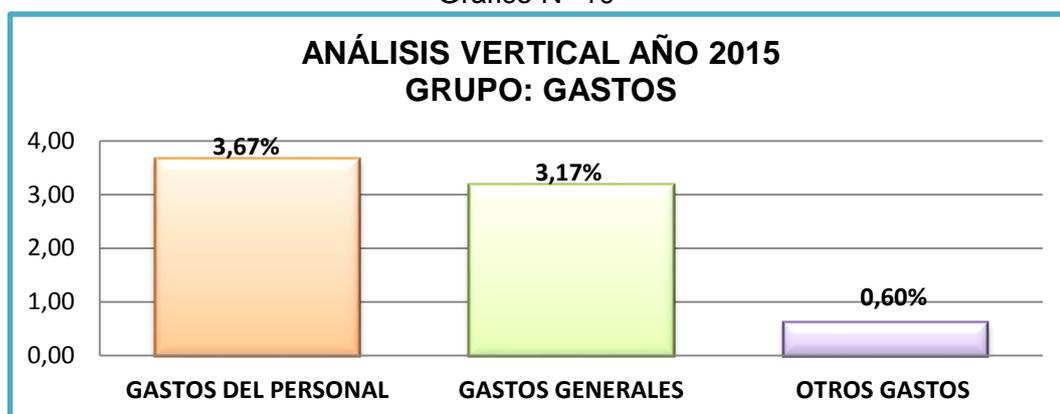
Fuente: Estado de Resultados año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los costos de Producción y Ventas ascienden a un valor de \$ 3.903.995,57, correspondiente al 100%: dentro de este grupo siendo la más representativa COSTO DE VENTA DE ARTÍCULOS COMERCIALIZADOS con un valor de \$ 3.886.937,07 que representa el 87,57% del total de costos producto de la compra de mercadería en el periodo, evidenciándose que la empresa invierte en mayor magnitud en la adquisición de mercadería como lo es combustibles y lubricantes efectuadas para mantener un stock razonable de los productos para expendio al público y socios, y cumplir con el objeto social de la empresa, En relación a los Costos de Producción su valor es de \$ 17.058,50 equivalente al 0,38% correspondiente a la cuenta transporte en compras, valor que se encuentra plenamente justificado con las adquisiciones de combustible en un tanquero adicional, mismas que han sido necesarias para mantener un stock razonable de los productos para expendio al público.

GASTOS

Gráfico N° 10



Fuente: Estado de Resultados año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

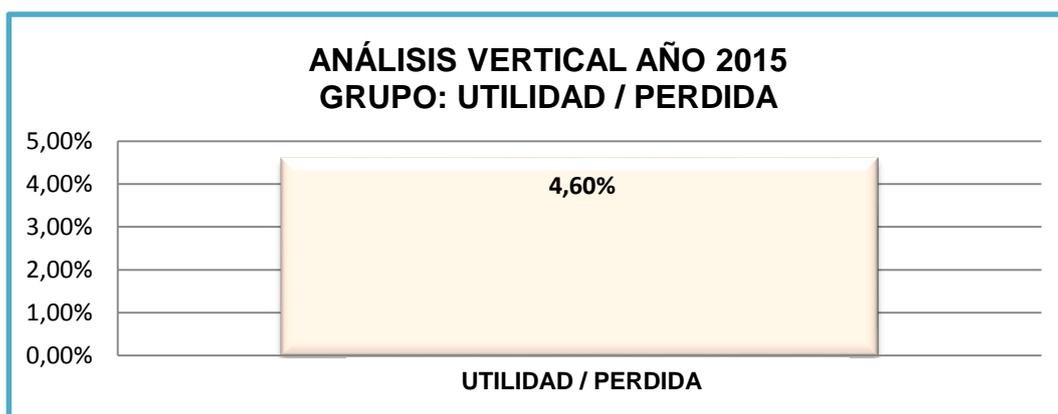
En cuanto a total de los gastos constituyen un valor de \$ 330.290,01 que representa el 100%, Durante este año se suscitaron diferentes GASTOS DE PERSONAL con un monto de \$ 162.776,70 equivalente al 3,67% del total de costos más gastos, indudablemente este rubro es significativo ya que corresponde a la cuenta remuneraciones dejando constancia que la empresa cuenta con el personal capacitado e indispensable, a quienes se realiza todos los pagos conforme lo reglamenta el Ministerio del Trabajo.

De igual manera los GASTOS GENERALES con un valor de \$ 140.663,28 que representa el 3,17%, distribuido en servicios, mantenimientos, sistemas tecnológicos, impuestos, servicios básicos y depreciaciones cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa. Al analizar los otros gastos, se observa que la cuenta GASTOS NO DEDUCIBLES representa en 0,60% con un

valor de \$ 26.850,03 comprende aquellos pagos efectuados sin los debidos comprobantes legalmente autorizados para su efecto como lo es las multas por no realizar a tiempo las debidas declaraciones, los costos de navidad que se entrega al finalizar cada año a los empleados y un agasajó a los niños de la localidad, uniformes deportivos que por medio de un oficio han solicitado donativos; y que por ende la fuente de su registro no es un documento sustentatorio para declaraciones del Impuesto a la Renta.

UTILIDAD / PERDIDA

Gráfico N° 11



Fuente: Estado de Resultados año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Concluyendo con la realización del análisis vertical al Estado de Resultados, periodo 2015 en la Estación de Servicios, se pudo conocer que la empresa refleja una utilidad de 4,60%, que corresponde a \$ 204.196,16 lo que significa que la empresa ha obtenido un resultado positivo en el ejercicio económico producto de las operaciones que realiza día a día.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE del 2016

CODIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1.1	CORRIENTES			
1.1.1	DISPONIBLE			
1.1.1.1	CAJA	\$ 23.906,59	2,36	
1.1.1.2	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 3.331,45	0,33	
1.1.1.3	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 419.648,19	41,44	
	TOTAL DISPONIBLE	\$ 446.886,23	44,13	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS			
1.1.2.1	CUENTAS POR COBRAR	\$ 130.004,35	12,84	
1.1.2.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 23.027,11	2,27	
1.1.2.6	(-) PROVISION INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	-\$ 1.679,93	-0,17	-
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 151.351,53	14,95	
1.1.3	INVENTARIOS			
1.1.3.4	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDOS	\$ 49.465,78	4,89	
	TOTAL INVENTARIOS	\$ 49.465,78	4,89	
1.1.4	OTROS ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.4.4	IMPUESTO AL SRI POR COBRAR	\$ 10.240,73	1,01	
1.1.4.5	OTROS ACTIVOS	\$ 354.608,60	35,02	
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 364.849,33	36,03	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.012.552,87	100,00	88,07
1.2	NO CORRIENTES			
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
1.2.1.1	TERRENOS	\$ 115.900,00	84,51	
1.2.1.2	EDIFICIOS Y LOCALES	\$ 246.405,17	179,68	
1.2.1.4	MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.454,91	8,35	
1.2.1.6	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 5.051,25	3,68	
1.2.1.7	EQUIPOS ESPECIALIZADOS	\$ 139.989,86	102,08	
1.2.1.8	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 14.981,31	10,92	
1.2.1.9	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$ 132.651,32	96,73	
1.2.1.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 529.297,09	-385,96	
	TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 137.136,73	100,00	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 137.136,73		11,93

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE del 2016

CODIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
	TOTAL ACTIVO	\$ 1.149.689,60		100,00
2	PASIVOS			
2.1	CORRIENTES			
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR			
2.1.1.1	PROVEEDORES	\$ 17.238,76	3,39	
2.1.1.2	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 14.193,37	2,79	
2.1.1.9	CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 65.324,27	12,85	
	TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$ 96.756,40	19,03	
2.1.4	OTROS PASIVOS CORRIENTES			
2.1.4.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 411.746,88	80,97	
	TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 411.746,88	80,97	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 508.503,28	100,00	44,23
2.2	NO CORRIENTES			
2.2.1	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
2.2.1.8	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 10.687,27	100,00	
	TOTAL OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	\$ 10.687,27	100,00	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	\$ 10.687,27		0,93
	TOTAL PASIVOS	\$ 519.190,55		45,16
3	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL SOCIAL			
3.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS			
3.1.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	9,17	
	TOTAL APOORTE DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	9,17	
3.1.2	RESERVA			
3.1.2.1	LEGALES	\$ 298.749,55	47,38	
	TOTAL RESERVA	\$ 298.749,55	47,38	
3.1.3	OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3.1.3.1	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 273.916,08	43,44	
	TOTAL OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 273.916,08	43,44	
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 630.499,05	100,00	54,84
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.149.689,60		100,00

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"
ESTRUCTURA FINANCIERA

Interpretación del Análisis Vertical

ANO 2016

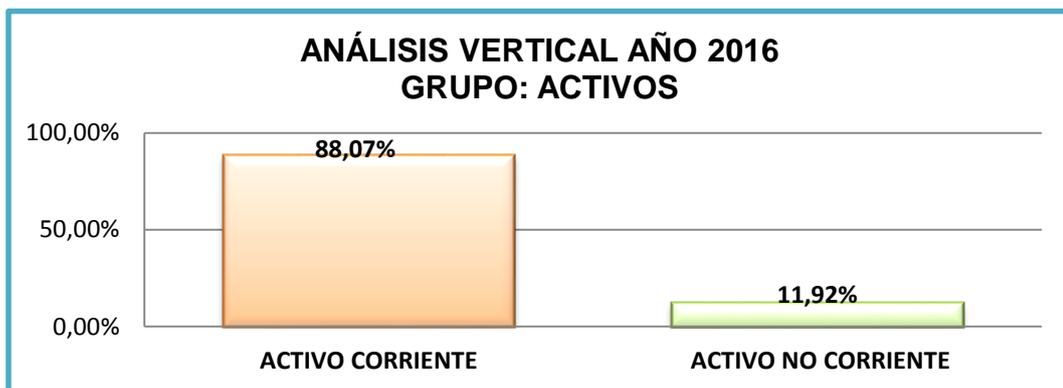
Cuadro N° 03

ACTIVO CORRIENTE \$ 1.012.552,87 88,07%	ACTIVO CORRIENTE 50,22% \$ 508.503,28	PASIVOS CORRIENTES 44,23% \$ 508.503,28
	CAPITAL DE TRABAJO 49,78% \$ 504.049,59	PASIVOS NO CORRIENTES 0,93% \$ 10.687,27
	ACTIVO NO CORRIENTE 11,93% \$ 137.136,73	PATRIMONIO 54,84% \$ 630.499,05
	TOTAL GENERAL 100,00%	TOTAL GENERAL 100,00%

Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Gráfico N° 12



Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora

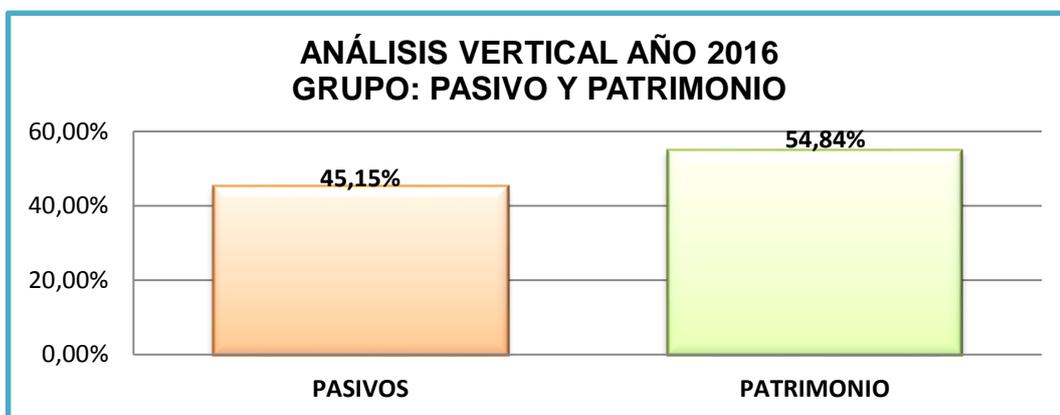
Interpretación:

La estructura del ACTIVO TOTAL del año 2016 de la Estación de Servicios, tiene un valor de \$ 1.149.689,60 que refleja el 100% con

respecto al valor de grupo. Está conformado por el ACTIVO NO CORRIENTE con un monto de \$ 137.136,73 equivalente al 11,93%, mientras que el ACTIVO CORRIENTE con un valor de \$ 1.012.552,87 que representa el 88,07%; siendo el rubro más alto dentro la estructura del activo, esto debido a que es una empresa que presta servicios de venta de combustibles y lubricantes por ende necesita invertir en sus inventarios. Así como también se evidencia que la empresa posee una capital de trabajo con el 49,78% de total de activo corriente dando un resultado positivo demostrando que la empresa cuenta con recursos suficientes para continuar operando con toda normalidad

ESTRUCTURA PASIVO Y PATRIMONIO

Gráfico N° 13



Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

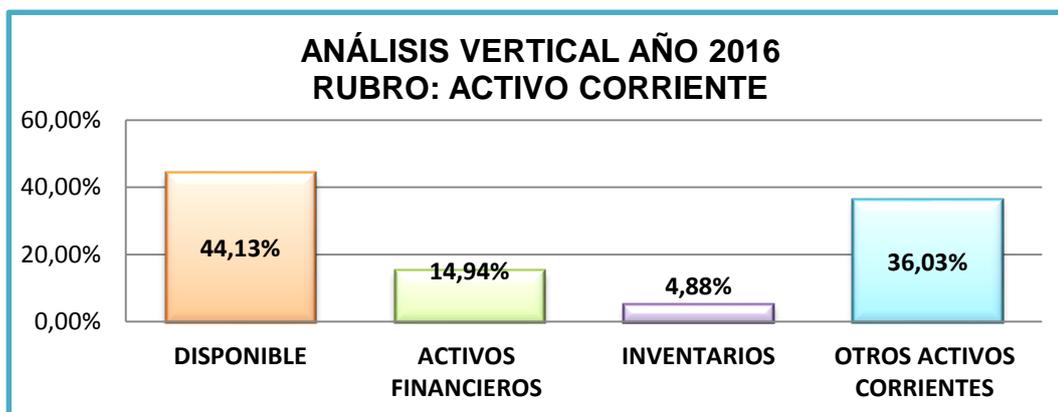
La estructura del Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera de la Estación de Servicios periodo 2016 está representado por un total

de \$ 1.149.689,60; dentro del cual el 45,15% corresponde al Pasivo con un valor de \$ 519.190,55; el Patrimonio con un valor de \$ 630.499,05 que representa el 54,84% siendo el rubro con mayor cuantía dentro del Total de Pasivo y Patrimonio. Esta distribución refleja un bajo nivel de deudas a corto y largo plazo que mantiene la empresa en sus pasivos, pero cuenta con capital propio para el financiamiento de sus actividades.

INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2016

ACTIVO CORRIENTE

Gráfico N° 14



Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

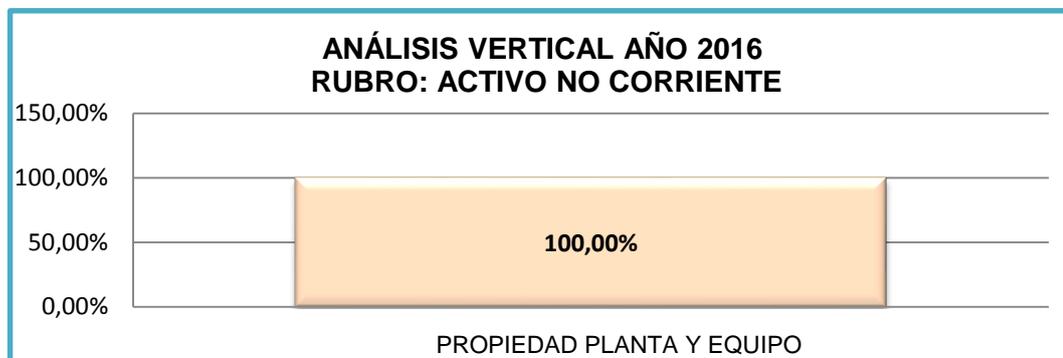
Interpretación:

Durante el Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera periodo 2016 muestra al Activo Corriente con un valor de \$ 508.503,28 que constituye el 100% en este rubro; siendo las cuentas que tiene más representatividad: DISPONIBLE con el valor de \$ 446.886,23 ocupando el

38,87% de modo que se recuperaron gran parte de cuentas por cobrar pendientes del periodo anterior, dicho efectivo es depositado en las Cuentas Corrientes aperturados por la Estación , y otro porcentaje lo mantienen para fondo de caja chica; OTROS ACTIVOS que corresponde al crédito tributario del IVA con el valor de \$ 364.849,33 ocupando el 31,73% por los pagos efectuados con anticipación por la diferencia entre el IVA cobrado en ventas menos el IVA pagado en compras, adicional en este periodo se ha realizado un traspaso de los lubricantes hacia la unidad de producción Talleres y Lavadora, pertenecientes a la Cooperativa de Transportes Loja ocasionando valores pendientes de cobro; ACTIVOS FINANCIEROS (cuentas por cobrar) con un monto de \$ 151.351,53 correspondiente al 13,16% mostrando una considerable disminución, debido a que en este periodo existió una excelente aplicación de nuevas estrategias de cobranza; INVENTARIOS con un monto de \$ 49.465,78 representando un 4,30% por aquellas adquisiciones de combustible y lubricantes mostrando que la empresa cuenta con la mercadería necesaria y suficiente para atender la demanda de consumo.

ACTIVO NO CORRIENTE

Gráfico N° 15



Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

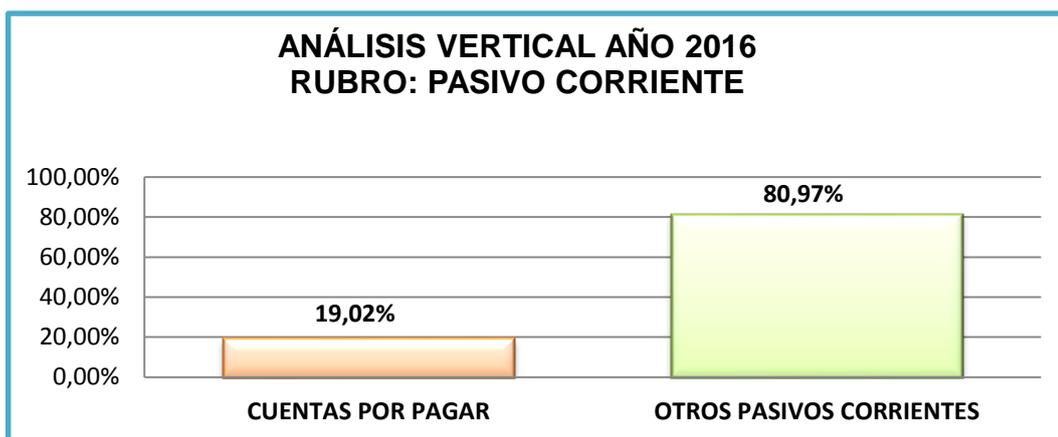
Interpretación:

Los Activos no Corrientes están compuestos por un valor de \$ 137.136,73 dólares, correspondiente al 100% en este rubro; la cuenta con mayor valor representada por Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo que constituye la sumatoria de el desgaste que sufrieron cada uno de los bienes de la empresa en el año 2016, la misma que está representada por un valor de \$ -529.297,09 equivalente al -385,96% del total de estos activos, la subcuenta que sobresale es Depreciación Acumulada de Edificios en función que este activo posee más años de vida útil que el resto de los mismos. También se observa edificios y locales por un valor de \$ 246.405,17 que representa el 179,68% debido a que la Estación realizó en el último trimestre del ejercicio económico una remodelación, la cuenta terreno con un valor fijo de \$ 115.900,00 representando el 84,51% que si bien es cierto no aparenta gran valor porcentual es el único que no se desgasta sino que por el contrario

genera plusvalías que a largo plazo representa un incremento patrimonial para la Estación de Servicios.

PASIVO CORRIENTE

Gráfico N° 16



Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

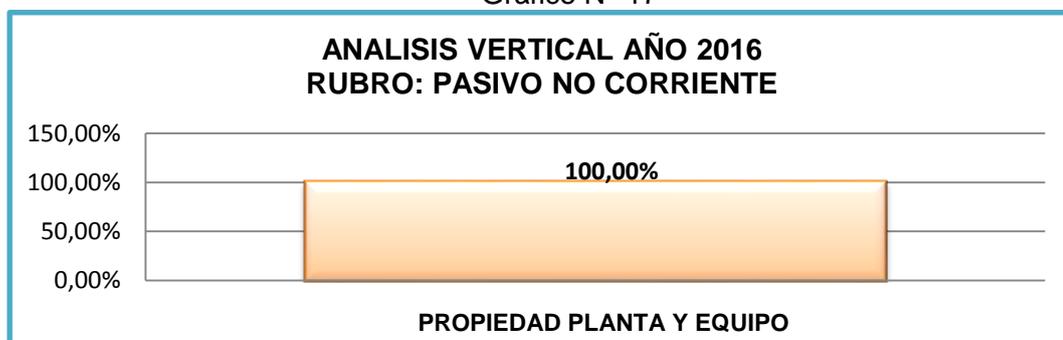
Interpretación:

Al analizar la estructura de los Pasivos Corrientes se deduce que este rubro está compuesto por un valor de \$ 508.503,28 equivalente al 100%, comprendido por aquellas deudas u obligaciones contraídas a corto plazo que deben ser cubiertas por la empresa y que por ningún motivo deben permanecer estáticas sino que en continuo movimiento, dentro de este rubro las cuentas más significativas son: OTROS PASIVOS CORRIENTES, que corresponde a la cuenta por pagar Casa Matriz con un valor de \$ 410.966,88 que representa el 80,97% lo que refleja que la entidad mantiene obligaciones pendientes con la sucursal de Almacén de Repuestos Cooperativa Loja y Cooperativa de Transportes Loja Casa

Matriz; CUENTAS POR PAGAR con el 19,02% con un valor de \$ 96.756,40, que corresponden a Cheques Girados y no Cobrados, demostrando así que la empresa realizó la emisión del cheque en el penúltimo día de finalizar el periodo por el monto total de la mercadería, dichos cheques serán cobrados una vez despachado el producto que normalmente en el transcurso de en una semana, la empresa proveedora PRETROLEOS Y SERVICIOS. PYS C.A. debido a que según el Código Orgánico Monetario y Financiero podrá realizar el cobro a partir de la emisión del mismo o según acuerdos internos entre las dos partes, motivo por el cual en el registro contable se lo clasifican en cheques girados y no cobrados para poder estar a las par con las conciliaciones bancarias.

PASIVO NO CORRIENTE

Gráfico N° 17



Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

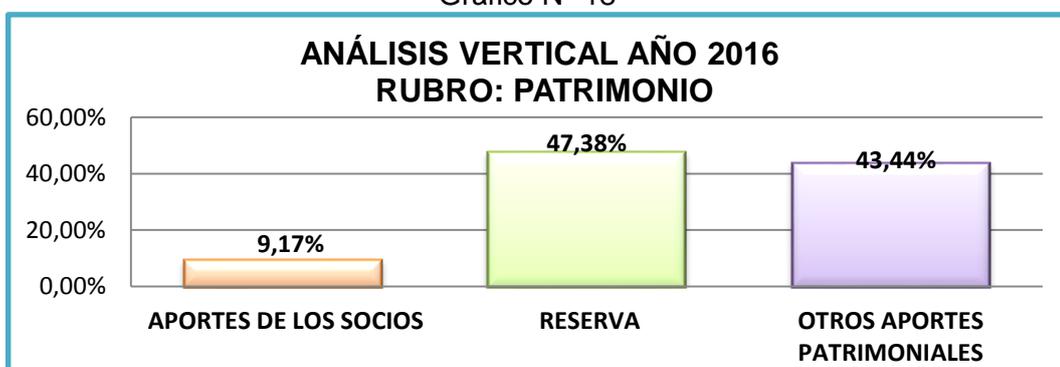
Interpretación:

En relación al análisis de la estructura del pasivo no corriente se constata que está compuesto una sola cuenta denominada obligaciones con empleados por un valor de \$ 10.687,27 constituyendo un 100% dentro de este rubro, correspondiente a la provisión beneficios empleados, lo que

quiere decir que una parte de sus obligaciones son a largo plazo, la empresa debe cumplir con el reglamento y leyes establecidos como cancelar las provisiones Beneficios Empleados las mismas que se reclasifican en Prov. por Desahucio y Jubilación Patronal obligaciones que deben cancelarse a las personas que laboran más de un año y jubilados respectivamente.

PATRIMONIO

Gráfico N° 18



Fuente: Estado de Situación financiera año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al analizar el patrimonio se evidencia que el mayor valor de \$ 298.749,55 equivalente al 47,38% del pasivo más patrimonio que corresponde a reservas con lo que la empresa se respalda a futuro y que le permitirá afrontar cualquier situación negativa que pudiera suscitarse; los OTROS APORTES PATRIMONIALES del es \$ 273.916,08 que equivale al 43,44% lo que indica que el resultado es favorable que servirá para seguir operando con facilidad sin tener que recurrir al endeudamiento financiero.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR VENTAS			
4.1.1	VENTA DE BIENES			
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRAVADOS CON IVA	\$ 4.026.352,54	102,33	
	TOTAL VENTA DE BIENES	\$ 4.026.352,54	102,33	
4.1.3	(-) DEVOLUCION EN VENTAS			
4.1.3.1	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 91.854,02	-2,33	
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	-\$ 91.854,02	-2,33	
	TOTAL INGRESOS POR VENTAS	\$ 3.934.498,52	100,00	99,33
4.3	OTROS INGRESOS			
4.3.1	POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS			
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLES	\$ 272,71	1,02	
	TOTAL POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS	\$ 272,71	1,02	
4.3.2	OTROS INGRESOS			
4.3.2.2	ARRENDAMIENTOS	\$ 954,44	3,58	
4.3.2.4	OTROS INGRESOS VARIOS	\$ 25.413,80	95,39	
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 26.368,24	98,98	
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 26.640,95	100,00	0,67
	TOTAL INGRESOS	\$ 3.961.139,47		100,00
5	COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS			
5.1	COSTOS DE PRODUCCION			
5.1.1	COMPRAS NETAS			
5.1.1.5	TRANSPORTE EN COMPRAS	\$ 9.800,00	100,00	
	TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ 9.800,00	100,00	0,25
5.3	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS			
5.3.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS			
5.3.1.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS	\$ 3.459.890,73	100,00	
	TOTAL COSTO DE VENTA DE ART. COMER.	\$ 3.459.890,73	100,00	87,35
	TOTAL COSTO	\$ 3.469.690,73		87,59
6	GASTOS			
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
6.1.1	GASTOS DEL PERSONAL			
6.1.1.1	REMUNERACIONES	\$ 118.791,00	48,06	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Aut

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "



ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 16.096,98	6,51	
6.1.1.3	GASTOS DE ALIMENTACION MOVILIZACION Y UNIFORMES	\$ 5.283,90	2,14	
6.1.1.4	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 21.681,56	8,77	
6.1.1.6	OTROS GASTOS DEL PERSONAL	\$ 2.283,66	0,92	
	TOTAL GASTOS DEL PERSONAL	\$ 164.137,10	66,41	
6.1.2	GASTOS GENERALES			
6.1.2.1	SERVICIOS	\$ 8.807,32	3,56	
6.1.2.2	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 19.731,45	7,98	
6.1.2.3	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 12.561,18	5,08	
6.1.2.4	SISTEMA TECNOLOGICO	\$ 2.915,35	1,18	
6.1.2.6	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 5.328,93	2,16	
6.1.2.7	SERVICIOS VARIOS	\$ 16.135,84	6,53	
6.1.2.8	DEPRECIACIONES	\$ 5.484,94	2,22	
6.1.2.10	SERVICIOS BASICOS	\$ 11.309,62	4,58	
6.1.2.11	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 743,43	0,30	
	TOTAL GASTOS GENERALES	\$ 83.018,06	33,59	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 247.155,16	100,00	6,24
6.3	OTROS GASTOS			
6.3.4	OTROS GASTOS			
6.3.4.1	OTROS GASTOS	\$ 220.302,78	100,00	
	TOTAL OTROS GASTOS	\$ 220.302,78	100,00	
	TOTAL GASTOS	\$ 467.457,94		11,80
	TOTAL EGRESOS	\$ 3.937.148,67		99,39
	UTILIDAD / PERDIDA	\$ 23.990,80		0,61
				100,00

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA" SITUACION ECONOMICA

Interpretación del Análisis Vertical

AÑO 2016

Cuadro N° 04

INGRESOS POR VENTAS 99,33% \$ 3.934.498,52	COSTO DE PRODUCCION 0,25% \$ 9.800,00
	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS 87,35% \$ 3.459.890,73
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS 6,24% \$ 247.155,16
	OTROS GASTOS 11,80% \$ 467.457,94
OTROS INGRESOS 0,67% \$ 26.640,95	UTILIDAD 0,61% \$ 23.990,80
TOTAL INGRESOS 100,00%	TOTAL GASTOS 100,00%

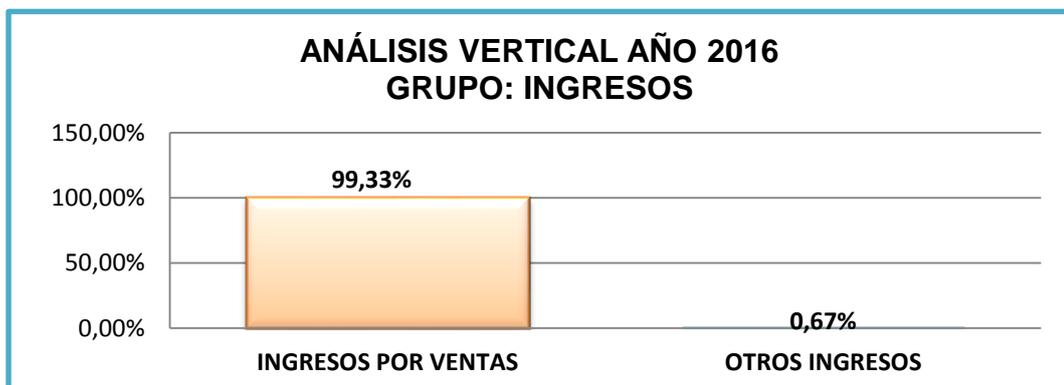
Fuente: Estado de Resultados año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2016

INGRESOS

Gráfico N° 19



Fuente: Estado de Resultados año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

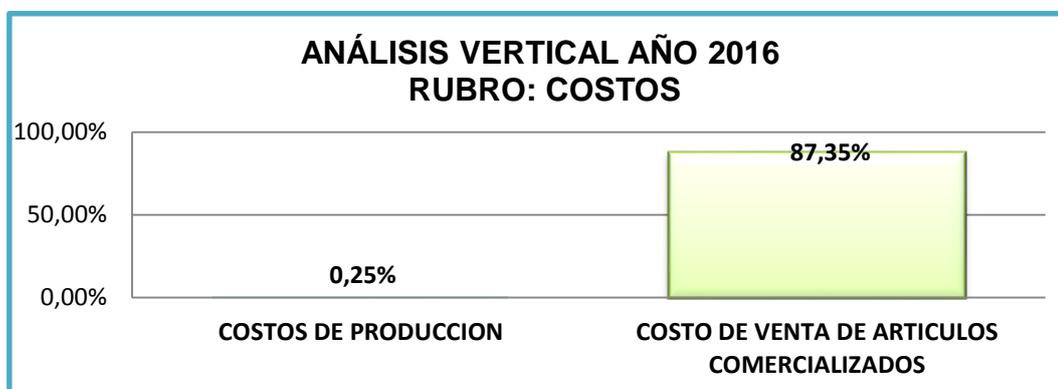
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Aplicado el análisis vertical al Estado de Resultados de la Estación de Servicios periodo 2016, refleja un valor de \$ 3.961.139,47 equivalente al 100% en el Total de Ingresos; determinando claramente que las cuentas que más sobresalen dentro de este grupo: INGRESOS POR VENTA DE BIENES con un valor de \$ 4.411.324,67 que representa el 99,33% que corresponde por ingreso de venta de combustibles y lubricantes siendo ésta su actividad principal. Al igual que los OTROS INGRESOS, con un valor de \$ 26.640,95 que representa el 0,67% debido a que la Estación arrienda el local comercial, así como también sirve de garaje para resguardar los vehículos de transporte de la misma empresa y vehículos particulares con un valor mínimo de \$ 2,00 por cada noche, valores que en su conjunto constituye el sustento de la Estación de Servicios y por lo tanto obtiene una utilidad.

COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Gráfico N° 20



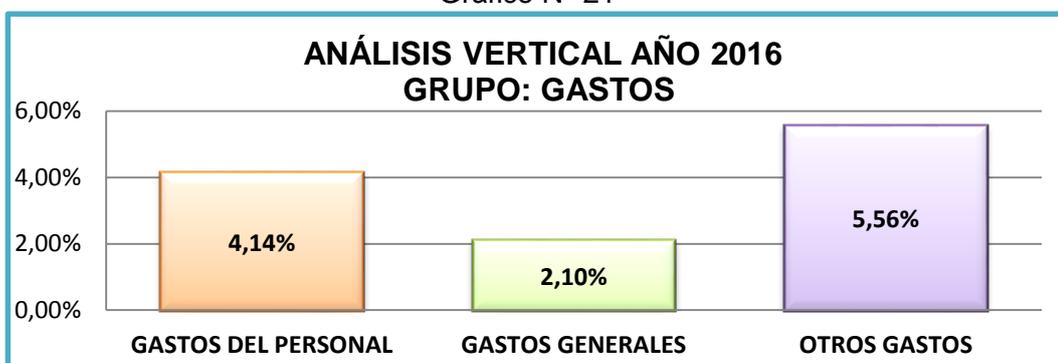
Fuente: Estado de Resultados año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los costos de Producción y Ventas ascienden a un valor de \$ 3.469.690,73, correspondiente al 100%: dentro de este grupo se encuentran las cuentas más representativas COSTO DE VENTA DE ARTÍCULOS COMERCIALIZADOS con un valor de \$ 3.459.890,73 que representa el 87,35% del total de costos producto de la compra de mercadería en el periodo, evidenciándose que la empresa invierte en mayor magnitud en la adquisición de mercadería como lo es combustibles y lubricantes efectuadas para mantener un stock razonable de los productos para expendio al público y socios, y cumplir con el objeto social de la empresa, En relación a los Costos de Producción su valor es de \$ 9.800,00 equivalente al 0,25% correspondiente a la cuenta transporte en compras, valor que se encuentra plenamente justificado con las adquisiciones de combustible en un tanquero adicional, mismas que han sido necesarias para mantener un stock razonable de los productos para expendeduría al consumidor.

GASTOS

Gráfico N° 21



Fuente: Estado de Resultados año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

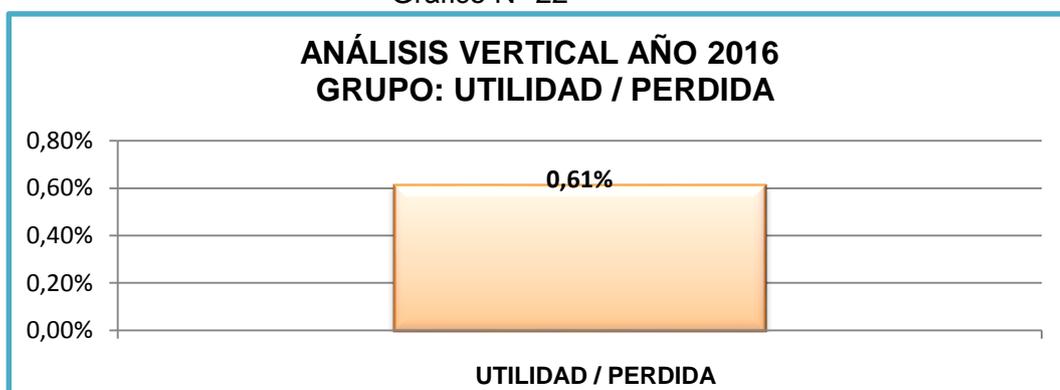
Interpretación:

En cuanto a total de los gastos constituyen un valor de \$ 467.457,94 que representa el 100%, Durante este año se suscitaron diferentes gastos: OTROS GASTOS, se observa que dichos gastos representa en 5,56% con un valor de \$ 220.302,78 comprende aquellos pagos efectuados sin los debidos comprobantes legalmente autorizados para su efecto como lo es las multas por no realizar a tiempo las debidas declaraciones, los costos de navidad que se entregan al finalizar cada año a los empleados y un agasajó a los niños de la localidad, uniformes deportivos que por medio de un oficio han solicitado donativos y que por ende la fuente de su registro no es un documento sustentatorio para declaraciones del Impuesto a la Renta, adicional en este año se ha realizado un aporte a los gastos administrativos de Casa Matriz, mismo que sirvieron para cancelar obligaciones: GASTOS DE PERSONAL con un monto de \$ 164.137,10 equivalente al 4,14% del total de costos más gastos, indudablemente este rubro es significativo ya que corresponde a la cuenta remuneraciones dejando constancia que la empresa cuenta con el personal capacitado e indispensable, a quienes se realiza todos los pagos conforme lo reglamenta el Ministerio del Trabajo, de igual manera los GASTOS GENERALES con un valor de \$ 83.018,06 que representa el 2,10%, distribuidos en servicios, mantenimientos, sistemas tecnológicos, impuestos, servicios básicos y depreciaciones cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa.

GATOS NO DEDUCIBLES representa en 0,60% con un valor de \$ 26.850,03 comprende aquellos pagos efectuados sin los debidos comprobantes legalmente autorizados para su efecto; y que por ende la fuente de su registro no es un documento sustentatorio para declaraciones del Impuesto a la Renta.

UTILIDAD / PERDIDA

Gráfico N° 22



Fuente: Estado de Resultados año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Concluyendo con la realización del análisis vertical al Estado de Resultados, periodo 2016 en la Estación de Servicios, se pudo conocer que la empresa refleja una utilidad de 0,61%, que corresponde a \$ 23.990,80 lo que significa que la empresa ha obtenido un resultado negativo en comparación a los resultados del periodo anterior siendo esto totalmente desfavorable para la empresa.



ANÁLISIS HORIZONTAL



ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DEL 2015 AI 31 DE DICIEMBRE del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	2016	2015	VARIACIÓN	%	RAZON
1	ACTIVO					
1.1	CORRIENTES					
1.1.1	DISPONIBLE					
1.1.1.1	CAJA	\$ 23.906,59	\$ 20.227,42	\$ 3.679,17	18,19	1,18
1.1.1.2	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 3.331,45	\$ 938,13	\$ 2.393,32	255,12	3,55
1.1.1.3	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 419.648,19	\$ 12.935,69	\$ 406.712,50	3144,11	32,44
	TOTAL FONDOS DISPONIBLES	\$ 446.886,23	\$ 34.101,24	\$ 412.784,99	1210,47	13,10
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS					
1.1.2.1	CUENTAS POR COBRAR	\$ 130.004,35	\$ 109.481,77	\$ 20.522,58	18,75	1,19
1.1.2.2	DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 0,00	\$ 16.611,22	-\$ 16.611,22	-100,00	-
1.1.2.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 23.027,11	\$ 334.088,54	-\$ 311.061,43	-93,11	0,07
1.1.2.5	ANTICIPO A PROVEEDORES	\$ 0,00	\$ 972,45	-972,45	-100,00	-
1.1.2.6	(-) PROVISION INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	-\$ 1.679,93	-\$ 936,50	-\$ 743,43	79,38	1,79
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 151.351,53	\$ 460.217,48	-\$ 308.865,95	-67,11	0,33
1.1.3	INVENTARIOS					
1.1.3.4	PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDOS	\$ 49.465,78	\$ 55.749,81	-\$ 6.284,03	-11,27	0,89
	TOTAL INVENTARIOS	\$ 49.465,78	\$ 55.749,81	-\$ 6.284,03	-11,27	0,89
1.1.4	OTROS ACTIVOS CORRIENTES					

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora



ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DEL 2015 AI 31 DE DICIEMBRE del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	2016	2015	VARIACIÓN	%	RAZON
1.1.4.4	IMPUESTO AL SRI POR COBRAR	\$ 10.240,73	\$ 446,59	\$ 9.794,14	2193,09	22,93
1.1.4.5	OTROS ACTIVOS	\$ 354.608,60	\$ 0,00	\$ 354.608,60	100,00	-
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 364.849,33	\$ 446,59	\$ 364.402,74	81596,71	816,97
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 1.012.552,87	\$ 550.515,12	\$ 462.037,75	83,93	183,93
1.2	NO CORRIENTES					
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
1.2.1.1	TERRENOS	\$ 115.900,00	\$ 115.900,00	\$ 0,00	-	1,00
1.2.1.2	EDIFICIOS Y LOCALES	\$ 246.405,17	\$ 246.405,17	\$ 0,00	-	1,00
1.2.1.4	MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.454,91	\$ 11.154,91	\$ 300,00	2,69	1,03
1.2.1.6	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 5.051,25	\$ 4.751,35	\$ 299,90	6,31	1,06
1.2.1.7	EQUIPOS ESPECIALIZADOS	\$ 139.989,86	\$ 139.989,86	\$ 0,00	0,00	1,00
1.2.1.8	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 14.981,31	\$ 13.274,56	\$ 1.706,75	12,86	1,13
1.2.1.9	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$ 132.651,32	\$ 132.651,32	\$ 0,00	-	1,00
1.2.1.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 529.297,09	-\$ 523.924,24	-\$ 5.372,85	1,03	1,01
	TOTAL NO CORRIENTES	\$ 137.136,73	\$ 140.202,93	-\$ 3.066,20	-2,19	0,98
	TOTAL ACTIVO	\$ 1.149.689,60	\$ 690.718,05	458971,55	66,45	1,66
2	PASIVOS					
2.1	CORRIENTES					
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR					
2.1.1.1	PROVEEDORES	\$ 17.238,76	\$ 13.760,16	\$ 3.478,60	25,28	1,25

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora



ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DEL 2015 AI 31 DE DICIEMBRE del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	2016	2015	VARIACIÓN	%	RAZON
2.1.1.2	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 14.193,37	\$ 7.504,69	\$ 6.688,68	89,13	1,89
2.1.1.9	CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 65.324,27	\$ 1.916,58	\$ 63.407,69	3308,38	34,08
	TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$ 96.756,40	\$ 23.181,43	\$ 73.574,97	317,39	4,17
2.1.3	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO					
2.1.3.1	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	-	\$ 53.304,62	-\$ 53.304,62	-100,00	-
	TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	-	\$ 53.304,62	-\$ 53.304,62	-100,00	-
2.1.4	OTROS PASIVOS CORRIENTES					
2.1.4.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 411.746,88	\$ 0,00	\$ 411.746,88	100,00	-
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 411.746,88	\$ 0,00	\$ 411.746,88	100,00	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 508.503,28	\$ 76.486,05	\$ 432.017,23	564,83	6,65
2.2	NO CORRIENTES					
2.2.1	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO					
2.2.1.8	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 10.687,27	\$ 6.701,71	\$ 3.985,56	59,47	1,59
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 10.687,27	\$ 6.701,71	\$ 3.985,56	59,47	1,59
	TOTAL PASIVO	\$ 519.190,55	\$ 83.187,76	\$ 436.002,79	524,12	6,24
3	PATRIMONIO					
3.1	CAPITAL SOCIAL					
3.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS					
3.1.1.1	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	\$ 57.833,42	\$ 0,00	0,00	1,00
	TOTAL APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 57.833,42	\$ 57.833,42	\$ 0,00	0,00	1,00
3.1.2	RESERVA					

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora



ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DEL 2015 AI 31 DE DICIEMBRE del 2016

Expresado en Dólares

CODIGO	CUENTAS	2016	2015	VARIACIÓN	%	RAZON
3.1.2.1	LEGALES	\$ 298.749,55	\$ 298.749,55	\$ 0,00	0,00	1,00
	TOTAL RESERVA	\$ 298.749,55	\$ 298.749,55	\$ 0,00	0,00	1,00
3.1.3	OTROS APORTES PATRIMONIALES					
3.1.3.1	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 273.916,08	\$ 250.947,32	\$ 22.968,76	9,15	1,09
	TOTAL OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 273.916,08	\$ 250.947,32	\$ 22.968,76	9,15	1,09
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 630.499,05	\$ 607.530,29	\$ 22.968,76	3,78	1,04
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO					

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora

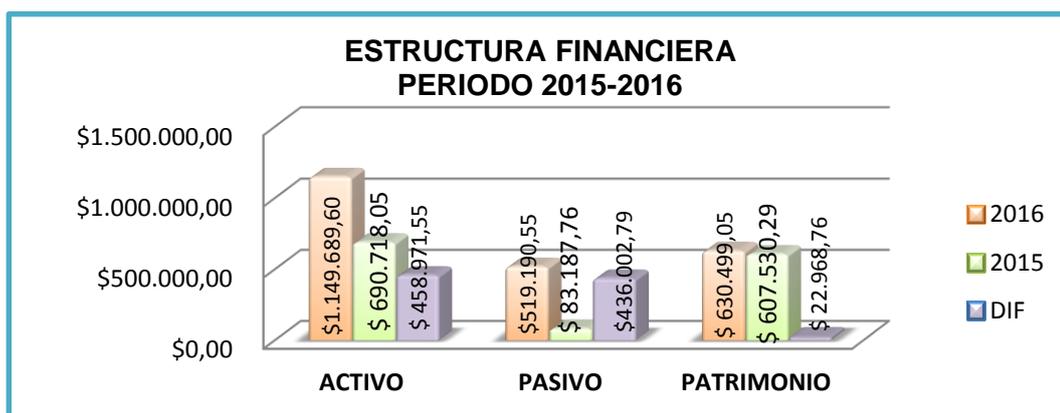
ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

ESTRUCTURA FINANCIERA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Periodo: 2015-2016

Gráfico N° 23



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

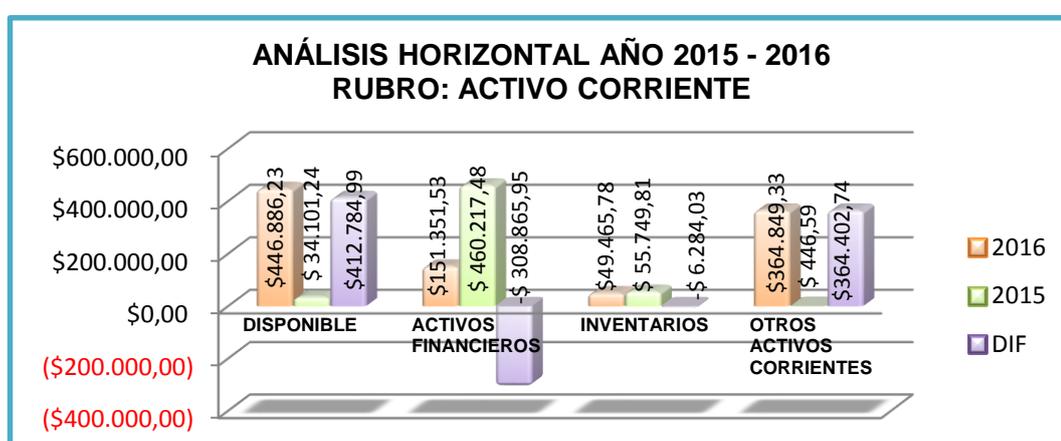
La Estructura financiera presenta para el año 2016 un incremento de sus Activos de \$ 458.971,55 equivalentes al 66,45% con una razón de 1,66 dado que la empresa ha aumentado parte de sus activos corrientes demostrando eficiencia en la aplicación de estrategias de cobranza ; Con relación a los Pasivos de igual manera se evidencia que ha incrementado un valor de \$ 436.002,79 representado por el 524,12% con una razón de 6,24 debido a que la estación ha contraído nuevas obligaciones con Casa Matriz ; el Patrimonio ha incrementado \$ 22.968,76 que representa el 3,78% correspondiente a una razón de 1,04 debido a producto de los

resultados acumulados, mismos que fueron positivo siendo favorable para la empresa.

INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2015

ACTIVO CORRIENTE

Gráfico N° 24



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

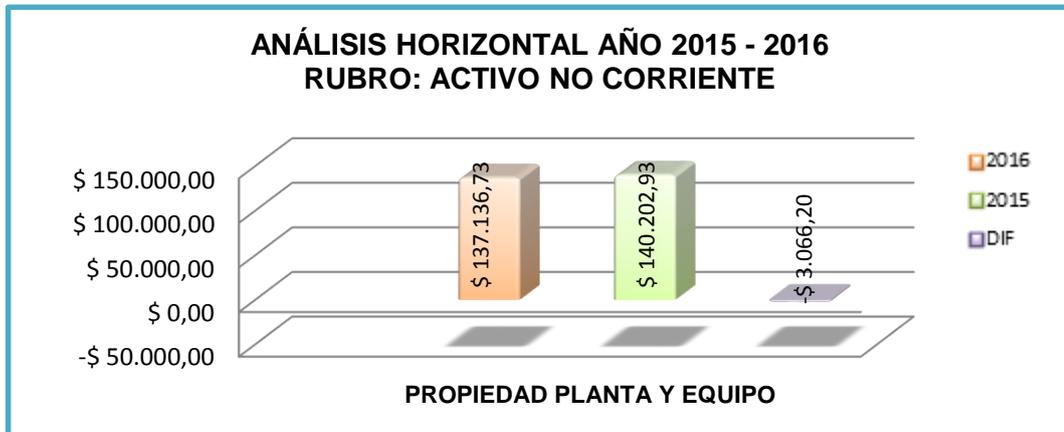
Interpretación:

Al analizar comparativamente los Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja" pertenecientes a los años 2016 y 2015, se observa que el subgrupo DISPONIBLE presenta una variación significativa de \$ 412.784,99 con un porcentaje de 1210,47%, esta diferencia se da debido a que en la cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieras en el año 2015 cuenta con un monto de \$ 12.935,69, mientras que para el año 2016 un valor de \$ 419.648,19 dando como resultado un aumento considerable de \$ 412.784,99 o lo

que es igual al 3144,11%, este resultado se da debido a que en este periodo la estación ha logrado recuperar gran parte de su cartera demostrando así que mantiene su efectivo en una cuenta corriente en alguna institución financiera, teniendo así una razón de 32,44 es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2016 es superior al 2015. En lo referente a los **ACTIVOS FINANCIEROS** estos sufrieron una disminución como consecuencia de la efectividad aplicada en la cobranza y es así que en el 2016 su valor es de \$ 151.351,53, tanto que para el 2015 de \$ 460.217,48, existiendo una diferencia de -\$ 308.865,95; **INVENTARIOS** se disminuyen en un -11,27% como consecuencia de la reducción de las ventas durante el último periodo analizado; **OTROS ACTIVOS CORRIENTES** en el 2015 con un valor de \$ 446,59 ,con respecto del año 2016 presenta un saldo de \$ 364.849,33 evidenciándose una incremento de \$ 364.402,74 lo que en porcentaje significa el 81596,71% siendo su razón de 816,97 esto debido a que la estación durante el último periodo analizado mantiene varias cuentas por cobrar con valores considerables, correspondientes a Talleres por el traspaso de mercadería para ser vendida; lavadora de igual manera por el traspaso de lubricantes y aceites; Casa Matriz por la reclasificación de cuentas que anteriormente se encontraban en cuentas y documentos por cobrar, montos que deberá recuperarse lo más pronto posible.

ACTIVO NO CORRIENTE

Gráfico N° 25



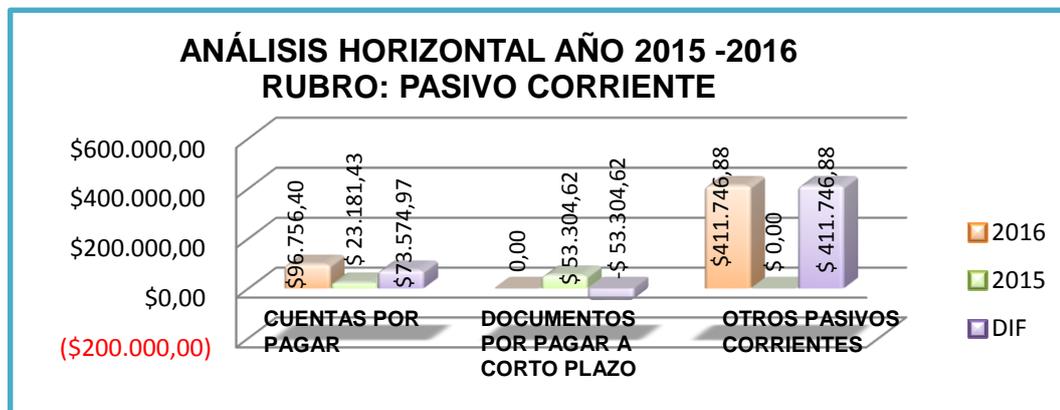
Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En cuanto al activo no Corriente de la Estacion de Servicios se presenta una diferencia en los valores totales del año 2015 y 2016 estableciéndose una disminución de \$ -3.066,20 representando el -2,19% en relación del año anterior cuyo valor es de \$ 140.202,93, situación que se debe por la depreciación acumulada propiedades, planta, y equipo, los cuales se devalúan por su uso ya que sufren un desgaste al ser utilizados en el normal funcionamiento de la empresa, motivo por el cual se justifica dicha disminución.

PASIVO CORRIENTE

Gráfico N° 26



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

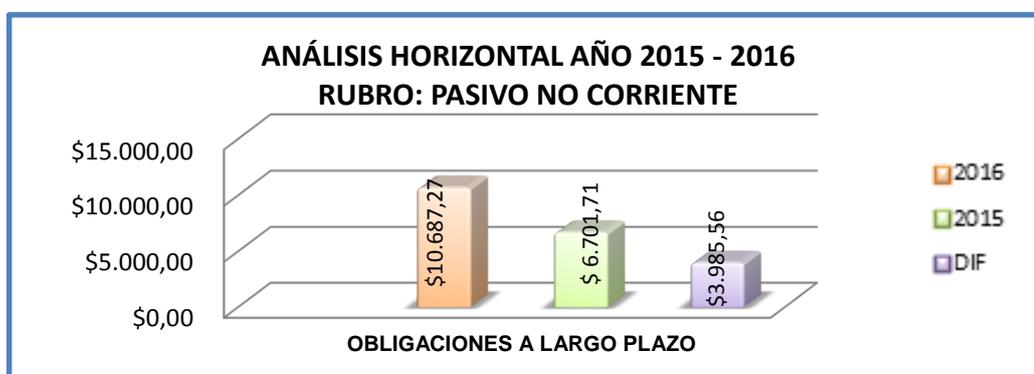
Interpretación:

Mediante el análisis horizontal, el Pasivo Corriente revela un saldo para el año 2015 de \$ 76.486,05 y para el 2016 un saldo de \$ 508.503,28 de los cuales se aprecia un incremento de \$ 432.017,23 equivalente a un 564,83%. Situación que se debe a que la cuenta OTROS PASIVOS mantiene un monto considerable, con un valor de \$ 411.746,88, debido a un reclasificación si bien es cierto se han recuperado gran cantidad de su cartera mas no en su totalidad, una parte de cuentas por cobrar del periodo anterior se encuentran reflejan en las nuevas deudas de corto plazo contraídas con la Cooperativa de Transportes Loja casa matriz; DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO con una diferencia de -\$ 53.304,62 que corresponde al -100%, demostrando así que la estación de servicios para el último periodo analizado logro cancelar todos sus obligaciones contraídas a corto plazo; CUENTAS POR PAGAR existe una

diferencia de \$ 73.574,97 que corresponde a las diferentes pagos que se realizan a los proveedores de lubricantes, la empresa mantiene valores sumamente altos dentro de estos pasivos, debido a una reclasificación, precedentemente se encontraba en la cuenta otros pasivos, mismos de que deben ser cancelados de forma inmediata.

PASIVO NO CORRIENTE

Gráfico N° 27



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al comparar los Pasivos no Corrientes de los años 2015 y 2016 de la Estación de Servicios "COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA", se evidencia un incremento de \$ 3.985,56 cuyo porcentaje de variaciones 59,47%, situación que se debe a que cada año el salario básico unificado aumenta con ellos e incrementa las obligaciones con los empleados como décimo tercer sueldo, décimo cuarto, vacaciones, valores que se han venido arrastrando desde varios periodos anteriores; así mismo provisión por desahucio, y jubilación patronal mismos que se realizan a los empleados que llevan más de 25 años laborando en la empresa evidenciándose así que la Estación no ha cumplido con sus obligaciones

hacia sus trabajadores, pero se deja constancia que la empresa a partir del año 2016 efectúa sus pagos de acuerdo con lo establecido en el código del trabajo.

PATRIMONIO

Gráfico N° 28



Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Analizando el Patrimonio de la Estación de Servicios entre los dos periodos económicos se evidencia que en el año 2015 el monto es de \$ 607.530,29, y para el año 2016 presenta un valor de \$ 630.499,05 existiendo un incrementado en un 3,78% ya que existe una diferencia de \$ 22.968,76. Siendo la cuenta más representativa resultados acumulados con valor para el año 2015 de \$ 273.916,08, mientras que para el año 2016 es de \$ 250.947,32, estableciéndose una variación de \$ 22.968,76 que corresponde al 9,15%, este resultado se debe a que la Estación ha generado mayor utilidad para disponer de más capital y poder operar con normalidad sin tener que recurrir a fuentes externas de financiación, dando así una razón de 1,09 es decir las veces que el año 2016 se ha incrementado en relación al año 2015.



ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO DEL 2015 AI 31 DE DICIEMBRE del 2016

CODIGO	CUENTAS	2016	2015	VARIACION	%	RAZON
4	INGRESOS					
4.1	INGRESOS POR VENTAS					
4.1.1	VENTA DE BIENES					
4.1.1.1	VENTA DE BIENES GRAVADOS IVA	\$ 4.026.352,54	\$ 4.411.324,67	-\$ 384.972,13	-8,73	0,91
	TOTAL VENTA DE BIENES	\$ 4.026.352,54	\$ 4.411.324,67	-\$ 384.972,13	-8,73	0,91
4.1.3	(-) DEVOLUCION EN VENTAS					
4.1.3.1	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 91.854,02	\$ 0,00	-\$ 91.854,02	-100,00	-
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	-\$ 91.854,02	\$ 0,00	-\$ 91.854,02	-100,00	-
	TOTAL INGRESOS POR VENTAS	\$ 3.934.498,52	\$ 4.411.324,67	-\$ 476.826,15	-10,81	0,89
4.3	OTROS INGRESOS					
4.3.1	POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS					
4.3.1.2	EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLES	\$ 272,71	\$ 174,41	\$ 98,30	56,36	1,56
	TOTAL POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS	\$ 272,71	\$ 174,41	\$ 98,30	56,36	1,56
4.3.2	OTROS INGRESOS					
4.3.2.2	ARRENDAMIENTOS	\$ 954,44	\$ 964,32	-\$ 9,88	-1,02	0,99
4.3.2.4	OTROS INGRESOS	\$ 25.413,80	\$ 26.018,34	-\$ 604,54	-2,32	0,98
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 26.368,24	\$ 26.982,66	-\$ 614,42	-2,28	0,98
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 26.640,95	\$ 27.157,07	-\$ 516,12	-1,90	0,98
	TOTAL INGRESO	\$ 3.961.139,47	\$ 4.438.481,74	-\$ 477.342,27	-10,75	0,89

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora



ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO DEL 2015 AI 31 DE DICIEMBRE del 2016

CODIGO	CUENTAS	2016	2015	VARIACION	%	RAZON
5	COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS					
5.1	COSTOS DE PRODUCCION					
5.1.1	COMPRAS NETAS					
5.1.1.5	TRANSPORTE EN COMPRAS	\$ 9.800,00	\$ 17.058,50	-\$ 7.258,50	-42,55	0,57
	TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ 9.800,00	\$ 17.058,50	-\$ 7.258,50	-42,55	0,57
5.3	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS					
5.3.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS					
5.3.1.1	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS	\$ 3.459.890,73	\$ 3.293.741,01	\$ 166.149,72	5,04	1,05
5.3.1.2	SOCIOS	-	\$ 593.196,06	-	100,00	-
	TOTAL COSTO DE VENTA DE ART. COMER.	\$ 3.459.890,73	\$ 3.886.937,07	-\$ 427.046,34	-10,99	0,89
	TOTAL COSTO	\$ 3.469.690,73	\$ 3.903.995,57	-\$ 434.304,84	-11,12	0,89
6	GASTOS					
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS					
6.1.1	GASTOS DEL PERSONAL					
6.1.1.1	REMUNERACIONES	\$ 118.791,00	\$ 116.365,97	\$ 2.425,03	2,08	1,02
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 16.096,98	\$ 16.860,80	-\$ 763,82	-4,53	0,95
6.1.1.3	GASTOS DE ALIMENTACION MOVILIZACION Y UNIFORMES	\$ 5.283,90	\$ 10.115,64	-\$ 4.831,74	-47,77	0,52
6.1.1.4	APORTES AL IESS	\$ 21.681,56	\$ 19.008,46	\$ 2.673,10	14,06	1,14
6.1.1.6	OTROS GASTOS DEL PERSONAL	\$ 2.283,66	\$ 425,83	\$ 1.857,83	436,28	5,36
	TOTAL GASTOS DEL PERSONAL	\$ 164.137,10	\$ 162.776,70	\$ 1.360,40	0,84	1,01

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja "

Elaborado: La Autora



ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO DEL 2015 AI 31 DE DICIEMBRE del 2016

CODIGO	CUENTAS	2016	2015	VARIACION	%	RAZON
6.1.2	GASTOS GENERALES					
6.1.2.1	SERVICIOS	\$ 8.807,32	\$ 14.867,93	-\$ 6.060,61	-40,76	0,59
6.1.2.2	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 19.731,45	\$ 50.603,12	-\$ 30.871,67	-61,01	0,39
6.1.2.3	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 12.561,18	\$ 7.227,37	\$ 5.333,81	73,80	1,74
6.1.2.4	SISTEMAS TECNOLOGICOS	\$ 2.915,35	\$ 2.328,78	\$ 586,57	25,19	1,25
6.1.2.5	SERVICIOS COORPORATIVOS	-	\$ 426,50	-	100,00	-
6.1.2.6	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 5.328,93	\$ 10.188,09	-\$ 4.859,16	-47,69	0,52
6.1.2.7	SERVICIOS VARIOS	\$ 16.135,84	\$ 24.960,12	-\$ 8.824,28	-35,35	0,65
6.1.2.8	DEPRECIACIONES	\$ 5.484,94	\$ 16.760,62	-\$ 11.275,68	-67,27	0,33
6.1.2.10	SERVICIOS BASICOS	\$ 11.309,62	\$ 12.364,25	-\$ 1.054,63	-8,53	0,91
6.1.2.11	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 743,43	\$ 936,50	-\$ 193,07	-20,62	0,79
	TOTAL GASTOS GENERALES	\$ 83.018,06	\$ 140.663,28	-\$ 57.645,22	-40,98	0,59
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 247.155,16	\$ 303.439,98	-\$ 56.284,82	-18,55	0,81
6.3	OTROS GASTOS					
6.3.4	OTROS GASTOS					
6.3.4.1	OTROS GASTOS	\$ 220.302,78	\$ 0,00	\$ 220.302,78	100,00	-
6.3.4.05	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 0,00	\$ 26.850,03	-\$ 26.850,03	100,00	-
	TOTAL OTROS GASTOS	\$ 220.302,78	\$ 26.850,03	\$ 193.452,75	720,49	8,20
	TOTAL GASTOS	\$ 467.457,94	\$ 330.290,01	\$ 137.167,93	41,53	1,42
	TOTAL EGRESOS	\$ 3.937.148,67	\$ 4.234.285,58	-\$ 297.136,91	-7,02	0,93
	UTILIDAD / PERDIDA	\$ 23.990,80	\$ 204.196,16	-\$ 180.205,36	-88,25	0,12

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

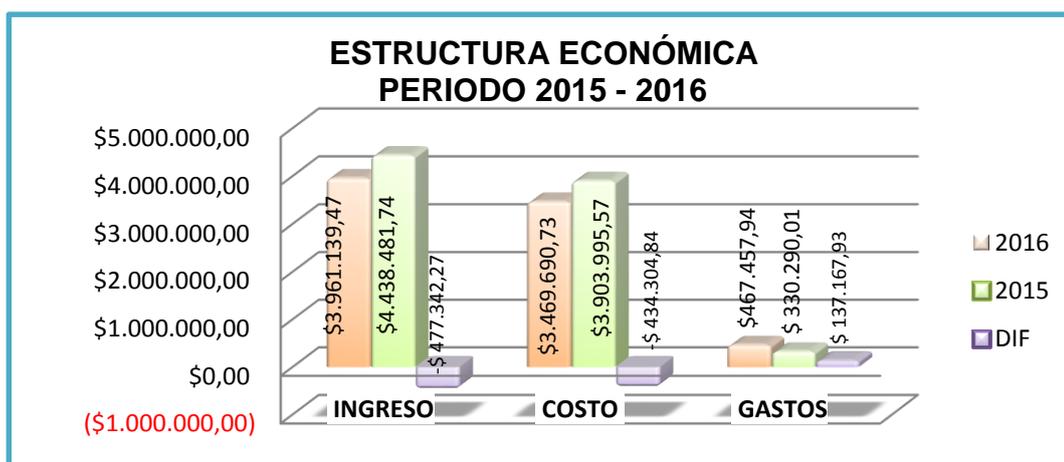
ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

ESTRUCTURA ECONOMICA

ESTADO DE RESULTADOS

Periodo: 2015-2016

Gráfico N° 29



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

En la Estructura Económica, el grupo de ingresos presenta una disminución para el año 2016 de -\$ 477.342,27 que representa al -10,75% cuyo resultado es de las ventas realizadas, mismas que han bajado debido a varios factores, siendo una de ellas la competencia en el mercado local; y por consiguiente el grupo de costo baja en un -11,12% representando -\$ 434.304,84, producto de la disminución en la venta de combustible y lubricantes, por ende la empresa tuvo que adquirir menos productos a sus proveedores; los gastos correspondiente a desembolsos

realizados por la Estación mismos que fueron necesarios para el desarrollo de sus actividades.

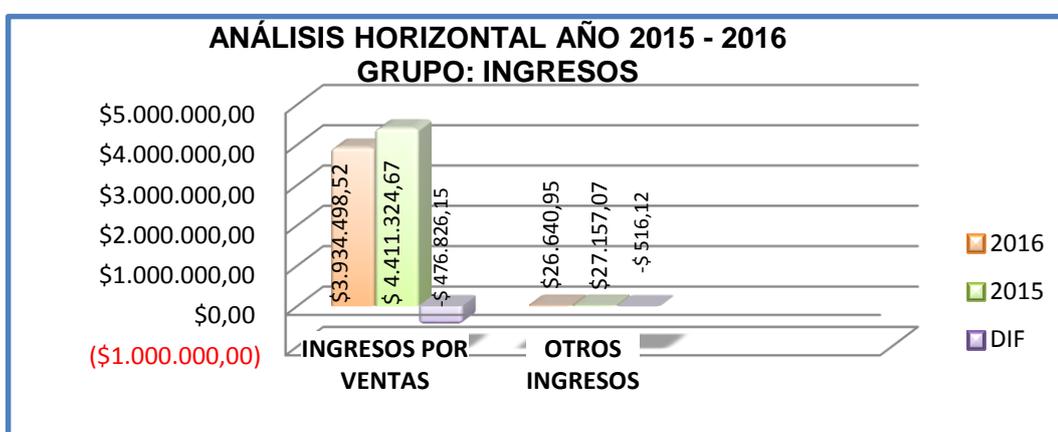
ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2015 – 2016

BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

Gráfico N° 30



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

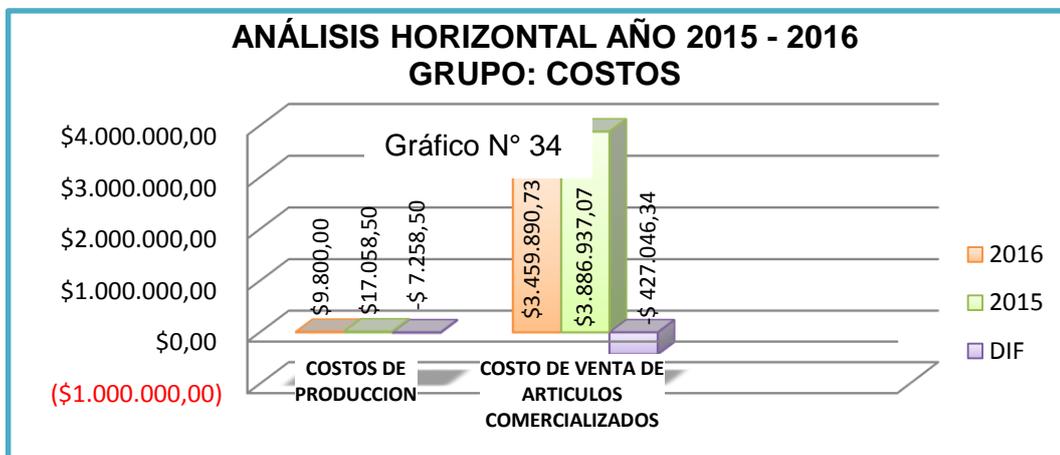
Analizando comparativamente la situación económica de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transporte Loja" se determinó que los ingresos disminuyeron en un -\$ 477.342,27 que representa -10,75 % en comparación al año 2015; variaciones que se han generados de los INGRESOS POR VENTAS, se evidencia que estos ingresos del año 2016 fueron de \$ 3.934.498,52 existiendo una disminución de \$ - 476.826,15 equivalentes al -10,81% en relación a los ingresos del año

anterior, cuyo monto es de \$ 4.411.324,67, situación que se debe al volumen de las ventas producto de la competencia en el mercado local y la reducción de clientes en este último periodo, unos de los factores externos importantes de dicha disminución fue el incrementando del IVA del 12% al 14% mismo que suscitó a nivel nacional resultado de ello la empresa no ha podido sobrepasar el monto del año 2015.

Así como también durante el año 2016 se ha producido una cantidad alta en devolución en ventas debido a que la Estación mantuvo un monto elevado de notas de crédito las mismas que se produjeron por errores en la facturación; OTROS INGRESOS surge una disminución con un monto no tan significativo pero si importante, es así que en el año 2015 se cuenta con un valor de \$ 27.157,07 y para el año 2016 con un valor de \$ 26.640,95 respondiendo a una disminución de \$ - 516,12 que corresponde al -1,9 % que se ve reflejada en la reducción del valor del arriendo del local comercial de igual manera la inferioridad del resguardo de vehículos de transporte de la Cooperativa de Transportes Loja Casa Matriz o los diferentes socios, propietarios de una unidad vehicular.

COSTOS

Gráfico N° 31



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

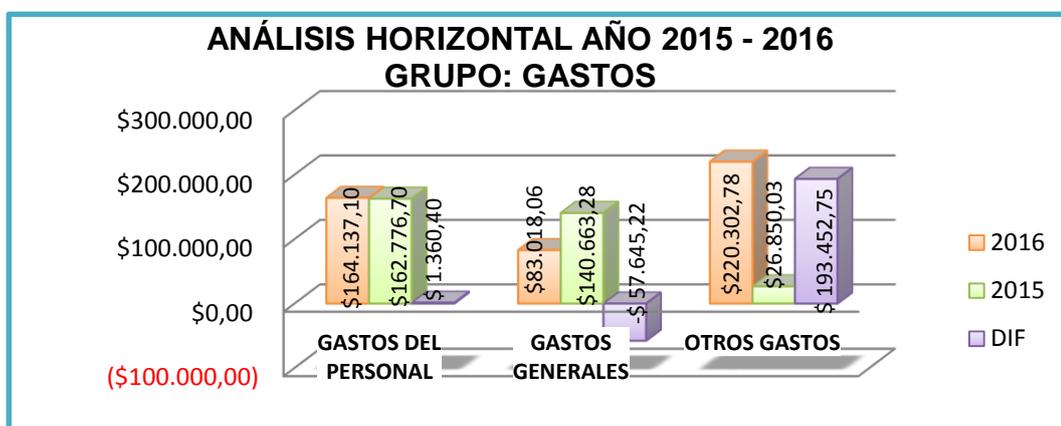
Interpretación:

En cuanto al total de costos durante el año 2015 fueron de \$ 3.903.995,57 mientras que en el año 2016 de \$ 3.469.690,73 ; evidenciando un decremento de -\$ 434.304,84 correspondiente al -11,12%; Analizando los COSTOS DE PRODUCCIÓN se observa que en año 2015 su valor es de \$ 17.058,50, en el año 2016 es de \$ 9.800,00 obteniendo una disminución de \$ -7.258,50 que corresponde al - 42,55% este resultado es producto de la reducción de ventas durante el último periodo y por ello la Estación ha realizado en menor cantidad sus compras evidenciando así que se contrató en menor cantidad el servicio del transporte adicional en el que se moviliza la mercadería cuando el transporte propio no se abastece para poder transportarla; COSTO DE VENTA DE ARTÍCULOS COMERCIALIZADOS se determina que en el periodo 2016 existió una

reducción en dichos costos por concepto de las ventas, se da una disminución de un monto de \$ - 427.046,34 equivalente al 10,99% en las adquisiciones de mercaderías como lo es combustibles y lubricantes, con lo que se fundamenta que la Estación de Servicios ha tenido que disminuir el stock del producto para no tener un inventario ocioso.

GASTOS

Gráfico N° 32



Interpretación:

Analizando los Gastos de la Estación de Servicios entre los dos periodos de estudio se constata que en el año 2015 estos fueron de \$ 330.290,01 y para el año 2016 ascendieron a \$ 467.457,94 provocando una diferencia de \$ 137.167,93 equivalente al 41,53% en relación a los gastos del año 2015, esta variación se produce debido a los siguientes gastos: GASTOS DEL PERSONAL con una variación mínima de \$ 1.360,40 que corresponden al 0,84% desembolsos necesarios para el normal funcionamiento de la empresa; GASTOS GENERALES se redujeron -\$

57.645,22 representando un -40,98 demostrando que la empresa cumple con los pagos correspondientes de servicios básicos, mantenimientos, impuestos contribuciones y multas, servicios varios, depreciaciones entre otros, siendo esto favorable para la Estación, adicional la empresa ha tomado conciencia sobre el pago de multas y ha optado por evitarlas; OTROS GASTOS en el año 2015 presentan un monto de \$ 26.850,03 mientras que al año 2016 se incrementa a \$ 220.302,78 que corresponde al 720,49%, estableciéndose una variación de \$ 193.452,75 esto se debe a que se han incurrido en gastos sobre los cuales no se ha respaldado el movimiento con el respectivo comprobante de compra valido por lo que no es posible deducir dichos gastos para el impuesto a la renta, entre estos gastos se puede mencionar los gastos imprevistos que se suscitan dentro de la Estación. Así como también se incurren gastos en aportes de egresos administrativos provenientes de la Cooperativa de Transportes Loja Casa Matriz casa matriz, valores que se han venido manteniendo en periodos económicos anteriores.



APLICACIÓN DE INDICADORES

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

APLICACIÓN DE INDICADORES PERIODO 2015-2016

INDICADORES DE LIQUIDEZ

- Razón Corriente

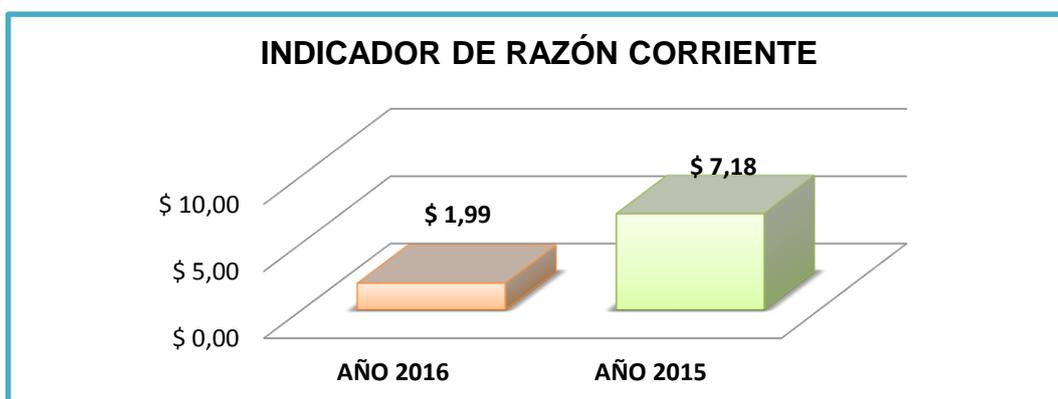
Cuadro N° 05

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 1.012.552,87}{\$ 508.503,28}$	$= \frac{\$ 550.515,12}{\$ 76.486,05}$
TOTAL	\$ 1,99	\$ 7,19
Nivel óptimo	1,5 a 2,5	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Gráfico N° 33



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este índice permite conocer la capacidad que tiene la estación de servicios para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Es así que en el año 2015 tuvo un resultado de \$ 7,18 y en el año 2016 de \$ 1,99 lo que significa que por cada \$ 1,00 que adeuda la Estación cuenta con \$ 7,18

dólares para el año 2015 y \$ 1,99 en el año 2016 para cancelar sus obligaciones a corto plazo, ya que de acuerdo al estándar (1,5 y 2,5) en el año 2015 sobrepasa el límite debido a que mantiene un alto valor en sus cuentas por cobrar y ha adquirido obligaciones con terceros con valores no considerables, demostrando así que la empresa mantiene un activo corriente ocioso, se recomienda realizar una inversión a corto o largo plazo con la finalidad de obtener utilidad.

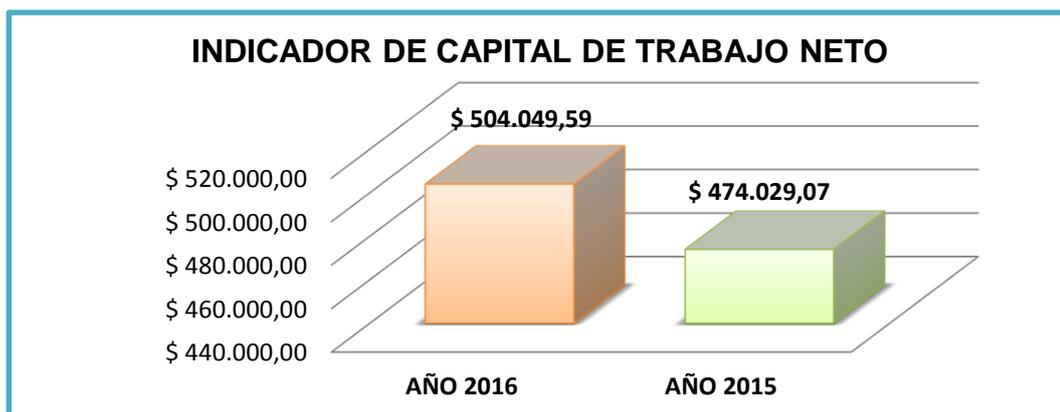
- **Capital de Trabajo Neto**

Cuadro N° 06

FÓRMULA	2016	2015
= Activo Corriente	= \$ 1.012.552,87	= \$ 550.515,12
- Pasivo Corriente	-\$ 508.503,28	-\$ 76.486,05
TOTAL	\$ 504.049,59	\$ 474.029,07
Nivel óptimo	+ ó > a Pasivo corriente	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 34



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

El resultado de este índice se establece por la diferencia que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente, el mismo que indica el monto de capital con el que cuenta la Estación de Servicios" COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA" para el desarrollo normal de sus actividades. Para lo cual en el año 2015 tiene un valor de \$ 474.029,07 y en el año 2016 un valor de \$ 504.049,59, demostrando que durante el último periodo ha tenido un aumento de \$ 30.020,52 evidenciando que la Estación de Servicios cuenta con suficientes recursos para continuar operando con toda normalidad, por consiguiente cumple con el estándar establecido para este indicador, con un capital de trabajo neto positivo >0.

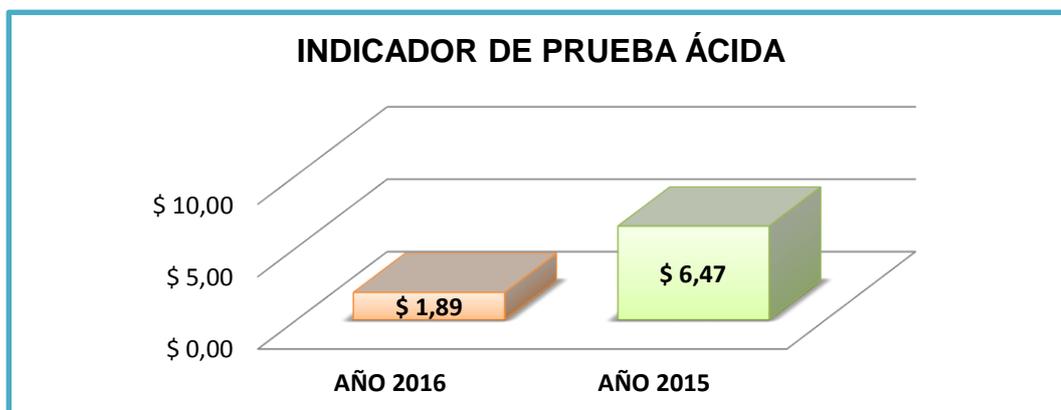
- **Prueba Ácida**

Cuadro N° 07

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} =$	$\frac{\$ 1.012.552,87 - \$ 49.465,78}{\$ 508.503,28}$	$\frac{\$ 550.515,12 - \$ 55.749,81}{\$ 76.486,05}$
TOTAL	\$ 1,89	\$ 6,47
Nivel óptimo	0,5 a 1	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 35



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Es un indicador muy riguroso en el que puede verificar la capacidad que tiene la Estación para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin la necesidad de recurrir a la venta de sus Inventarios, mediante su aplicación se obtuvo un resultado de \$ 6,47 para el año 2015 y de \$ 1,89 centavos de dólar para el año 2016, lo que quiere decir que por cada dólar de deuda a corto plazo la Estación posee \$ 6,47 y \$ 1,89 para su cancelación, siendo un resultado favorable ya que indica que la empresa dispone de recursos suficientes en Caja, Bancos y Cuentas por Cobrar para saldar oportunamente los compromisos; además se observa que hay una disminución de \$ 4,58 centavos para el año 2016 debido a que los pasivos corrientes representados por las Cuentas por Pagar a Proveedores se incrementaron como consecuencia de las adquisiciones de mercaderías, sin embargo, el margen alcanzado no es aceptable de acuerdo al estándar 0,5 a 1.

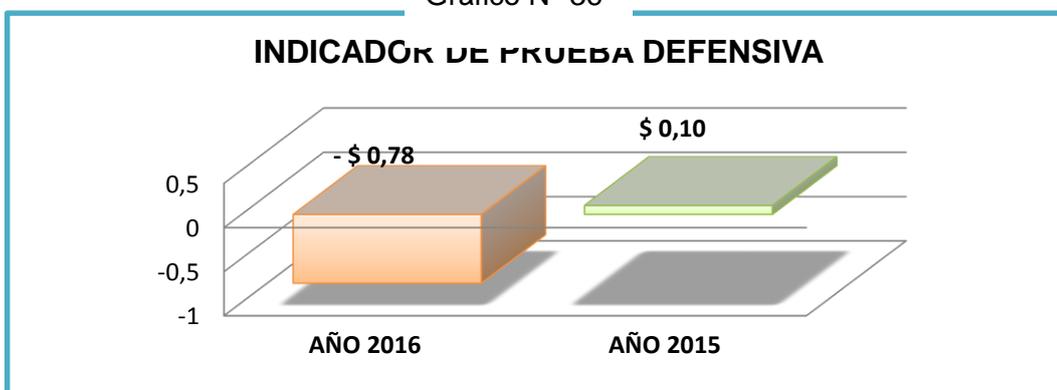
- **Prueba Defensiva**

Cuadro N° 08

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Caja} - \text{Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 23.906,59 - \$ 419.648,19}{\$ 508.503,28}$	$= \frac{\$ 20.227,42 - \$ 12.935,69}{\$ 76.486,05}$
TOTAL	-\$ 0,78	\$ 0,10
Nivel óptimo	0,5/1	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 36



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este indicador es más rígido y se lo utilizó para medir la liquidez o capacidad de pago de los pasivos corrientes lo cual resultó favorable en un periodo, sucediendo lo contrario en el segundo periodo ; así que en el 2015 disponía de \$ 0,10 por cada dólar de deuda corriente , en el 2016 baja a \$ - 0,78 debido a que la empresa quedo con deuda pendiente con su proveedor de Bienes como lo es PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A. por la adquisición incrementada de inventario; sin embargo eso según su comportamiento no fue de obstáculo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

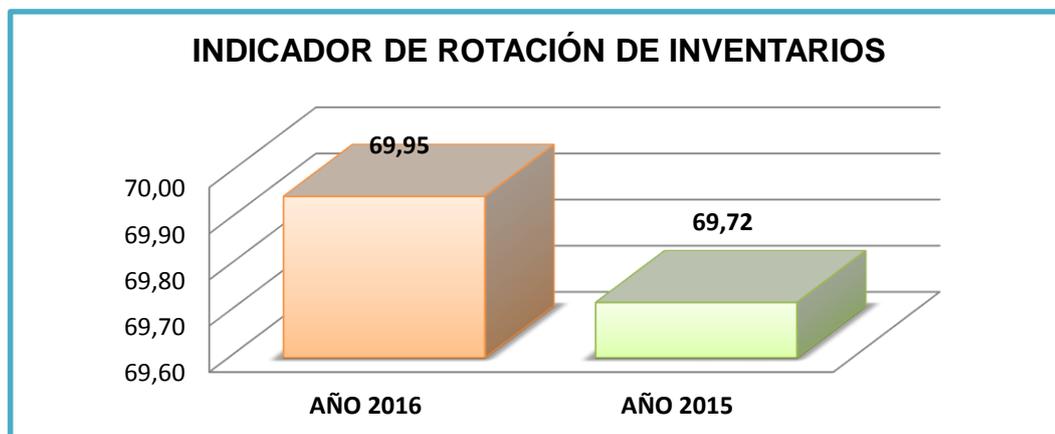
- Rotación de Inventarios

Cuadro N° 09

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Final}}$	$= \frac{\$ 3.459.890,73}{\$ 9.800,00}$	$= \frac{\$ 3.886.937,07}{\$ 55.749,81}$
TOTAL	69,95	69,72
Nivel óptimo	Positivo, mientras más alto mejor	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 37



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Mediante el presente grafico se muestra que la Estación de Servicios posee una rotación significativa de la mercadería disponible para la venta debido a la magnitud de la empresa y a la demanda de clientes, en el año 2015 se obtiene una rotación en sus inventarios de 69,72 veces mientras que para el año 2016 se presenta un aumento de 69,95 veces, esto demuestra que a pesar de la competencia las ventas en ambos períodos han alcanzado niveles representativos, lo cual es sumamente positivo, ya

que genera satisfacción en la administración y maximiza el valor de la empresa y por ende las utilidades.

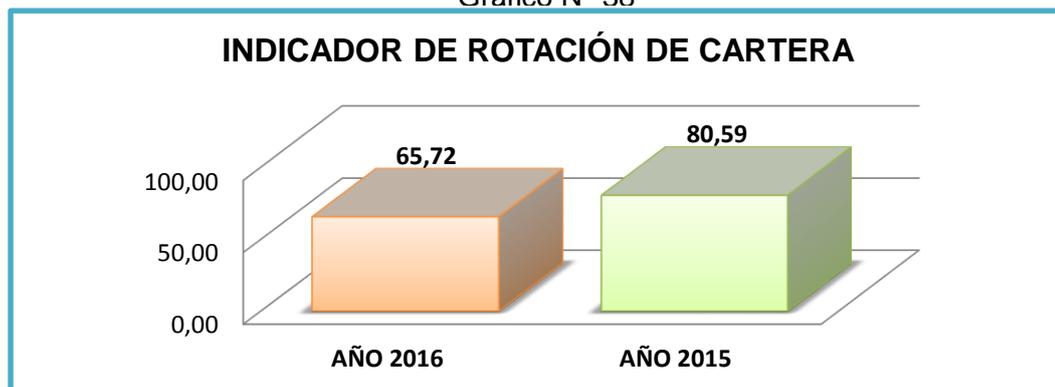
- **Rotación de Cartera**

Cuadro N° 10

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$	$= \frac{\$ 3.934.498,52}{\$59.871,54}$	$= \frac{\$ 4.411.324,67}{\$ 54.740,89}$
TOTAL	65,72	80,59
Nivel óptimo	1/1	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 38



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Establece el número de veces que las cuentas por cobrar retornan o se convierten en efectivo durante un periodo determinado; Al interpretar este indicador se concluye que las cuentas por cobrar de la Estación de Servicios giraron 80,59 veces en el año 2015, así mismo sucedió en el año 2016 que rotaron 65,72 veces, este comportamiento es favorable para propiciar el equilibrio financiero expresado en la liquidez-endeudamiento y rentabilidad, resultados que se han dado por la

disminución de las ventas en el año 2016, pese a que las cuentas por cobrar tuvieron un ligero aumento, deducción que se ha propiciado por la falta de gestión en los cobros y el escaso compromiso de los socios y clientes al momento de cancelar oportunamente sus créditos.

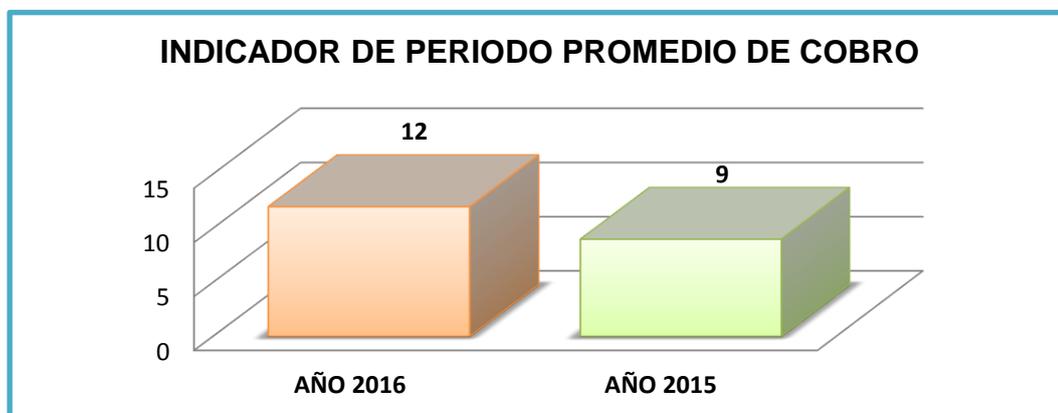
- **Periodo Promedio de Cobro**

Cuadro N° 11

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365 \text{ días}}}$	$= \frac{\$ 130.004,35}{\frac{\$ 3.934.498,52}{365}}$	$= \frac{\$ 109.481,77}{\frac{\$ 4.411.324,67}{365}}$
TOTAL	12	9
Nivel óptimo	10 días, Preferible un plazo menor que mayor	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 39



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

El periodo promedio de cobro que presenta la Estación de Servicios en el año 2015 es de 9 días, en el año 2016 el tiempo requerido para recuperar los créditos fueron de 12 días existiendo un incremento para este año de

3 días en relación al año anterior, lo que quiere decir que hay una ineficiencia en la recuperación de la cartera de acuerdo al estándar que es preferible mantener un plazo de menor que mayor, esto se debe a que los clientes y socios no han cancelado oportunamente sus deudas en un tiempo adecuado lo cual ha permitido que la conversión del efectivo no se dé oportunamente.

- **Rotación de los Activos Totales**

Activo Total Bruto

Cuadro N° 12

FÓRMULA	2016	2015
= <i>Total Activo</i> + <i>Depreciación</i>	= \$ 1.149.689,60 + \$ 529.297,09	= \$ 690.718,05 + \$ 523.924,24
TOTAL	\$1.678.986,69	\$1.214.642,29

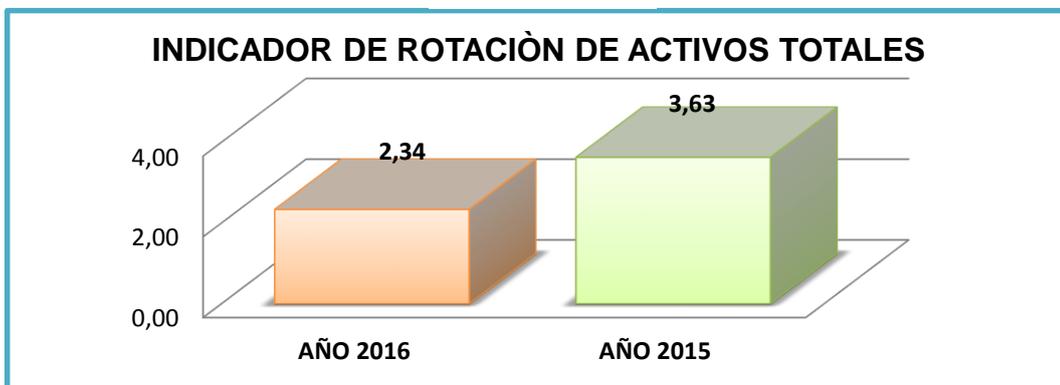
Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Cuadro N° 12.1

FÓRMULA	2016	2015
= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo Bruto}}$	= $\frac{\$ 3.934.498,52}{\$1.678.986,69}$	= $\frac{\$ 4.411.324,67}{\$1.214.642,29}$
TOTAL	2,34	3,63
Nivel óptimo	Mayor a 1, Mayor rotación, mayor eficiencia	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 40



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

La Estación de Servicios muestra en el año 2015 una rotación de los activos totales de 3,63 veces y para el año 2016 una rotación de 2,34 veces, esto quiere decir que por cada dólar invertido en los activos totales se generó \$ 3,63 y \$ 2,34 en ventas, lo cual es producto del descenso del volumen de las ventas realizadas durante el último año, cuyo resultado indica que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica de la empresa no ha retribuido suficientemente, en la generación de ingresos en la estación.

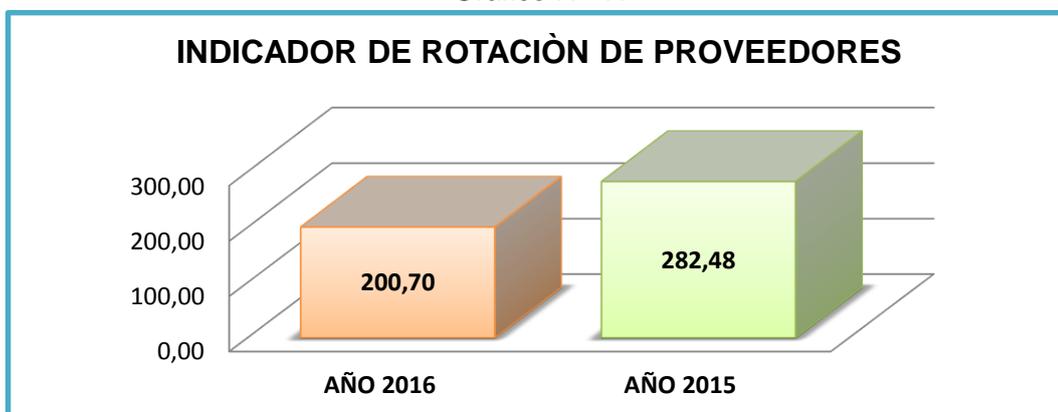
- **Rotación de Proveedores**

Cuadro N° 13

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Compras Anuales a Credito}}{\text{promedio cuenta por pagar}}$	$= \frac{\$ 3.459.890,73}{\$ 8.619,38}$	$= \frac{\$ 3.886.937,07}{\$ 6.880,08}$
TOTAL	200,70	282,48
Nivel óptimo	300, Preferible un plazo mayor que menor	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 41



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En la aplicación de la razón de Rotación de Proveedores se evidenció que en el año 2015 se canceló 200,70 veces sus deudas a los proveedores, mientras que en el 2016 con un 282,48 veces, es decir una incremento de 81,78 veces mayor que el año anterior, pero, si aplicamos la fórmula para determinar cada cuantos días la entidad cancela sus obligaciones entonces obtenemos que en año 2015 la Estación pagaba sus obligaciones cada 1,81 días aproximadamente y en el 2016 cada 1,29 días, esto debido a que los combustibles y lubricantes tienen una buena rotación, ocasionando que la empresa pueda tener a futuro más credibilidad con sus proveedores.

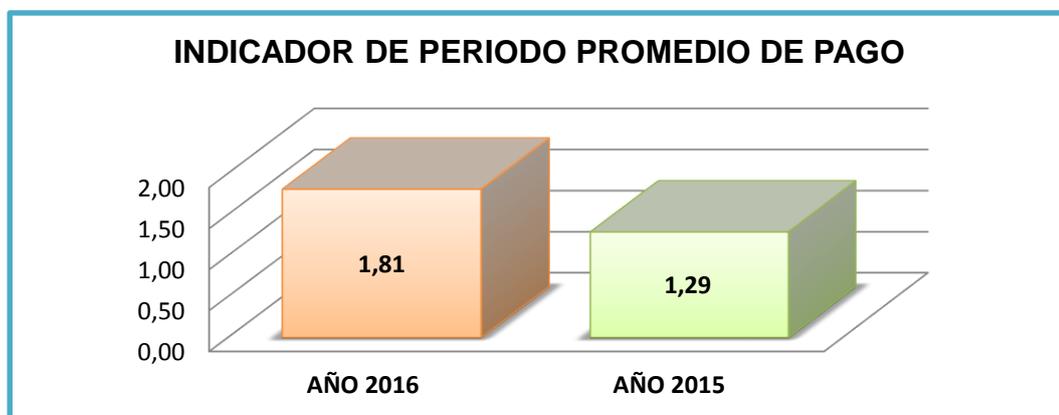
• Periodo Promedio de Pago

Cuadro N° 14

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Proveedores}}$	$= \frac{365}{200,70}$	$= \frac{365}{282,48}$
TOTAL	1,81	1,29
Nivel óptimo	3 a 7 días, Preferible un plazo menor que mayor	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 42



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Después de haber realizado los cálculos del índice del periodo promedio de pago se ha determinado que el tiempo máximo que tiene la Estación para cancelar sus obligaciones con los proveedores es de 1,29 días en el año 2015 y 1,81 días en el año 2016, evidenciándose que la empresa cuenta con pocos días aproximadamente para pagar dichas cuotas usando recursos líquidos de la Estación de Servicios Cooperativa de Transportes Loja valores que tendrá que cancelarse a las empresas proveedoras en el tiempo según su estándar, y con ello no perder su calificación crediticia ni mucho menos caer en morosidad.

- **Movilidad de los Inventarios**

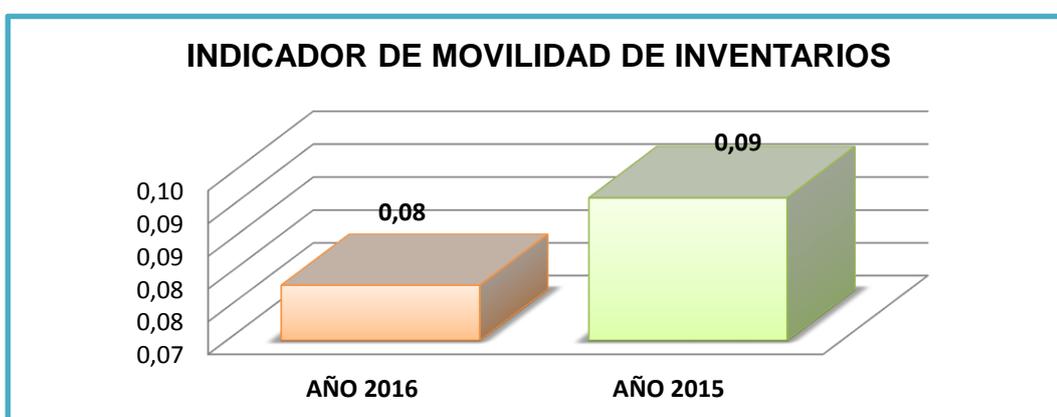
Cuadro N° 15

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Inventario de Mercaderías}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\$ 49.465,78}{\$ 630.499,05}$	$= \frac{\$ 55.749,81}{\$ 607.530,29}$
TOTAL	0,08	0,09
Nivel óptimo	1/1, Según políticas de la empresa	

Fuente: Estados financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Gráfico N° 43



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este indicador demuestra que la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja" tiene una movilidad de inventarios considerable, es así que en el 2015 es de \$ 0,09, y en el 2016 de \$ 0,08; es decir que por cada dólar de inventarios corresponde \$ 0,09 y \$ 0,08 dólares respectivamente de patrimonio; esto se debe a que la empresa mantiene un alto nivel de ventas pese a que en el último periodo dichas ventas se ha reducido estas no ha sido de impedimento para mantener efectividad en la movilidad de inventarios, demostrando así que según el indicador si

es alta demuestra una excesiva inversión en los inventarios, la empresa está dentro del rango establecido 1/1.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

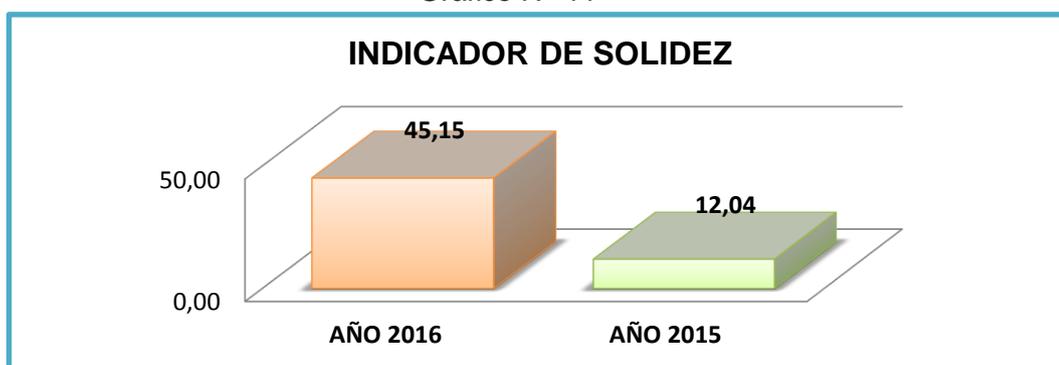
- **Solidez**

Cuadro N° 16

FÓRMULA	2015	2016
$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	$= \frac{\$ 519.190,55}{\$ 1.149.689,60}$	$= \frac{\$ 83.187,76}{\$ 690.718,05}$
TOTAL	45,16	12,04
Nivel óptimo	1/1	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 44



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

De los resultados obtenidos se deduce que por cada dólar que la Estación de Servicios ha invertido en Activos: \$ 12,04 en el año 2015; \$ 45,16 en el año 2016 y han sido financiados por los acreedores, dicho en otras palabras los acreedores tienen derecho del 12% tanto en el 2015 y del 45% en el 2016 de sus activos, concluyendo que un alto porcentaje del 100% del activo es propiedad de los inversionistas de la Estación de

Servicios, ya que su nivel de endeudamiento es bajo lo que le permite operar en su mayor parte con recursos propios.

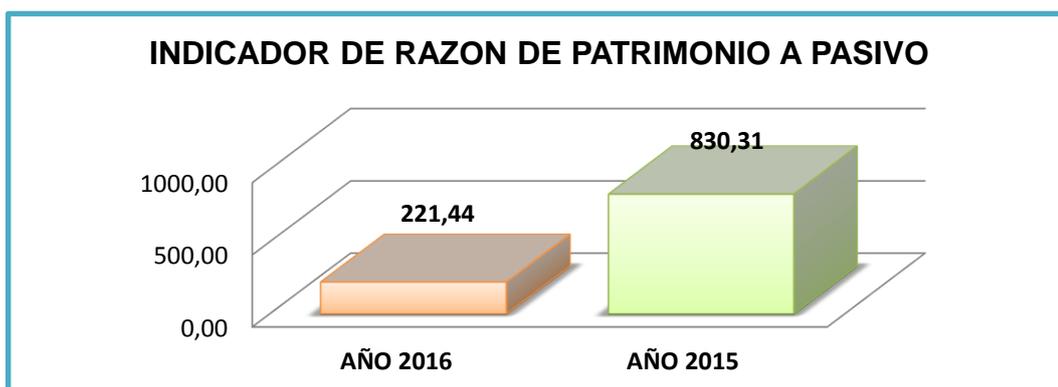
- **Razón de Patrimonio a Pasivo**

Cuadro N° 17

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$	$= \frac{\$ 1.149.689,60}{\$ 519.190,55}$	$= \frac{\$ 690.718,05}{\$ 83.187,76}$
TOTAL	221,44	830,31
Nivel óptimo	Positivo, Más alto mejor	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 45



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Es otra forma de analizar el endeudamiento, permitiendo conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total, demostrando que en el año 2015 es del 830,31%, y en el año 2016 bajo a 221,44% de la participación del patrimonio. En vista que la empresa no ha contraído obligaciones con instituciones financieras para poder llevar a cabo el

desarrollo de sus actividades, observándose que los resultados porcentuales son altos debido a la participación muy significativa del patrimonio con respecto a los pasivos.

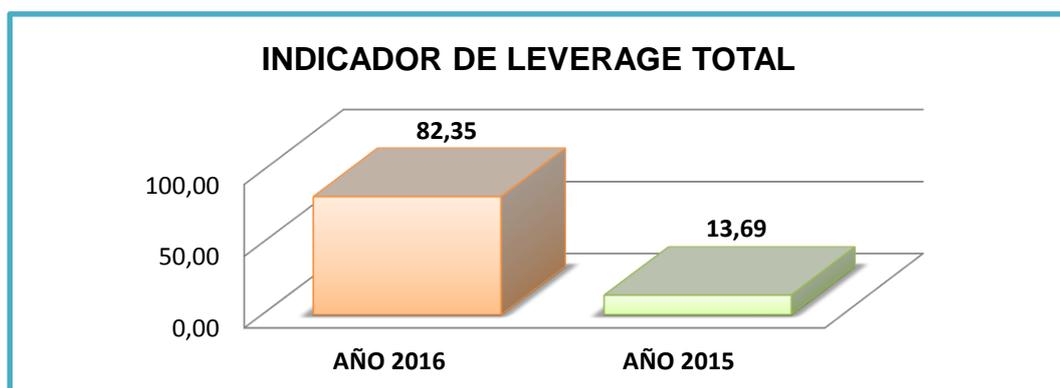
- **Leverage total**

Cuadro N° 18

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$= \frac{\$ 519.190,55}{\$ 630.499,05}$	$= \frac{\$ 83.187,76}{\$ 607.530,29}$
TOTAL	82,35	13,69
Nivel óptimo	Menor a 50%; Mayor riesgo/ mayor rentabilidad. Menor riesgo/menor rentabilidad	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 46



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al obtener este resultado se observa que el patrimonio de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja" está relativamente comprometido con terceros en un mínimo porcentaje debido a que no se ha adquirido préstamos bancarios en ninguno de los períodos analizados, señalando que por cada dólar que posee la empresa en su patrimonio

tiene comprometido \$ 13,69 en el año 2015, sin embargo en el último periodo analizado este sobrepasa el estándar siendo mayor al 50% con \$ 82,35 en el año 2016 con las empresas proveedoras y trabajadores, resultado desfavorable para la empresa

Se debe tener en cuenta que el pasivo y patrimonio se consideran compromisos sin embargo al encontrarse la empresa en marcha solo será exigible el pasivo, el cual se irá pagando con los ingresos provenientes de las actividades propias de la empresa. Es por ello que el estándar de comparación establece que mientras mayores riesgos existan mayores serán los beneficios. Por lo tanto se debe mejorar la rotación de cartera e inventario para que este produzca mejores resultados y el porcentaje que represente los acreedores dentro de la empresa sea menor por lo menos en un cincuenta por ciento.

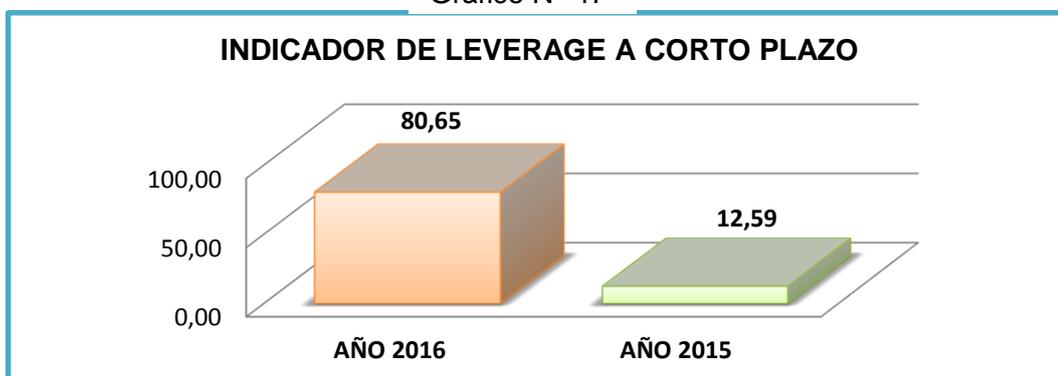
- **Leverage a corto plazo**

Cuadro N° 19

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$= \frac{\$ 508.503,28}{\$ 630.499,05}$	$= \frac{\$ 76.486,05}{\$ 607.530,29}$
TOTAL	80,65	12,59
Nivel óptimo	Menor a 60%	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 47



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Se observa que los resultados obtenidos con este indicador son aproximados a los del Leverage Total debido a que la Estación mantiene deudas a largo plazo pero en una mínima cantidad, mismo que no produce una diferencia significativa para el total de los pasivos corrientes. Por lo tanto los valores comprometidos con terceros son de \$ 12,59 y \$ 80,65 dólares para los años 2015 y 2016 respectivamente.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

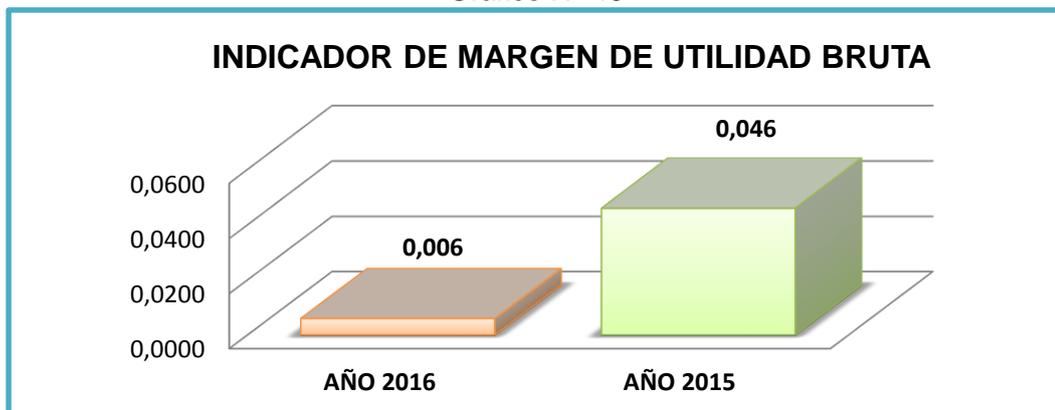
- **Margen de utilidad Bruta**

Cuadro N° 20

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	$= \frac{\$ 23.990,80}{\$ 3.961.139,47}$	$= \frac{\$ 204.196,16}{\$ 4.438.481,74}$
TOTAL	0,006	0,046
Nivel óptimo	Positivo, mientras más alto mejor	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 48



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al aplicar este indicador se pudo observar que en el año 2015 el margen de utilidad bruta es de 4,6%, y en el año 2016 del 0,6% sobre las ventas netas, lo que quiere decir que por cada dólar de Ventas realizadas se obtuvo una Utilidad Bruta de \$ 0,046 y \$ 0,006 centavos de dólar respectivamente, obteniendo como resultado una disminución del 4% esto se debe a que los Ingresos por las Ventas de este año fueron menores no permitiendo alcanzar a cubrir los Costos de las mercaderías, además el volumen de las Ventas se ha reducido y con ello obstaculizando que la empresa no pueda obtener beneficios lo cual es un resultado poco aceptable por los rendimientos conseguidos.

- **Margen de utilidad Neta**

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A TRABAJADORES

Cuadro N° 21

FÓRMULA	2016	2015
$= \textit{utilidad} - 15\%$	$= 23.990,80$ $- 3.598,62$	$= 204.196,16$ $- 30.629,42$
TOTAL	\$ 20.392,18	\$ 173.566,74

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO AL SRI

Cuadro N° 21.1

FÓRMULA	2016	2015
$= \textit{utilidad} - 22\%$	$= 20.392,18$ $- 791,70$	$= \$ 173.566,74$ $- 38.184,69$
TOTAL	\$ 19.600,48	\$ 135.382,05

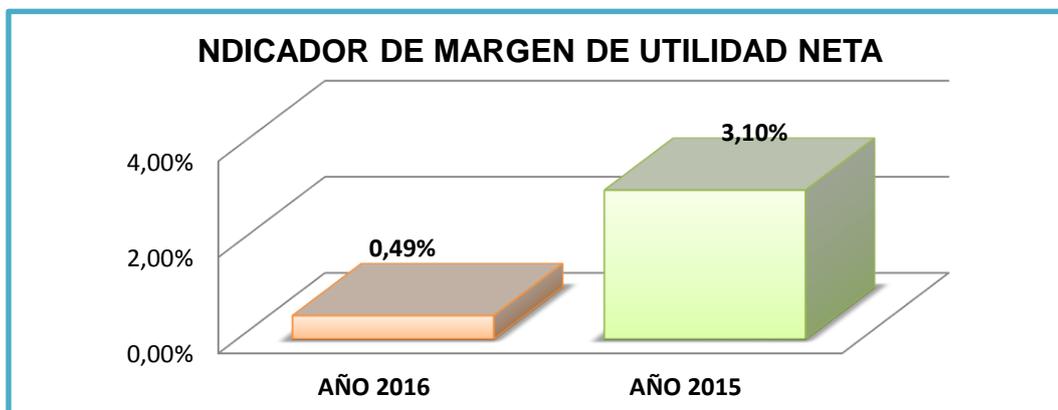
Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Cuadro N° 21.2

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}}$	$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 3.934.498,52}$	$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 4.411.324,67}$
TOTAL	0,0049 = 0,49%	0,031=3,10%
Nivel óptimo	0 o positivo; mientras más alto mejor	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 49



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

La Utilidad Neta en el año 2015 equivale a 0,031% de las ventas netas y para el año 2016 corresponde a un 0,0049% es decir por cada dólar vendido obtiene \$ 0,0031 centavos de utilidad neta para el año 2015, mientras que para el año 2016 por cada dólar vendido se obtiene \$ 0,00049, evidenciando que la empresa ha tenido una disminución de un 0,0261%, esto se da debido a que en el año 2016 los costos disminuyeron y los gastos aumentaron, por ende su utilidad no es muy representativa a diferencia del año 2015. Es por ello que es necesario mejorar las estrategias de ventas, tratando de reducir los costos y gastos para obtener un porcentaje de utilidad que sea más significativa.

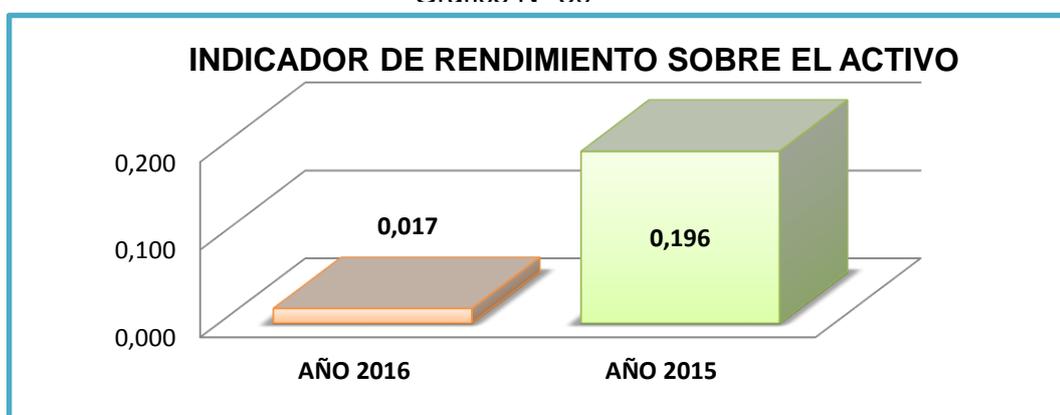
- Rendimiento sobre el Activo

Cuadro N° 22

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$	$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 1.149.689,60}$	$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 690.718,05}$
TOTAL	0,017= 1,70%	0,196 =19,6%
Nivel óptimo	Su estándar indica que si el índice es alto la rentabilidad es mejor	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 50



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este indicador permite conocer el rendimiento que tiene la Estación de Servicios Cooperativa de Transportes Loja sobre sus activos, arrojando un resultado de 19,6% en el año 2015 y de 1,7% en el año 2016, o lo que es igual que por cada dólar invertido en activos se generó 0,19 centavos en el año 2015 y 0,017 centavos de dólar en el año 2016, el motivo del decremento se debe a la proporción de las ventas las cuales no contribuyeron a generar un mayor rendimiento a la Empresa, este resultado se no considera aceptable ya que la empresa en el último

periodo no está en la capacidad de generar beneficios utilizando sus propios recursos.

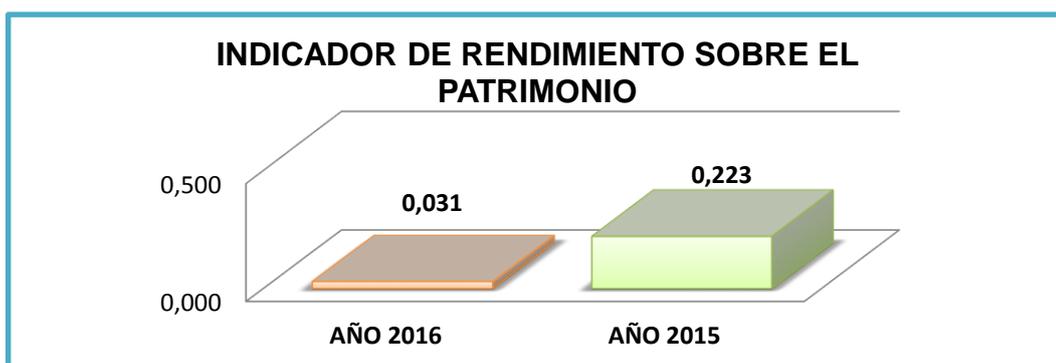
- **Rendimiento sobre el Patrimonio**

Cuadro N° 23

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 630.499,05}$	$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 607.530,29}$
TOTAL	0,031	0,223
Nivel óptimo	Cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 51



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

La aplicación de este indicador permite conocer la rentabilidad de la inversión del socios accionistas, en el año 2015 la Utilidad Neta con relación al Patrimonio fue de 0,223% y en el año 2016 es de 0,031% lo que significa que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de \$ 0,0223 y \$ 0,0031 centavos de dólar, resultados que se ven compensados por el crecimiento en el patrimonio, razón por la cual es aconsejable mejorar la tendencia para el próximo año de manera que no se produzca una disminución de Utilidades y por ende

de Rentabilidad, como lo sucedido en el año 2016 , para ello es preciso trabajar con mayor eficiencia optimizando los recursos al máximo e invirtiendo constantemente.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

ANÁLISIS DUPONT - PERIODO 2015

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA)

Cuadro N° 24

RSA =	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS		
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}}$
$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 690.718,05}$	$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 4.411.324,67}$	*	$= \frac{\$ 4.411.324,67}{\$ 690.718,05}$
$= 0,1960$	$= 0,0306$	*	$= 6,3865$
TOTAL	0,1960 = 19,6%		
Nivel óptimo	mientras más alto mejor		

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)

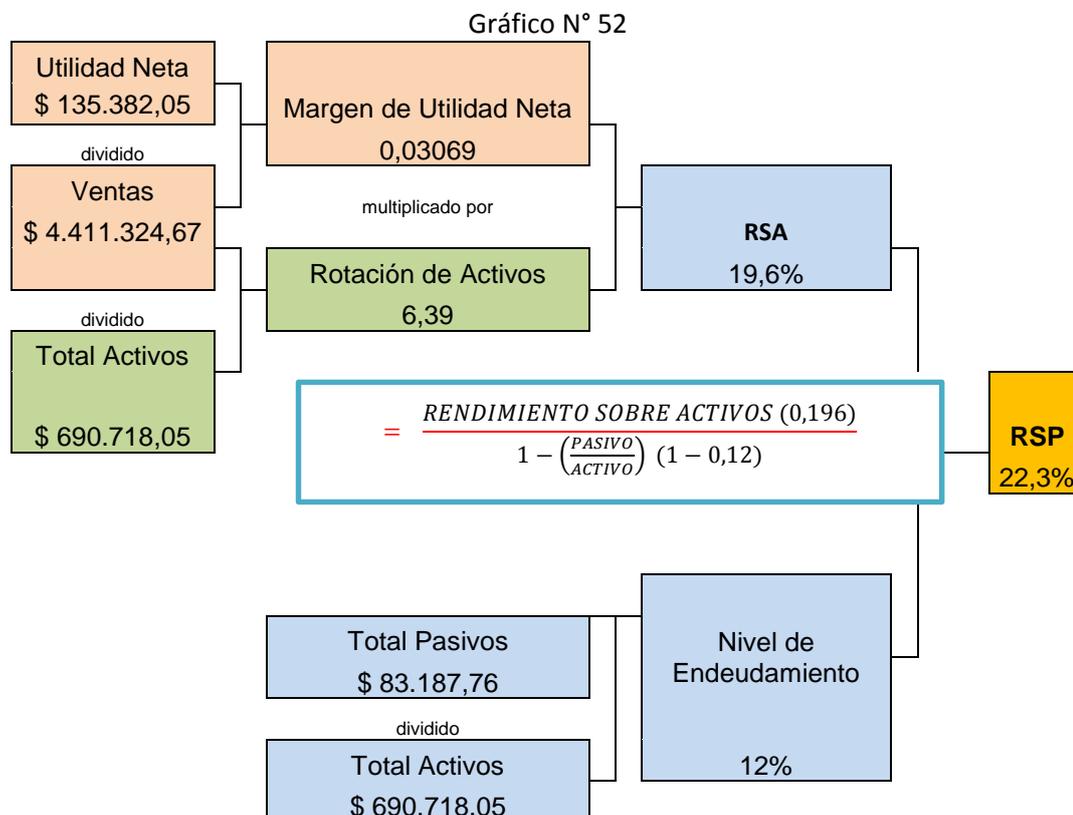
Cuadro N° 24.1

RSP =	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS * APALANCAMIENTO			
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}}$	* $= \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$
$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 607.530,29}$	$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 4.411.324,67}$	*	$= \frac{\$ 4.411.324,67}{\$ 690.718,05}$	* $= \frac{\$ 690.718,05}{\$ 607.530,29}$
$= 0,223$	$= 0,0306$	*	$= 6,3865$	* $= 1,13692$
TOTAL	0,223 = 22,3%			
Nivel óptimo	mientras más alto mejor			

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT-PERIDO 2015



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el sistema Dupont se puede observar que el rendimiento sobre los activos de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja" en el periodo 2015 es del 19,6%, lo cual se puede apreciar que esto se debe a que el margen de utilidad neta es alto que corresponde al 0.03069% y la rotación de los activos es alto de 6,39 veces, cuya principal causa es que existen elevados niveles de cuentas por cobrar y debido a esto existen altos niveles de activos totales lo cual retardan su

rotación; y su rendimiento en base al aporte o al capital invertido por el gerente de la empresa es del 22,3%.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

ANÁLISIS DUPONT

PERIODO 2016

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA)

Cuadro N° 25

RSA =	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS		
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}}$
$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 1.149.689,60}$	$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 3.934.498,52}$	*	$= \frac{\$ 3.934.498,52}{\$ 1.149.689,60}$
$= 0,0170$	$= 0,004981$	*	$= 3,4222$
TOTAL	0,0170 = 1,70%		
Nivel óptimo	mientras más alto mejor		

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)

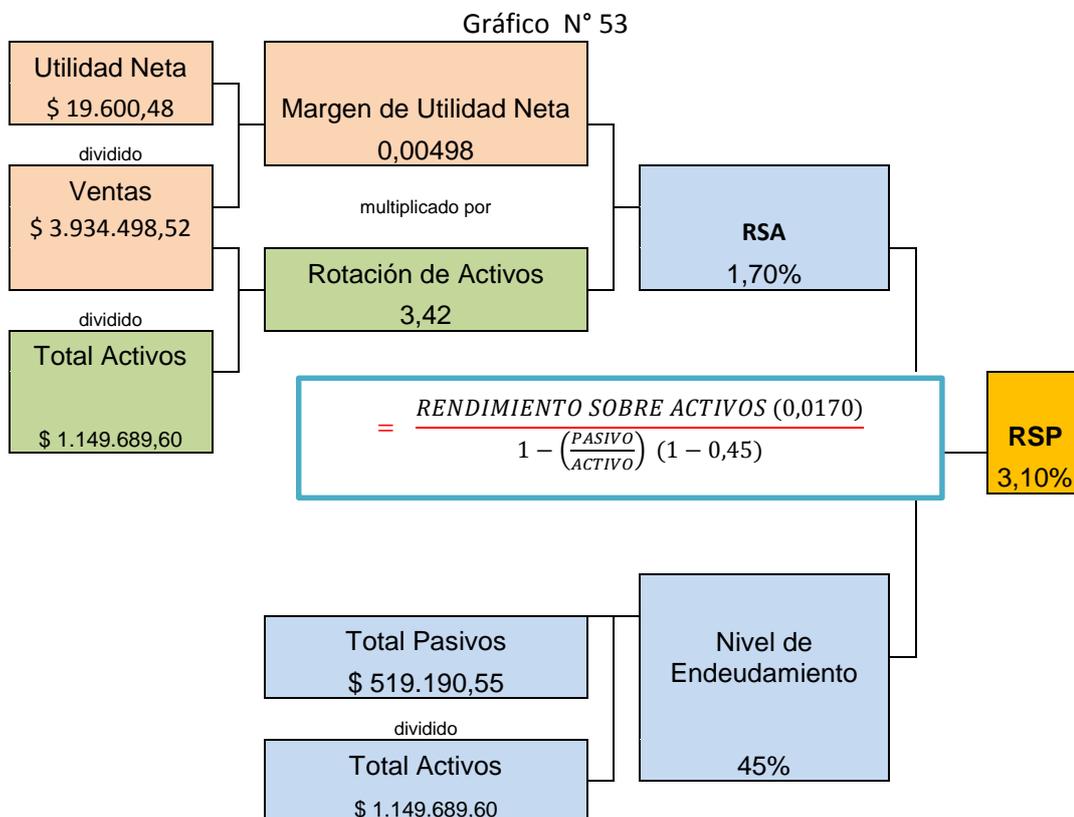
Cuadro N° 25.1

RSP =	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS * APALANCAMIENTO			
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}}$	* $= \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$
$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 630.499,05}$	$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 3.934.498,52}$	*	$= \frac{\$ 3.934.498,52}{\$ 1.149.689,60}$	* $= \frac{\$ 1.149.689,60}{\$ 630.499,05}$
$= 0,03108$	$= 0,004981$	*	$= 3,4222$	* $= 1,823459$
TOTAL	0,031 = 3,10%			
Nivel óptimo	mientras más alto mejor			

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

APLICACIÓN DEL ANÁLISIS DUPONT-PERIODO 2016



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

El resultado del análisis Dupont para el periodo 2016 muestra que el rendimiento sobre los activos totales de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja" es del 1,70%, esta disminución se debe que en este periodo existe un margen de utilidad sumamente bajo al periodo anterior que es del 0,00498%, lo cual se debe a que existen mayores gastos y una menor rotación de los activos totales la misma que

es del 3,42, y a su vez disminuyó su RSP a un porcentaje del 3,10% que es la utilidad que se ha generado por el desarrollo de las actividades operativas de la empresa.

Para mejorar estos resultados es necesario incrementar las ventas, cobrar lo más rápido posible y financiarse para fortalecer el capital y aumentar las utilidades.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

a) Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada

Cuadro N° 26		
	2016	2015
Ventas	\$ 3.934.498,52	\$ 4.411.324,67
(-) Costo de Producción	\$ 9.800,00	\$ 17.058,50
(+) Rendimientos	\$ 26.640,95	\$ 27.157,07
(-) Costos de Distribución o Ventas	\$ 3.459.890,73	\$ 3.886.937,07
(-) Costos de Administración	\$ 467.457,94	\$ 330.290,01
Utilidad Neta Ajustada	\$ 23.990,80	\$ 204.196,16

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

b) Cálculo del Activo Neto Financiado

Cuadro N° 26.1			
2016		2015	
Total de Activo	\$ 1.149.689,60	Total de Activo	\$ 690.718,05
Menos:		Menos:	
(-) Acreedores	\$ 519.190,55	(-) Acreedores	\$ 83.187,76
(-) Préstamo Quirografario	\$ 0,00	(-) Préstamo Quirografario	\$ 0,00
(=) Activo Neto Financiado	\$ 607.530,29	(=) Activo Neto Financiado	\$ 630.499,05

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

c) Cálculo del Costo Promedio de capital CPC

Cuadro N° 26.2				
2015				
Fuente de Capital	Monto	Ponderación	Tasa de Interés de Oportunidad	Tasa de Interés de Oportunidad
Obligaciones Financieras	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Patrimonio	\$ 607.530,29	100%	3,00%	3,00%
Capital	\$ 607.530,29	100%		3,00%

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Cuadro N° 26.3				
2016				
Fuente de Capital	Monto	Ponderación	Tasa de Interés de Oportunidad	Tasa de Interés de Oportunidad
Obligaciones Financieras	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Patrimonio	\$ 630.499,05	100%	3,00%	3,00%
Capital	\$ 630.499,05	100%		3,00%

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Cuadro N° 26.4	
CÁLCULO DEL EVA PERÍODOS 2015 – 2016	
EVA= UNA – (ANF x CPC)	
2016	2015
EVA= \$ 23.990,80 – (\$ 630.499,05 x 3,00%)	EVA= \$ 204.196,16 – (\$ 607.530,29 x 3,00%)
EVA= \$ 23.990,80 – \$ 18.914,97	EVA= \$ 204.196,16 – \$ 18.225,91
EVA= \$ 5.075,83	EVA= \$ 185.970,25

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

El Valor Económico Agregado evalúa la capacidad que posee la empresa para generar riqueza a partir de los ingresos obtenidos por su actividad comercial y el uso de las fuentes de financiamiento con costo. del

resultado anterior se evidencia que la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja" ha generado, en el año 2015 un valor agregado (EVA) de \$ 185.970,25 83 lo que nos indica que la rentabilidad del activo es mayor al costo promedio de capital, o lo que equivale a decir que, el costo de oportunidad esperado por el gerente fue cubierto en su totalidad por las ganancias obtenidas en este período, debido al aumento de las ventas.

En el año 2016, se observa que los rendimientos alcanzados generaron utilidades adecuadas para cubrir el costo de uso de capital, dando como resultado un valor agregado \$ 5.075, provocando una estabilidad económica en el año analizado demostrando así que la empresa es capaz de cubrir su costo de capital, debido a la disminución de las ventas en este periodo el EVA es sumamente inferior por ello, se recomienda aumentar la eficiencia del inventario mediante estrategias de venta (publicidad, promociones y descuentos), así como la adquisición de mercadería de temporada con la finalidad de que disminuya el pasivo y el valor agregado que se genere sea mayor; también se puede mejorar el EVA reduciendo la carga fiscal a través de la implementación de una sana planificación fiscal que maximicen las deducciones fiscales

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS

PERIODO 2015 - 2016

Cuadro N° 27

Cuentas	AÑO 2016		AÑO 2015	
	Costos Fijos	Costos Variables	Costos Variables	Costos Variables
TRANSPORTE EN COMPRAS		\$ 9.800,00	\$ 17.058,50	\$ 9.800,00
COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS		\$ 3.459.890,73	\$ 3.886.937,07	\$ 3.459.890,73
REMUNERACIONES	\$ 118.791,00			
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 16.096,98			
GASTOS DE ALIMENTACION MOVILIZACION Y UNIFORMES		\$ 5.283,90	\$ 10.115,64	\$ 5.283,90
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 21.681,56			
OTROS GASTOS DEL PERSONAL		\$ 2.283,66	\$ 425,83	\$ 2.283,66
SERVICIOS	\$ 8.807,32			
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		\$ 19.731,45	\$ 50.603,12	\$ 19.731,45
MATERIALES Y SUMINISTROS		\$ 12.561,18	\$ 7.227,37	\$ 12.561,18
SISTEMA TECNOLOGICO	\$ 2.915,35			
SERVICIOS COORPORATIVOS			\$ 426,50	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		\$ 5.328,93	\$ 10.188,09	\$ 5.328,93
SERVICIOS VARIOS	\$ 16.135,84			
DEPRECIACIONES	\$ 5.484,94			
SERVICIOS BASICOS		\$ 11.309,62	\$ 12.364,25	\$ 11.309,62
CUENTAS INCOBRABLES		\$ 743,43	\$ 936,50	\$ 743,43
OTROS GASTOS		\$ 220.302,78	\$ 26.850,03	\$ 220.302,78
TOTALES	\$ 189.912,99	\$ 3.747.235,68	\$ 4.023.132,90	\$ 3.747.235,68
TOTALES COSTOS		\$ 3.937.148,67	\$ 4.234.285,58	

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Cuadro N° 27.1

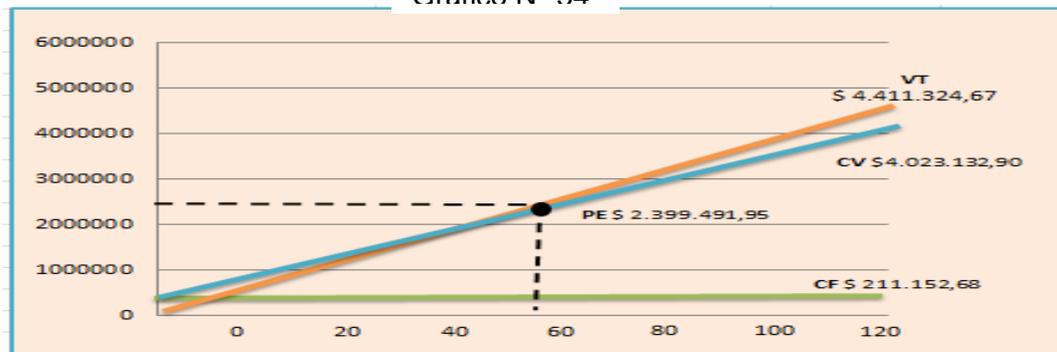
FÓRMULA	2015	2016
$= \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}}$	$= \frac{\$ 211.152,68}{1 - \frac{\$ 4.023.132,90}{\$ 4.411.324,67}}$	$= \frac{\$ 189.912,99}{1 - \frac{\$ 3.747.235,68}{\$ 3.934.498,52}}$
TOTAL	\$ 2.399.491,95	\$ 3.990.179,68

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS AÑO 2015

Gráfico N° 54

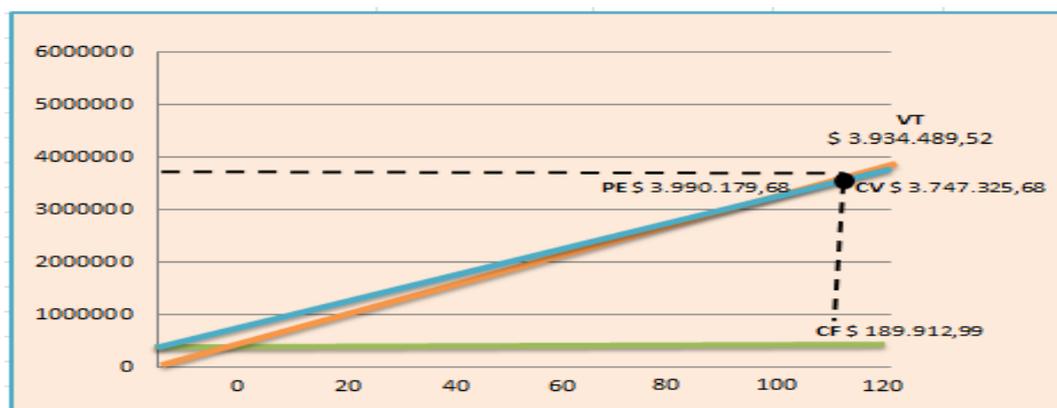


Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS AÑO 2016

Gráfico N°55

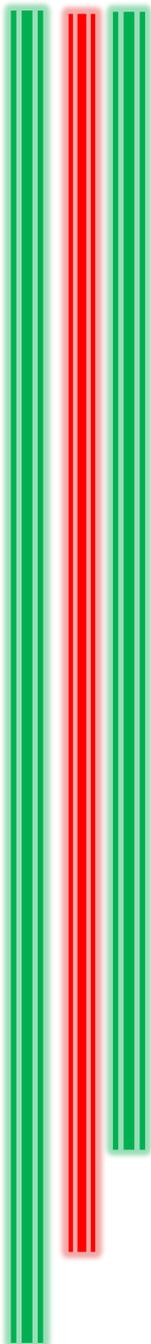
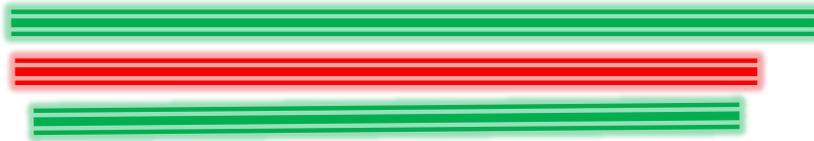


Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el año 2015 la Estación de Servicios “Cooperativa de Transportes Loja” alcanzó su Punto de Equilibrio en función de las Ventas en \$ 2.399.491,95, mientras que para el año 2016 en \$ 3.990.179,68, lo cual indica que sumados los gastos fijos , variables y su costo de ventas da como resultado la totalidad de los ingresos obtenidos en este punto de intersección, en donde la empresa no gana ni pierde y la rentabilidad es de cero; los niveles de ingresos alcanzados en los años 2015 y 2016 está muy por arriba del límite cero, situación que ha permitido a la empresa conseguir utilidades y mayores rendimientos lo que demuestra ser un resultado satisfactorio.



ESTACION DE SERVICIOS

"COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

TEMA:

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.”

PERIODOS ANALIZADOS:

2015-2016

ANALISTA:

María Guadalupe Morocho Montaña

1859

LOJA – ECUADOR

2019

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, 10 de Enero del 2019

Sr. MILTON MENA NAVAS
GERENTE GENERAL COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me permito dar a conocer los resultados del Análisis Financiero, realizado a los Estados Financieros de los años 2015 – 2016, los mismos que fueron proporcionados por la empresa dirigida por usted, este Análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Tesis previo a la obtención del Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

El análisis fue ejecutado con la aplicación de técnicas y métodos del Análisis Financiero, permitiendo conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la empresa.

Las recomendaciones planteadas en el siguiente informe le servirán para tomar futuras decisiones en beneficio de la Estación de Servicios.

Atentamente,



María Guadalupe Morocho Montaña
ANALISTA

**ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES
LOJA"**

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

OBJETIVO

Elaborar un informe en función a los objetivos planteados en el trabajo de tesis, con la finalidad de hacer conocer al Gerente y Administrador de la Estación de Servicios la posición económica y financiera de la empresa mediante el análisis de los Estados Financieros de los años 2015 y 2016.

ALCANCE

El Análisis Financiero realizado en la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja" practicado en los periodos de Enero-Diciembre 2015-2016, dio como resultado las diferentes variaciones encontradas en los rubros abordados de acuerdo a los análisis Vertical y Horizontal, los cuales indican la situación económica y financiera de la empresa, así también cómo se comportan los movimientos en los rubros de un periodo a otro.

Se realizaron pruebas por medio de razones financieras, que permiten visualizar con los índices obtenidos los diferentes comportamientos que tienen las operaciones en la empresa, tomando como base los índices de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, sistema Dupont y Equilibrio Financiero, los cuales en conclusión nos indican la liquidez

inmediata que tiene la empresa, la eficiencia en el uso de los activos, así como también el nivel de endeudamiento y que rentable es la empresa en el resultado obtenido del análisis aplicado a los periodos 2015-2016. Los cuales servirán como base para tomar decisiones financieras de forma oportuna, y utilizar estos resultados para compararlos con los siguientes meses en proceso.

Por lo tanto se considera que el alcance del Análisis Financiero practicado en esta empresa, ha dado los resultados que se plantearon para tener una herramienta que sirva de base para tomar decisiones financieras oportunas.

En base a los estados financieros se desarrollaron los siguientes parámetros:

- Análisis Vertical y Horizontal de la estructura económica y financiera.
- Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad; además, la aplicación del Sistema Dupont, EVA y Punto de Equilibrio.
- Conclusiones y Recomendaciones del Análisis en la que se establecen estrategias dirigidas a mejorar los resultados obtenidos en el Análisis Financiero.

INFORME DEL “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.”

ESTRUCTURA FINANCIERA PERÍODO 2015

ACTIVO CORRIENTE \$550.515,12 79,70%	ACTIVO CORRIENTE 31,37% \$ 76.486,05	PASIVOS CORRIENTES 11,07% \$ 76.486,05
	CAPITAL DE TRABAJO 68,63% \$ 474.029,07	PASIVOS NO CORRIENTES 0,97% \$ 6.701,71
	ACTIVO NO CORRIENTE 20,30% \$ 140.202,93	PATRIMONIO 87,96% \$ 607.530,29

Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Una vez aplicado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de la Estación de Servicios “Cooperativa de Transportes Loja” del año 2015, se evidencia que la estructura del activo corriente presenta un valor de \$ 550.515,12 lo que constituye un porcentaje del 79,70%; del total de activos; en lo que respecta al activo no corriente está compuesta por un valor de \$ 140.202,93 correspondiente al 20,30% del total de los activos que posee la empresa, demostrando que la mayor concentración está en el activo corriente por ende la empresa tiene un monto sumamente alto en sus cuentas por cobrar, la Estación maneja convenios de crédito directo con sus socios y empresas privadas, indicando que existe un deficiente

manejo de política de cobranza demostrando a su vez que la Estación no ha podido recaudar su dinero en el tiempo establecido.

La estructura del pasivo y patrimonio del año 2015 de la Estación de Servicios está representado por un total de \$ 690.718,05; dentro del cual el 12,04% corresponde al PASIVO con un monto de \$ 83.187,76, esto refleja un bajo nivel de deudas a corto plazo dentro de sus pasivos correspondiente a que la entidad realizó la emisión del cheque en el penúltimo día de finalizar el periodo por el monto total de la mercadería, dichos cheques serán cobrados una vez despachado el producto que normalmente en el transcurso de en una semana, la empresa proveedora PRETROLEOS Y SERVICIOS. PYS C.A. debido a que según el Código Orgánico Monetario y Financiero podrá realizar el cobro después de 20 días a partir de la emisión del mismo, motivo por el cual en el registro contable se lo clasifican en cheques girados y no cobrados para poder estar a las par con las conciliaciones bancarias; y el 87,95% al total de PATRIMONIO con un valor de \$ 607.530,29 en referencia al valor de grupo.; sin embargo, se evidencia que el mayor valor de \$ 298.749,55 del pasivo más patrimonio que corresponde a reservas legales con lo que la empresa se respalda a futuro y que le permitirá afrontar cualquier situación negativa que pudiera suscitarse; los resultados acumulados del presente ejercicio es \$ 250.947,32, lo que indica que el resultado es favorable que servirá para que la empresa pueda seguir operando con facilidad sin tener que recurrir al endeudamiento financiero en periodos

futuros, de la cuenta Aporte de los Socios asciende al valor de \$ 57.833,42, ya que la entidad cuenta con un capital de trabajo propio y tiene suficientes recursos para que siga en marcha operando con normalidad sus actividades.

ESTRUCTURA ECONOMICA PERÍODO 2015	
INGRESOS POR VENTAS 99,39% \$ 4.411.324,67	COSTO DE PRODUCCION 0,38% \$ 17.058,50
	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS 87,57% \$ 3.886.937,07
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS 6,84% \$ 303.439,98
	OTROS GASTOS 7,44% \$ 26.850,03
OTROS INGRESOS 0,61% \$ 27.157,07	UTILIDAD 4,60% \$ 204.196,16

Fuente: Estado de Resultados año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
 Elaborado: La Autora

Aplicado el análisis vertical al Estado de Resultados de la Estación de Servicios periodo 2015, refleja un valor de \$ 4.438.481,74 equivalente al 100% en el Total de Ingresos; determinando claramente que las cuentas que más sobresalen dentro de este grupo: INGRESOS POR VENTA DE BIENES con un valor de \$ 4.411.324,67 que representa el 99,39% que corresponde por ingreso de venta de combustibles y lubricantes siendo ésta su actividad principal. Al igual que los otros ingresos, con un valor de \$ 27.157,07 que representa el 0,61% debido a que la Estación arrienda el local comercial, así como también sirve de garaje para resguardar los vehículos de transporte de la misma empresa y vehículos particulares con

un valor mínimo de \$ 2,00 por cada noche, valores que en su conjunto constituye el sustento de la Estación de Servicios y por lo tanto obtiene una utilidad.

Los costos de Producción y Ventas ascienden a un valor de \$ 3.903.995,57, correspondiente al 100%: dentro de este grupo siendo la más representativa COSTO DE VENTA DE ARTÍCULOS COMERCIALIZADOS con un valor de \$ 3.886.937,07 que representa el 87,57% del total de costos producto de la compra de mercadería en el periodo, evidenciándose que la empresa invierte en mayor magnitud en la adquisición de mercadería como lo es combustibles y lubricantes efectuadas para mantener un stock razonable de los productos para expendio al público y socios, y cumplir con el objeto social de la empresa, En relación a los Costos de Producción su valor es de \$ 17.058,50 equivalente al 0,38% correspondiente a la cuenta transporte en compras, valor que se encuentra plenamente justificado con las adquisiciones de combustible en un tanquero adicional, mismas que han sido necesarias para mantener un stock razonable de los productos para expendio al público.

En cuanto a total de los gastos constituyen un valor de \$ 330.290,01 que representa el 100%, Durante este año se suscitaron diferentes GASTOS DE PERSONAL con un monto de \$ 162.776,70 equivalente al 3,67% del total de costos más gastos, indudablemente este rubro es significativo ya que corresponde a la cuenta remuneraciones dejando constancia que la

empresa cuenta con el personal capacitado e indispensable, a quienes se realiza todos los pagos conforme lo reglamenta el Ministerio del Trabajo. De igual manera los GASTOS GENERALES con un valor de \$ 140.663,28 que representa el 3,17%, distribuido en servicios, mantenimientos, sistemas tecnológicos, impuestos, servicios básicos y depreciaciones cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa. Al analizar los otros gastos, se observa que la cuenta otros gastos representa en 0,60% con un valor de \$ 26.850,03 comprende aquellos pagos efectuados sin los debidos comprobantes legalmente autorizados para su efecto y que por ende la fuente de su registro no es un documento sustentatorio para declaraciones del Impuesto a la Renta.

Concluyendo con la realización del análisis vertical al Estado de Resultados, periodo 2015 en la Estación de Servicios, se pudo conocer que la empresa refleja una utilidad de 4,60%, que corresponde a \$ 204.196,16 lo que significa que la empresa ha obtenido un resultado positivo en el ejercicio económico producto de las operaciones que realiza día a día.

ESTRUCTURA FINANCIERA PERÍODO 2016

ACTIVO CORRIENTE \$550.515,12 79,70%	ACTIVO CORRIENTE 31,37% \$ 76.486,05	PASIVOS CORRIENTES 11,07% \$ 76.486,05
	CAPITAL DE TRABAJO 88,63% \$ 474.029,07	PASIVOS NO CORRIENTES 0,97% \$ 6.701,71
	ACTIVO NO CORRIENTE 20,30% \$ 140.202,93	PATRIMONIO 87,96% \$ 607.530,29

Fuente: Estado de Situación financiera año 2015 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

La estructura del ACTIVO TOTAL del año 2016 de la Estación de Servicios, tiene un valor de \$ 1.149.689,60 que refleja el 100% con respecto al valor de grupo. Está conformado por el ACTIVO NO CORRIENTE con un monto de \$ 137.136,73 equivalente al 11,93%, mientras que el ACTIVO CORRIENTE con un valor de \$ 1.012.552,87 que representa el 88,07%;; siendo el rubro más alto dentro la estructura del activo, esto debido a que es una empresa que presta servicios de venta de combustibles y lubricantes por ende necesita invertir en sus inventarios, así como también se evidencia una mayor concentración sus cuentas bancarias productos de las nuevas estrategias aplicadas en la recuperación de cartera.

La estructura del Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera de la Estación de Servicios periodo 2016 está representado por un total de \$ 1.149.689,60; dentro del cual el 45,15% corresponde al Pasivo con un valor de \$ 519.190,55 dentro de este grupo de encuentra : OTROS

PASIVOS CORRIENTES, que corresponde a la cuenta por pagar Casa Matriz con un valor de \$ 410.966,88 lo que refleja que la entidad mantiene obligaciones pendientes con la sucursal de Almacén de Repuestos Cooperativa Loja y Cooperativa de Transportes Loja Casa Matriz.

El Patrimonio con un valor de \$ 630.499,05 que representa el 54,84% siendo el rubro con mayor cuantía dentro del Total de Pasivo y Patrimonio Esta distribución refleja un bajo nivel de deudas a corto y largo plazo que mantiene la empresa en sus pasivos, pero cuenta con capital propio para el financiamiento de sus actividades.

ESTRUCTURA ECONOMICA PERÍODO 2016	
INGRESOS POR VENTAS 99,33% \$ 3.934.498,52	COSTO DE PRODUCCION 0,25% \$ 9.800,00
	COSTO DE VENTA DE ARTICULOS COMERCIALIZADOS 87,35% \$ 3.459.890,73
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS 6,24% \$ 247.155,16
	OTROS GASTOS 11,80% \$ 467.457,94
OTROS INGRESOS 0,67% \$ 26.640,95	UTILIDAD 0,61% \$ 23.990,80

Fuente: Estado de Resultados año 2016 de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"

Elaborado: La Autora

Aplicado el análisis vertical al Estado de Resultados de la Estación de Servicios periodo 2016, refleja un valor de \$ 3.961.139,47 equivalente al 100% en el Total de Ingresos; determinando claramente que las cuentas que más sobresalen dentro de este grupo: INGRESOS POR VENTA DE BIENES con un valor de \$ 4.411.324,67 que representa el 99,33% que

corresponde por ingreso de venta de combustibles y lubricantes siendo ésta su actividad principal. Al igual que los otros ingresos, con un valor de \$ 26.640,95 que representa el 0,67% debido a que la Estación arrienda el local comercial, así como también sirve de garaje para resguardar los vehículos de transporte de la misma empresa y vehículos particulares con un valor mínimo de \$ 2,00 por cada noche, valores que en su conjunto constituye el sustento de la Estación de Servicios y por lo tanto obtiene una utilidad.

Los costos de Producción y Ventas ascienden a un valor de \$ 3.469.690,73, correspondiente al 100%: dentro de este grupo se encuentran las cuentas más representativas COSTO DE VENTA DE ARTÍCULOS COMERCIALIZADOS con un valor de \$ 3.459.890,73 que representa el 87,35% del total de costos producto de la compra de mercadería en el periodo, evidenciándose que la empresa invierte en mayor magnitud en la adquisición de mercadería como lo es combustibles y lubricantes efectuadas para mantener un stock razonable de los productos para expendio al público y socios, y cumplir con el objeto social de la empresa, En relación a los Costos de Producción su valor es de \$ 9.800,00 equivalente al 0,25% correspondiente a la cuenta transporte en compras, valor que se encuentra plenamente justificado con las adquisiciones de combustible en un tanquero adicional, mismas que han sido necesarias para mantener un stock razonable de los productos para expendeduría al consumidor

En cuanto a total de los gastos constituyen un valor de \$ 467.457,94 que representa el 100%, Durante este año se suscitaron diferentes gastos: OTROS GASTOS, se observa que dichos gastos representa en 5,56% con un valor de \$ 220.302,78 comprende aquellos pagos efectuados sin los debidos comprobantes legalmente autorizados para su efecto y que por ende la fuente de su registro no es un documento sustentatorio para declaraciones del Impuesto a la Renta, adicional en este año se ha realizado un aporte a los gastos administrativos de Casa Matriz, mismo que sirvieron para cancelar obligaciones: GASTOS DE PERSONAL con un monto de \$ 164.137,10 equivalente al 4,14% del total de costos más gastos, indudablemente este rubro es significativo ya que corresponde a la cuenta remuneraciones dejando constancia que la empresa cuenta con el personal capacitado e indispensable, a quienes se realiza todos los pagos conforme lo reglamenta el Ministerio del Trabajo, de igual manera los GASTOS GENERALES con un valor de \$ 83.018,06 que representa el 2,10%, distribuidos en servicios, mantenimientos, sistemas tecnológicos, impuestos, servicios básicos y depreciaciones cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa.

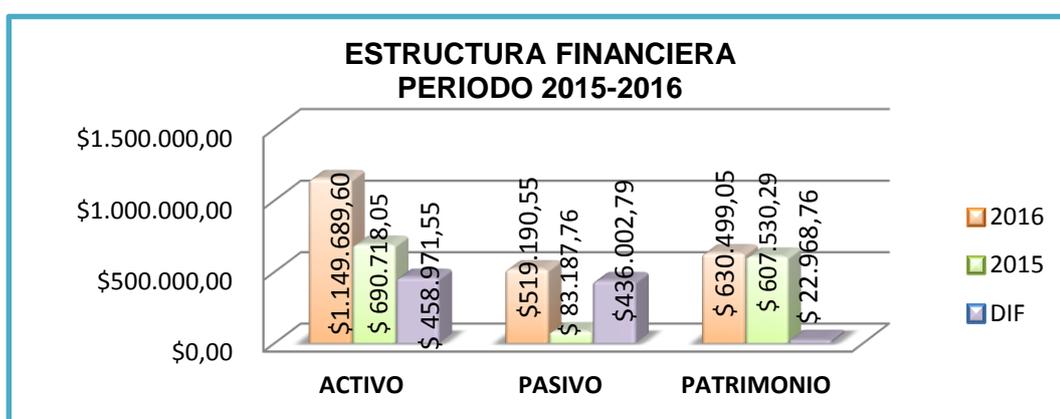
Concluyendo con la realización del análisis vertical al Estado de Resultados, periodo 2016 en la Estación de Servicios, se pudo conocer que la empresa refleja una utilidad de 0,61%, que corresponde a \$ 23.990,80 lo que significa que la empresa ha obtenido un resultado

negativo en comparación a los resultados del periodo anterior siendo esto totalmente desfavorable para la empresa.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

PERÍODOS 2015-2016



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

La Estructura financiera presenta para el año 2016 un incremento de sus Activos de \$ 458.971,55 equivalentes al 66,45% con una razón de 1,66 dado que la empresa ha aumentado parte de sus activos corrientes demostrando eficiencia en la aplicación de estrategias de cobranza además se observa que el subgrupo DISPONIBLE presenta una variación significativa de \$ 412.784,99, esta diferencia se da debido a que en la cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieros en el año 2015 cuenta con un monto de \$ 12.935,69, mientras que para el año 2016 un valor de \$ 419.648,19 dando como resultado un aumento considerable de \$ 412.784,99 o lo que es igual al 3144,11%, este resultado se da debido a que en este periodo la estación ha logrado recuperar gran parte de su

cartera demostrando así que mantiene su efectivo en una cuenta corriente en alguna institución financiera, teniendo así una razón de 32,44 es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2016 es superior al 2015. En lo referente a los ACTIVOS FINANCIEROS estos sufrieron una disminución como consecuencia de la efectividad aplicada en la cobranza y es así que en el 2016 su valor es de \$ 151.351,53, tanto que para el 2015 de \$ 460.217,48, existiendo una diferencia de -\$ 308.865,95; INVENTARIOS se disminuyen en un -11,27% como consecuencia de la reducción de las ventas durante el último periodo analizado; OTROS ACTIVOS CORRIENTES en el 2015 con un valor de \$ 446,59 ,con respecto del año 2016 presenta un saldo de \$ 364.849,33 evidenciándose una incremento de \$ 364.402,74 lo que en porcentaje significa el 81596,71% siendo su razón de 816,97 esto debido a que la estación mantiene varias cuentas por cobrar con valores considerables, mismos que deberá recuperarse lo más pronto posible.

Con relación a los Pasivos de igual manera se evidencia que ha incrementado un valor de \$ 436.002,79 representado por el 524,12% con una razón de 6,24 debido a que la estación ha contraído nuevas obligaciones con Casa Matriz, el Pasivo Corriente revela un saldo para el año 2015 de \$ 76.486,05 y para el 2016 un saldo de \$ 508.503,28 de los cuales se aprecia un incremento de \$ 432.017,23 equivalente a un 564,83%. Situación que se debe a que la cuenta OTROS PASIVOS mantiene un monto considerable, con un valor de \$ 411.746,88, valores

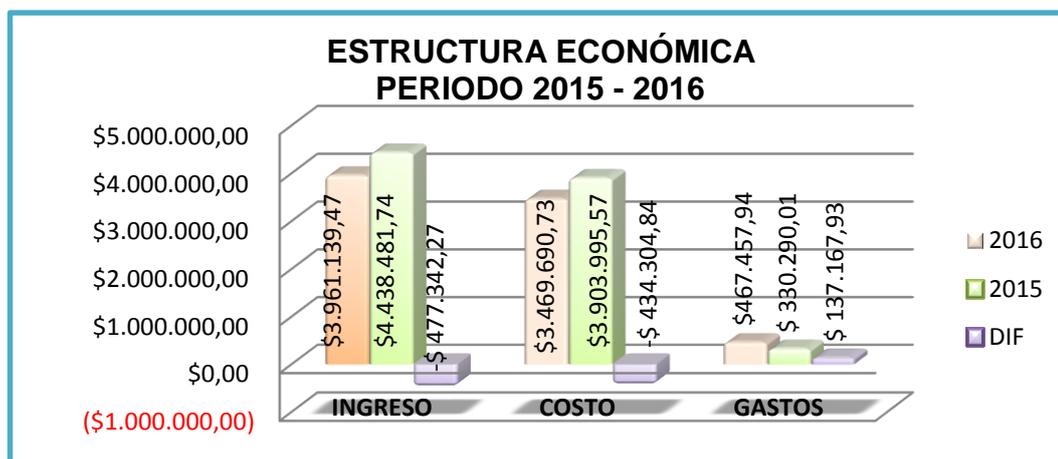
que reflejan las nuevas deudas de corto plazo contraídas con la Cooperativa de Transportes Loja casa matriz, DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO con una diferencia de -\$ 53.304,62 que corresponde al -100%, demostrando así que la estación de servicios para el último periodo analizado logro cancelar todos sus obligaciones contraídas a corto plazo; CUENTAS POR PAGAR existe una diferencia de \$ 73.574,97 que corresponde a las diferentes pagos que se realizan a los proveedores de lubricantes, la empresa mantiene valores sumamente altos dentro de estos pasivos, mismos de que deben ser cancelados de forma inmediata.

El Patrimonio de la Estación de Servicios entre los dos periodos económicos se evidencia que en el año 2015 el monto es de \$ 607.530,29, y para el año 2016 presenta un valor de \$ 630.499,05 existiendo un incrementado en un 3,78% ya que existe una diferencia de \$ 22.968,76. Siendo la cuenta más representativa resultados acumulados con valor para el año 2015 de \$ 273.916,08, mientras que para el año 2016 es de \$ 250.947,32, estableciéndose una variación de \$ 22.968,76 que corresponde al 9,15%, este resultado se debe a que la Estación ha generado mayor utilidad para disponer de más capital y poder operar con normalidad sin tener que recurrir a fuentes externas de financiación, dando así una razón de 1,09 es decir las veces que el año 2016 se ha incrementado en relación al año 2015.

ESTACION DE SERVICIOS " COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA"

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA

PERÍODOS 2015-2016



Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

En la Estructura Económica, el grupo de ingresos presenta una disminución para el año 2016 de -\$ 477.342,27 que representa al -10,75% cuyo resultado es de las ventas realizadas, mismas que han bajado debido a varios factores, siendo una de ellas la competencia en el mercado local además variaciones que se han generados de los INGRESOS POR VENTAS se evidencia que estos ingresos del año 2016 fueron de \$ 3.934.498,52 existiendo una disminución de \$ - 476.826,15 equivalentes al -10,81% en relación a los ingresos del año anterior, cuyo monto es de \$ 4.411.324,67, situación que se debe al volumen de las ventas producto de la reducción de clientes en este último periodo, unos de los factores externos importantes de dicha disminución fue el incrementando del IVA del 12% al 14% mismo que suscitó a nivel nacional resultado de ello la empresa no ha podido sobrepasar el monto del año

2015. Así como también durante el año 2016 se ha producido una cantidad alta en devolución en ventas debido a que la Estación mantuvo un monto elevado de notas de crédito las mismas que se produjeron por errores en la facturación; OTROS INGRESOS surge una disminución con un monto no tan significativo pero si importante, es así que en el año 2015 se cuenta con un valor de \$ 27.157,07 y para el año 2016 con un valor de \$ 26.640,95 respondiendo a una disminución de \$ - 516,12 que corresponde al -1,9 % que se ve reflejada en la reducción de los arrendamientos y los otros ingresos como el resguardo de vehículos de transporte de la Cooperativa de Transportes Loja Casa Matriz o los diferentes socios, propietarios de una unidad vehicular.

De la disminución de las ventas de combustible y lubricantes por consiguiente el grupo de costo baja en un -11,12% representando -\$ 434.304,84, por ende la empresa tuvo que adquirir menos productos a sus proveedores; los costos durante el año 2015 fueron de \$ 3.903.995,57 mientras que en el año 2016 de \$ 3.469.690,73 ; evidenciando un decremento de -\$ 434.304,84 correspondiente al -11,12%; Analizando los COSTOS DE PRODUCCIÓN se observa que en año 2015 su valor es de \$ 17.058,50, en el año 2016 es de \$ 9.800,00 obteniendo una disminución de \$ -7.258,50 que corresponde al - 42,55% este resultado es producto de la reducción de ventas durante el último periodo y por ello la Estación ha realizado en menor cantidad sus compras evidenciando así que se contrató en menor cantidad el servicio del transporte adicional en

el que se moviliza la mercadería cuando el transporte propio no se abastece para poder transportarla; COSTO DE VENTA DE ARTÍCULOS COMERCIALIZADOS se determina que en el periodo 2016 existió una reducción en dichos costos por concepto de las ventas, se da una disminución de un monto de \$ - 427.046,34 equivalente al 10,99% en las adquisiciones de mercaderías como lo es combustibles y lubricantes, con lo que se fundamenta que la Estación de Servicios ha tenido que disminuir el stock del producto para no tener un inventario ocioso.

Los gastos correspondientes a desembolsos realizados por la Estación mismos que fueron necesarios para el desarrollo de sus actividades. Analizando los Gastos de la Estación de Servicios entre los dos periodos de estudio se constata que en el año 2015 estos fueron de \$ 330.290,01 y para el año 2016 ascendieron a \$ 467.457,94 provocando una diferencia de \$ 137.167,93 equivalente al 41,53% en relación a los gastos del año 2015, esta variación se produce debido a los siguientes gastos: GASTOS DEL PERSONAL con una variación mínima de \$ 1.360,40 que corresponden al 0,84% desembolsos necesarios para el normal funcionamiento de la empresa; GASTOS GENERALES se redujeron -\$ 57.645,22 representando un -40,98 demostrando que la empresa cumple con los pagos correspondientes de servicios básicos, mantenimientos, impuestos contribuciones y multas, servicios varios, depreciaciones entre otros, siendo esto favorable para la Estación, adicional la empresa ha tomado conciencia sobre el pago de multas y ha optado por evitarlas;

OTROS GASTOS en el año 2015 presentan un monto de \$ 26.850,03 mientras que al año 2016 se incrementa a \$ 220.302,78 que corresponde al 720,49%, estableciéndose una variación de \$ 193.452,75 esto se debe a que se han incurrido en gastos sobre los cuales no se ha respaldado el movimiento con el respectivo comprobante de compra valido por lo que no es posible deducir dichos gastos para el impuesto a la renta, entre estos gastos se puede mencionar los gastos imprevistos que se suscitan dentro de la Estación. Así como también se incurren gastos en aportes de egresos administrativos provenientes de la Cooperativa de Transportes Loja Casa Matriz casa matriz, valores que se han venido manteniendo en periodos económicos anteriores.

TABLA RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS				
INDICADORES	SUBGRUPO	RESULTADOS		NIVEL ÓPTIMO
		2015	2016	
LIQUIDEZ	RAZON CORRIENTE	\$ 7,19	\$ 1,99	1,5/2,5
	CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$ 474.029,07	\$ 504.049,59	+ ó > a Pasivo corriente
	PRUEBA ACIDA	\$ 6,47	\$ 1,89	0,5/1
	PRUEBA DEFENSIVA	\$ 0,10	-\$ 0,78	0,5/1
ACTIVIDAD	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	69,72	69,95	Positivo, Entre más alto mejor
	ROTACION DE CARTERA	80,59	65,72	1/1
	PERIODO MEDIO DE COBRO	9	12	10 días, Preferible un plazo menor que mayor
	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES	3,63	2,34	Mayor a 1, Mayor rotación, mayor eficiencia
	ROTACIÓN DE PROVEEDORES	282,48	200,70	300, Preferible un plazo mayor que menor
	PERIODO PROMEDIO DE PAGO	1,29	1,81	3 a 7 días, Preferible un plazo menor que mayor
	MOVILIDAD DE LOS INVENTARIOS	0,09	0,08	1/1, Según políticas de la empresa
ENDEUDAMIENTO	SOLIDEZ	12,04	45,16	1/1
	RAZÓN DE PATRIMONIO A PASIVO	830,31	221,44	Positivo, Más alto mejor
	LEVERAGE TOTAL	13,69	82,35	Menor a 50%; Mayor riesgo/ mayor rentabilidad. Menor riesgo/menor rentabilidad.
	LEVERAGE A CORTO PLAZO	12,59	80,65	Menor a 60%
RENTABILIDAD	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	0,046	0,006	Positivo, mientras más alto mejor.
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	0,49%.	3,10%	0 o positivo; mientras más alto mejor
	RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL	19,6%	1,70%	Su estándar indica que si el índice es alto la rentabilidad es mejor.
	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	0,223	0,031	Cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios

Fuente: Héctor Ortiz Anaya y Gitman Lawrence J.

Elaborado: La Autora

Como se puede observar en el cuadro anterior que resume la aplicación de los indicadores en la Estación de Servicios, se deduce que la empresa posee la suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros ya que por cada dólar que debe en el corto plazo dispone de \$ 7,19 y \$ 1,99 para su pago. En relación al capital de trabajo en el año 2015 tiene un valor de \$ 474.029,07 y en el año 2016 un valor de \$ 504.049,59, demostrando que durante el último periodo ha tenido un aumento de \$ 30.020,52 evidenciando que la Estación de Servicios cuenta con suficiente capital para continuar operando con toda normalidad.

En cuanto a los indicadores de actividad mediante la rotación en sus inventarios se determina que la empresa posee una rotación significativa de la mercadería disponible para la venta debido a la magnitud de la empresa y a la demanda de clientes, en el año 2015 se obtiene una rotación en sus inventarios de 69,72 veces mientras que para el año 2016 se presenta un aumento de 69,95 veces, esto demuestra que a pesar de la competencia las ventas en ambos períodos han alcanzado niveles representativos, lo cual es sumamente positivo, ya que genera satisfacción en la administración y maximiza el valor de la empresa y por ende las utilidades.

En relación al endeudamiento, demuestra que la empresa no tiene dependencia de sus acreedores y se encuentra dentro del rango aceptable para hacer frente a sus obligaciones.

En lo que se refiere a los indicadores de rentabilidad se nota una descenso debido a la disminución de las ventas, puesto que en el año 2015 se muestran resultados positivos, y para el 2016 estos son menores, poniendo a consideración que los rendimientos se produjeron a través de la utilización del dinero de terceras personas más que del capital propio, por lo tanto se deberá aprovechar esta oportunidad generando mayores réditos para la empresa.

ANÁLISIS DUPONT

RSP =	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS * APALANCAMIENTO		
2015			
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$* = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}}$	$* = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$
$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 607.530,29}$	$= \frac{\$ 135.382,05}{\$ 4.411.324,67}$	$* = \frac{\$ 4.411.324,67}{\$ 690.718,05}$	$* = \frac{\$ 690.718,05}{\$ 607.530,29}$
$= 0,223$	$= 0,0306$	$* = 6,3865$	$* = 1,13692$
TOTAL	0,223 = 22,3%		
2016			
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$* = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}}$	$* = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$
$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 630.499,05}$	$= \frac{\$ 19.600,48}{\$ 3.934.498,52}$	$* = \frac{\$ 3.934.498,52}{\$ 1.149.689,60}$	$* = \frac{\$ 1.149.689,60}{\$ 630.499,05}$
$= 0,03108$	$= 0,004981$	$* = 3,4222$	$* = 1,823459$
TOTAL	0,031 = 3,10%		

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

En cuanto al sistema Dupont como se mostró cuando se calcularon los indicadores de rentabilidad este disminuyo, puesto que el año 2015 se manifestó un resultado superior con un 22,3% y para el año 2016 este fue

inferior con un 3,10%, esto se debe a que en este periodo existe un margen de utilidad sumamente bajo al periodo anterior que es del 0,00498%, demostrando que existen mayores gastos y una menor rotación de los activos totales la misma que es del 3,42. Para mejorar estos resultados es necesario incrementar las ventas, cobrar lo más rápido posible y financiarse para fortalecer el capital y aumentar las utilidades.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)	
EVA= UNA – (ANF x CPC)	
2015	2016
EVA= \$ 204.196,16 – (\$ 607.530,29 x 3,00%)	EVA= \$ 23.990,80 – (\$ 630.499,05 x 3,00%)
EVA= \$ 204.196,16 – \$ 18.225,91	EVA= \$ 23.990,80 – \$ 18.914,97
EVA= \$ 185.970,25	EVA= \$ 5.075,83

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios " Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

Finalmente el valor económico agregado (EVA), muestra la evolución que ha sufrido la empresa en los dos años analizados, observándose en el año 2015 un valor agregado (EVA) de \$ 185.970,25 83 lo que nos indica que la rentabilidad del activo es mayor al costo promedio de capital, o lo que equivale a decir que, el costo de oportunidad esperado por el gerente fue cubierto en su totalidad por las ganancias obtenidas en este período, debido al aumento de las ventas. En el año 2016, se observa que los rendimientos alcanzados generaron utilidades adecuadas para cubrir el costo de uso de capital, dando como resultado un valor agregado \$ 5.075, provocando una estabilidad económica en el año analizado demostrando

así que la empresa es capaz de cubrir su costo de capital, debido a la disminución de las ventas en este periodo el EVA es sumamente inferior por ello, se recomienda aumentar la eficiencia del inventario mediante estrategias de venta (publicidad, promociones y descuentos), se puede mejorar el EVA reduciendo la carga fiscal a través de la implementación de una sana planificación fiscal que maximicen las deducciones fiscales.

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS

FÓRMULA	2016	2015
$= \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}}$	$= \frac{\$ 189.912,99}{1 - \frac{\$ 3.747.235,68}{\$ 3.934.498,52}}$	$= \frac{\$ 211.152,68}{1 - \frac{\$ 4.023.132,90}{\$ 4.411.324,60}}$
TOTAL	\$ 3.990.179,68	\$ 2.399.491,95

Fuente: Estados Financieros de la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja"
Elaborado: La Autora

En el año 2015 la Estación de Servicios "Cooperativa de Transportes Loja" alcanzó su Punto de Equilibrio en función de las Ventas en \$ 2.399.491,95, mientras que para el año 2016 en \$ 3.990.179,68, lo cual indica que sumados los gastos fijos, variables y su costo de ventas da como resultado la totalidad de los ingresos obtenidos en este punto de intersección, en donde la empresa no gana ni pierde y la rentabilidad es de cero; los niveles de ingresos alcanzados en los años 2015 y 2016 está muy por arriba del límite cero, situación que ha permitido a la empresa conseguir utilidades y mayores rendimientos lo que demuestra ser un resultado satisfactorio.

CONCLUSIONES

- En lo que respecta a la Estructura Financiera el grupo más significativo es el Activo Corriente debido a la liquidez expresa en la cuenta bancos y otras instituciones financieras que contribuye un alto nivel al capital de trabajo que ayuda a la Estación de Servicios conserve una solvencia para seguir realizando sus operaciones diarias, evidenciando que en los años analizados el pasivo no representa un valor tan significativo.
- Las cuentas por cobrar poseen un valor alto para el año 2015, el plazo para recuperar cartera es de 30 días promedio, lo cual demuestra que hay falta de compromiso por parte de los clientes y socios y la ineficiencia que existe en la política de cobro.
- Para el año 2016 existe una disminución considerable de ingresos, de lo cual se manifiesta que se ha reducido las utilidades, cuyo resultado surge como consecuencia de que se han disminuido las ventas, este hecho se justifica que los clientes y socios no han realizado compras de combustible y lubricantes en la misma cantidad que en periodos anteriores.
- En la aplicación de indicadores financieros; en términos generales la liquidez sobrepasa los estándares o criterios técnicos, evidenciándose la presencia del activo ocioso; en relación a los indicadores de

actividad, la rotación y permanencia es satisfactoria; mientras que la participación de los acreedores representa un bajo nivel; y finalmente la rentabilidad es favorable como consecuencia de la naturaleza del negocio y su posicionamiento en el mercado.

RECOMENDACIONES

- El comportamiento del Activo Corriente habrá de ser aprovechado debido a su alta liquidez, a través de la generación de nuevos servicios, capitalizaciones, capacidad organizativa, infraestructura y equipo; para no mantener la improductividad y capital ocioso que se genera y presenta en los reportes financieros.
- En cuanto a las cuentas por cobrar se recomienda al gerente de la Estación de Servicios realizar la respectiva provisión de cuentas incobrables, aunque existe compromiso y eficiencia en los cobros, la empresa siempre debe estar preparada para los posibles riesgos de incobrabilidad.
- Los ingresos que se reflejan en los reportes financieros de la Estación de Servicios es considerable pero no lo suficiente para superar el año anterior, por lo tanto se recomienda realizar una planificación de ventas y estrategia con el objetivo de ampliar las ventas ya que la empresa cuenta las herramientas necesarias para evolucionar en el mercado.

- Efectuar trimestralmente la aplicación de indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad a los resultados y administración, como iniciativas de encuentro y direccionamiento para la adopción de decisiones que permitan obtener niveles y condiciones para generar valor de empresa.

g) DISCUSIÓN

Al iniciar con la ejecución del presente trabajo de tesis denominado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015-2016.” Mediante la aplicación de la entrevista realizada al Señor gerente JORGE QUEZADA de la Estación de Servicios “Cooperativa de Transportes Loja” se pudo determinar que no se ha realizado un análisis financiero que le permita identificar los aumentos y disminuciones de sus cuentas reflejadas en los estados financieros; por ende, los administrativos desconocen la situación actual en la que se encuentra, de modo que sus decisiones han sido tomadas de forma empírica, más no bajo criterios financieros, resultantes de la aplicación de un análisis vertical, horizontal e indicadores financieros que le permitan tomar decisiones de acuerdo a la situación económica que reflejen.

Por lo antes indicado fue necesario realizar un análisis a los estados financieros de la Estación de Servicios en los años 2015-2016 mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, sistema Dupont , EVA y equilibrio financiero y producto de ello, se llegó a determinar que la situación financiera de la empresa es buena, mostrando rendimientos aceptables sobre la actividad operacional; sin embargo, la empresa durante el último periodo analizado posee un monto

considerable en la cuenta corriente del Banco de Loja, demostrando así la efectividad en la aplicación de nuevas estrategias de recuperación de cartera. La razón corriente de la empresa es de \$1,99 para el año 2016 contando así con una liquidez inmediata de tal forma que la empresa pudo haber enfrentado con facilidad sus obligaciones de corto plazo; Así también, se llegó a conocer que el nivel de ventas para el 2016 se ha reducido, pese a que ha mantenido una rotación significativa en sus inventarios, los ingresos no han permitido superar las expectativas de años anteriores mostrando un margen de ventas inferior, el mismo que no es favorable para la empresa.

Y por último para la comunicación de resultados del análisis financiero se elaboró el informe dirigido al gerente general el mismo que servirá como una herramienta útil para mejorar su gestión operativa, financiera y administrativa, para que el responsable de adoptar acciones correctivas y desarrollo de la misma pueda emprender la correcta toma de decisiones de manera que logre alcanzar altos niveles de rendimientos al igual que de los beneficios económicos; cumpliendo así con el cuarto objetivo que es presentar un informe sobre la situación económica-financiera de la Estación.

h) CONCLUSIONES

Una vez realizado el presente trabajo de investigación se llegó a formular las siguientes conclusiones:

1. El análisis financiero realizado a la Estación de Servicios periodos 2015 -2016, permitió conocer la estructura financiera del pasivo y patrimonio mismo que está representado por un total de \$ 1.149.689,60; corresponde al Pasivo \$ 519.190,55; y al Patrimonio un valor de \$ 630.499,05 pertenecientes al último periodo analizado, demostrando así que la empresa refleja un bajo nivel de deudas a corto y largo plazo, y cuenta con capital propio para el financiamiento de sus actividades.
2. Mediante el análisis vertical y horizontal se pudo conocer que la Estación de Servicios “Cooperativa de Transportes Loja” dentro de su estructura financiera posee mayor concentración en el Activo Corriente demostrándose un valor considerable en la cuenta bancos y otras instituciones financieras para el año 2016 con un monto de \$ 419.648,19 que representa el 36,50%, esto indica la efectividad con que la empresa ha recuperado sus cuentas por cobrar del periodo anterior, no siendo su totalidad pero en mayor parte.
3. Con la aplicación de indicadores financieros propios de la actividad económica se llegó a conocer que la Estación de Servicios

“Cooperativa de Transportes Loja”, mantiene una liquidez de \$1,99, la prueba ácida de \$ 1,89 para el año 2016 contando así con una liquidez inmediata de tal forma que la empresa pudo haber enfrentado con facilidad sus obligaciones de corto plazo; en cuanto a los inventarios la empresa demuestra una rotación significativa, pese a la competencia las ventas en ambos períodos han alcanzado niveles representativos, lo cual es sumamente positivo.

4. Los resultados obtenidos permitieron preparar el informe el cual contiene información relevante del análisis efectuado convirtiéndose en una herramienta para el gerente de la Estación de Servicios “Cooperativa de Transportes Loja”, que le ayude en la toma de decisiones oportunas.
5. Se cumplieron en su totalidad los objetivos planteados en el proyecto de tesis, lo que permitió desarrollar el proceso de Análisis Financiero en los periodos establecidos.

i) RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones planteadas se establecen las siguientes recomendaciones:

1. Al Gerente disponer a la contadora proseguir en la realización del proceso de análisis financiero al finalizar cada periodo, con el propósito de evaluar y obtener una visión más clara y real de la situación económica y financiera, así mismo mantenerse en un bajo nivel de endeudamiento, si se realiza algún inversión estas deben ser con pagos considerables, de modo que no afecte el capital que posee la empresa, mismo que se ha venido manteniendo desde hacer varios periodos.
2. Considerar el análisis vertical y horizontal realizado a los estados financieros de periodos analizados, y con ello determinar nuevas estrategias y/o políticas de recuperación de cartera, si bien es cierto que durante el último año las Otras Cuentas y Documentos por cobrar se ha reducido siendo favorable para la empresa, estas deben alcanzar los objetivos establecidos.
3. Tomar en cuenta los indicadores financieros utilizados y sus resultados con la finalidad de conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad, actividad y endeudamiento de la empresa, dentro de los estándares recomendados; pues permitirá determinar los puntos

fuertes y débiles, así mismo alcanzar una excelente rotación de inventarios, de manera que permita incrementar el volumen de ventas y obtener buenas utilidades.

4. Se recomienda al gerente considerar el trabajo realizado ya que contiene el diagnóstico económico y financiero de la Estación de Servicios y, las respectivas conclusiones y recomendaciones que facilitaran y coadyuvarán en la toma de decisiones futuras.
5. Al gerente, analizar el trabajo realizado el cual contiene información económica y financiera valiosa con la finalidad de que la Estación de Servicios conozca los recursos que dispone y necesita para el mejoramiento y desarrollo de la misma..

j) BIBLIOGRAFIA

- 1 BAENA Toro Diego, Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010.
- 2 BONIÓN Enrique, CORTIJO Virginia, y FLORES Francisco, Análisis de Estados Financieros, Primera Edición, Editorial Pearson Educación, Madrid-España, 2009.
- 3 BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, 2011.
- 4 Catálogo Unico de Cuentas, Aplicable a los Estados Financieros de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. 2012
- 5 CAMPOS Cárdenas Eliecer, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Ediespol, Guayaquil-Ecuador, 2006.
- 6 CÓRDOVA Padilla Marcial, Gestión Financiera, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2012.
- 7 CÓRDOVA Padilla Marcial, Análisis Financiero, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2014.
- 8 DIAZ Cruz María, Presupuesto, Enfoque para la Planeación Financiera, Primera Edición, Editorial Pearson, Bogotá-Colombia, 2012.
- 9 DIAZ Moreno Hernando, Contabilidad General Enfoque práctico con aplicaciones informáticas, Tercera Edición, Editorial Pearson, Colombia, 2011.

- 10 ESPEJO Jaramillo Lupe, Contabilidad General, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2011.
- 11 ESTUPIÑAN Gaitán Rodrigo y ESTUPIÑAN Gaitán Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010.
- 12 GONZÁLES Urbina Pedro, " Análisis e Interpretación de Estados Financieros", Primero Edición, Editorial Imprenta unión de la universidad Peruana Unión, Lima Perú, 2013.
- 13 LAWRENCE J. Gitman, Principios de Administración Financiera, Decimosegunda edición, Editorial Pearson. México, 2012.
- 14 LAWRENCE J.Gitman y ZUTTER Chad, Principios de Administración Financiera, Décimo segunda edición, Pearson Educación, México, 2012.
- 15 ORIOL Amat, Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones, España, 2008.
- 16 ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá- Colombia, 2011.
- 17 RODRÍGUEZ Leopoldo, Análisis de los Estados Financieros, Editorial Mc Graw Hill- Interamericana, México, 2012.
- 18 ROSS Stephen, WESTERFIELD Randolph y JAFFE Jeffrey Finanzas Corporativas, Novena Edición, Editorial McGraw-Hill, México, 2012.

19 ZAPATA Sánchez Pedro, Contabilidad General, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia, 2011.

WEBGRAFÍA

1. ARQHYS, Clasificación de los establecimientos de servicios, disponible en Equipo de colaboradores y profesionales de la revista ARQHYS.com
2. ENCICLOPEDIA CULTURALIA, disponible en: <https://edukavital.blogspot.com/2013/01/definicion-de-empresa-de-servicios.html><https://edukavital.blogspot.com/2013/01/definicion-de-empresa-de-servicios.html>. (Enero 28 del 2013)
3. CONSUMOTECA, Disponible en: <http://www.consumoteca.com/motor/gasolineras/estacion-de-servicio/> (03 de Marzo del 2010).
4. ARQHYS. Clasificación de los establecimientos de servicios. Equipo de colaboradores y profesionales de la revista ARQHYS.com. Obtenido 05, 2018, DISPONIBLE EN <http://www.arqhys.com/arquitectura/clasificacion-establecimientos-servicios.html>.

k) ANEXOS

Loja, 1 de diciembre de 2017

Doctor.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. PhD

DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio del presente expreso un atento y cordial saludo, deseándole éxitos en las labores a usted encomendadas, a la vez para informarle sobre el proyecto de tesis "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD LOJA, PERIODOS 2015- 2016.", presentado por la aspirante Srta. MARÍA GUADALUPE MOROCHO MONTAÑO, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, mismo que luego de la revisión me pronuncio en forma favorable para su aprobación, ya que cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Particular que pongo a su consideración para los fines legales pertinentes

Atentamente,


Mg. Lucía Alejandra Armijos Tandazo
DOCENTE RESPONSABLE

1-12-2017
11430


Loja, 08- de Noviembre de 2018

Dr. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.
GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente tengo a bien dirigirme a su autoridad, con el debido respeto y consideración que se merece, a la vez deseándole los mejores éxitos y triunfos en sus delicadas funciones así como en lo personal.

Yo **Merla Guadalupe Morocho Montaño**, con cédula de ciudadanía **1106071623**, egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría, tengo a bien solicitarle muy comedidamente se digne director para la tesis titulada: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016."** de la carrera de Contabilidad y Auditoría, debido a que la Lic. Rita Gladys Martínez Ordoñez Mg. Sc. ya no labora en la institución tomando constancia la Lic. dejo firmando dicha dirección.

Segura de que la presente tenga la acogida favorable desde ya antelo mismas sinceros y profundos agradecimientos.

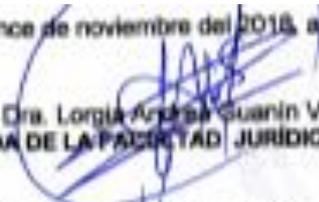
Director de Tesis
 Dr. Lucio Arvizos

Atentamente,

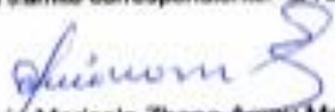

 Maria Guadalupe Morocho Montaño
 C.J 1106071623



Presentada el día de hoy, quince de noviembre del 2018, a las 09h30.- LO CERTIFICO.


Dra. Lorgia Andrea Guanin Vásquez
SECRETARIA- ABOGADA DE LA FACULTAD JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, quince de noviembre del dos mil dieciocho a las 09h30.- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento del Director de Carrera, para el trámite correspondiente. - LA DECANA.


Dra. Enia Maricela Zhape Armay Mg. Sc.
DECANA DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, quince de noviembre del dos mil dieciocho, a las 09h30.- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015-2016" presentado por la postulante: **Morocho Montaño María Guadalupe**, egresada de de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como directora de tesis a la Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. en reemplazo de la Doctora. Rita Gladys Martínez Ordoñez quien dejó de laborar en la institución. NOTIFIQUESE


Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.
GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, quince de noviembre del dos mil dieciocho, a las 09h30 Notifiqué con el acta de designación de Director de Tesis, que antecede a la Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. Personalmente y firman


Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.
Directora de Tesis


Dra. Lorgia Andrea Guanin Vásquez
Secretaria-Abogada de la Facultad

Loja, 20 de noviembre de 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

**DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Ciudad. -

De mi consideración:

Yo, **María Guadalupe Morocho Montaño** con cédula de identidad N° **1106071523**, estudiante del Ciclo X paralelo "B" sección matutina de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, solicito a usted muy comedidamente se digna asignar un docente para que emita el informe del proyecto denominado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD LOJA, PERIODOS 2015- 2016."**

Por la favorable atención se me digna dar la presente aporto mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente

María Guadalupe Morocho Montaño
CI. 1106071523



Psico. Lucio Arroyo
24-11-2017



Presentado el día de hoy 28 de noviembre de 2017, a las 16H10.- Lo certifico:



Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 16H12.- Designese a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015- 2016" previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante María Guadalupe Morocho Montaña, alumna del décimo ciclo periodo académico octubre 2017-marzo 2018, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.



Dr. Cristóbal Jaramilla Pedrera, Mg. Sc.
DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 16H14.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc., personalmente firma.

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada del FJSA



Conf. Por. Dr. Daniel Ríos
cef docente, archivo,



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIO ABOGADO DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA

CERTIFICA:

Que el señor bachiller: **MARÍA GUADALUPE MOROCHO MONTAÑO** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1106071523**, se encuentra matriculado en el **X Módulo** denominado: **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**, Modalidad **Presencial**, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el Nro. **444491** Folio Nro. **0** del libro de matriculas, periodo académico del **30 de octubre 2017** al **29 de marzo 2018**, con fecha **2017-10-24**.

Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- TRABAJO DE TITULACIÓN
- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE

Loja, 13 de noviembre del 2017

SECRETARIO ABOGADO
Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez



Elaborado por: Dolores Bravo Rueda

Loja, 10 de Noviembre de 2017

Dr.

Ernesto González Pesantes

DECANO DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Cuidad. -

De mi consideración

Yo, **María Guadalupe Morocho Montaña** con cedula de ciudadanía N° **110607152-3** solicito de la manera más comedida y respetuosa lo siguiente:

Es de mi interés se me conceda por este medio a quien corresponda la entrega de un certificado donde conste estar matriculada en el **DÉCIMO CICLO** de la **CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, periodo **OCTUBRE 2017- MARZO 2018** con el fin de dar cumplimiento a un requisito académico requeridor por la **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**.

Por la favorable atención que se digne a dar a la presente desde ya le anticipo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente,



María Guadalupe Morocho Montaña

C.I. 1106071523

Loja, 06 de junio del 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

**COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**

Ciudad.-

De mi consideración;

Yo, **Maria Guadalupe Morocho Montaña**, portadora de la cédula de identidad N° 110607152-3, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del ciclo IX paralelo "B" sección matutina, solicito a usted muy comedidamente se digne certificar que el tema de tesis denominado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACION DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016."**, no se encuentra ejecutado ni en ejecución, a fin de iniciar el proceso de Titulación.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente, le antelo mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente,

María Guadalupe Morocho Montaña

CI.1106071523





UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
COORDINACIÓN

ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
ACREDITACIÓN (CONEA)

RESOLUCIÓN No. 003-CONEA-2010-111-DC

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015 - 2016", presentado por la señorita: Morocho Montaña María Guadalupe, alumna del noveno módulo de la Carrera, período abril-agosto 2017, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 19 de junio de 2017.-


Dr. **Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.**

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA




Conf. Por: **Daniel A. Riquelme M.**



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

TRANSPORTE DE PASAJEROS, VIAJES DE TURISMO, GIRAS Y RECORRIDOS

56 AÑOS *a su servicio*

Jorge Quezada Quezada, GERENTE DE COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "INTERNACIONAL"

A petición verbal de parte interesada.-

CERTIFICO:

Que la señorita, MARÍA GUADALUPE MOROCHO MONTAÑO, Estudiante de la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Carrera de "CONTABILIDAD Y AUDITORIA" modalidad presencial ha solicitado la documentación correspondiente a los estados financieros de la Estación de Servicios de la COOPERATIVA DE TRANSPORTE LOJA INTERNACIONAL, PERIODO 2015-2016, con finalidad de poder desarrollar el proyecto de tesis razón por lo cual se autorizado se proporcione la documentatción correspondiente.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultándole a la interesada, hacer uso del presente en lo que más estime conveniente.

Loja, 24 de agosto del 2016.

Atentamente,

Jorge Quezada Quezada, GERENTE DE COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA "INTERNACIONAL"



(07) 2 570 987 / 0994024470

subgerencia@cooperativojoja.com

...transportamos felicidad

www.cooperativojoja.com


**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**


NÚMERO RUC: 1190006820001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL
REPRESENTANTE LEGAL: MENA NAVAS MILTON ALBERTO
CONTADOR: ARMIJOS TINOCO MARIA ELIZABETH
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO/ SECTOR DE LA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA/ COOPERATIVISTAS
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI **CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO: **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 12/02/1961
FEC. INSCRIPCIÓN: 31/10/1981 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 27/06/2018
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: CUARTO CENTENARIO Calle: LAURO GUERRERO Numero: SN Intersección: 10 DE AGOSTO Referencia ubicación: FRENTE AL HOSPITAL DEL DÍA CENTRAL LOJA IESS Telefono Trabajo: 072571861 Telefono Trabajo: 072571849 Email: cooploja@loja.telconet.net

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gov.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	50	ABIERTOS	46
JURISDICCIÓN	LOJA	CERRADOS	2



Código: RIMRUC2018001557133

Fecha: 16/07/2018 13:32:24 PM

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS		
Nº. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 12/02/1961
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA: TRANSPORTE DE PASAJEROS EN BUSES. ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES. ALQUILER DE BIEN INMUEBLE PARA COLOCACION DE ANTENA. VENTA AL POR MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: CUARTO CENTENARIO Calle: LAURO GUERRERO Numero: SN Interseccion: 10 DE AGOSTO Referencia: FRENTE AL HOSPITAL DEL DIA CENTRAL LOJA IESS Telefono Trabajo: 072571861 Telefono Trabajo: 072571649 Email: cooploja@loja.telconet.net		
Nº. ESTABLECIMIENTO: 002	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 01/01/1982
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA: SERVICIOS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL DE PASAJEROS EN AUTOBUS. ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: TARQUI Calle: AV. LAS AMERICAS Numero: SN Referencia: INTERIOR DEL TERMINAL TERRESTRE Edificio: TERMINAL TERRESTRE Piso: 1 Oficina: 74 Telefono Trabajo: 042130311 Email: cooploja@loja.telconet.net		
Nº. ESTABLECIMIENTO: 003	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 31/10/1981
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA: ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES. SERVICIOS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL DE PASAJEROS EN AUTOBUS.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: GUAMANÍ Calle: CONDOR NAN Numero: SN Interseccion: AV. MARISCAL SUCRE Referencia: INTERIORES DEL TERMINAL TERRESTRE QUITUMBE Telefono Trabajo: 023824753		
Nº. ESTABLECIMIENTO: 004	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 31/10/1981
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA: ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES. SERVICIOS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL DE PASAJEROS EN AUTOBUS.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Canton: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Calle: AV. AMAZONAS Numero: SN Interseccion: LOJA Referencia: INTERIOR DEL TERMINAL TERRESTRE Edificio: TERMINAL TERRESTRE Piso: 1 Telefono Trabajo: 072605163		



Código: RIMRUC2018001557133
Fecha: 16/07/2018 13:32:24 PM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 1190006820001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

No. ESTABLECIMIENTO: 005
NOMBRE COMERCIAL: Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 31/10/1981
ACTIVIDAD ECONÓMICA: FEC. CIERRE: **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES.
SERVICIOS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL DE PASAJEROS EN AUTOBUS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: EL DRO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Calle: TARQUI Numero: SN Interseccion: BOLIVAR Referencia: FRENTE A LAS OFICINAS DE TRANSPORTES RUTAS ORENSES Edificio: TERMINAL TERRESTRE Piso: 1 Telefono Trabajo: 072932030

No. ESTABLECIMIENTO: 006
NOMBRE COMERCIAL: Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 31/10/1981
ACTIVIDAD ECONÓMICA: FEC. CIERRE: **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES.
SERVICIOS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL DE PASAJEROS EN AUTOBUS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: AV. RAMIREZ DAVALOS Numero: SN Interseccion: ESPAÑA Referencia: FRENTE AL BANCO DE GUAYAQUIL Edificio: TERMINAL TERRESTRE Piso: 1 Telefono Trabajo: 072844688

No. ESTABLECIMIENTO: 007
NOMBRE COMERCIAL: ESTACION DE SERVICIO COOPERATIVA LOJA Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 27/01/2000
ACTIVIDAD ECONÓMICA: FEC. CIERRE: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES EN GASOLINERA.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: BELEN Numero: SN Referencia: A UN KILOMETRO DEL TERMINAL TERRESTRE FINA DE FI CISNF Carretero: VIA A CATAMAYO Kilometro: 1 Telefono Trabajo: 072613769 Email: cooploja@loja.telconet.net

No. ESTABLECIMIENTO: 008
NOMBRE COMERCIAL: Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 14/12/2001
ACTIVIDAD ECONÓMICA: FEC. CIERRE: **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDADES DE TRANSPORTE Y ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES.
SERVICIOS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL DE PASAJEROS EN AUTOBUS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: PUYANGO Parroquia: ALAMOR Calle: AVDA. JUVENAL Numero: SN Interseccion: JOSE MIGUEL ZARATE Referencia: A DOS CUADRAS DEL PARQUE CENTRAL Telefono Trabajo: 072680103



Código: RIMRUC2018001557133
Fecha: 16/07/2018 13:32:24 PM



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA:

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015- 2016.”

Proyecto de tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniera, en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor.

AUTORA:

MARÍA GUADALUPE MOROCHO MONTAÑO

LOJA - ECUADOR

2017

a) TEMA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA ESTACIÓN DE SERVICIOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015-2016.”

b) PROBLEMÁTICA

En la actualidad a nivel internacional se ha dado un importante crecimiento en las empresas dedicadas a la actividad empresarial comercial , industrial y de servicios, debido a que la información desempeña un papel indispensable, permitiendo a través de los Estados Financieros obtener un historial de todas las actividades realizadas durante un periodo económico de la cooperativa , esta información permite que los administrativos utilicen de manera correcta, eficaz y con responsabilidad dicha información y ayude para la toma de decisiones a futuro.

La situación económica del Ecuador en las últimas décadas ha desarrollado un importante crecimiento, gracias a la tecnología ha podido estar a la par de ella, la administración pública en la actualidad está sufriendo varias modificaciones debido a que recientemente hubo el cambio de Gobierno, y con ello se realizaron algunas reformas en cuanto a las bases legales y reglamentarias entre ellas tenemos: leyes laborales, tributarias y los diferentes criterios para presentación de información

según las NIIFs, y demás leyes que permitan la actualización constante para una buena utilización de recursos dentro de las empresas.

Las empresas mediante esta realidad buscan ser más eficientes y competitivas para poder permanecer en el mercado, de ahí nace la obligación de realizar un Análisis Financiero, siendo este el método más profundo y complejo a través de una sistematización, con la finalidad de conocer la situación económica financiera y aportar a la aplicación de herramientas por medio del Análisis Vertical, Horizontal, Índices o Razones; identificar causas y efectos que se puedan suscitar dentro de las empresas, y a su vez visualizar el historial de la empresa en términos financieros y económicos por parte de los administrativos de las entidades.

La Estación de Servicio Cooperativa Loja con RUC: 1190006820001, contribuyente especial, con su gerente general Sr. Jorge Edilberto Quezada Quezada, ubicado a un kilómetro del Terminal Terrestre Reina del Cisne, carretero vía a Catamayo, Barrio Belén, Parroquia Sucre, de la Ciudad de Loja, nace el 27 de Enero del 2000, siendo su principal actividad venta al por menor de combustibles en gasolinera, tomando el nombre de nuestra Ciudad Loja con el ferviente deseo de exhibirlo orgullosamente a nivel regional y nacional, consolidándose como una de las primeras Empresas a nivel nacional en poseer servicios de transporte, taller de carrocerías y una estación de servicios. En la actualidad es reconocida a nivel provincial, regional e internacional por su buen

desempeño administrativo debido a que brinda productos y servicios de buena calidad, a precios cómodos lo cual ayuda a la estación de servicios cooperativa Loja a obtener más clientela.

En la Provincia de Loja, Cantón Loja existen empresas dedicadas a la misma actividad ofertando servicios similares, incrementado así el grado de competitividad dentro del mercado regional, ocasionado una lucha permanente con la competencia que ofrecen sus servicios a precios más bajos, captando más clientes y generando mayores ingresos económicos. El Administrador de la estación de servicios no tiene conocimientos sobre el estudio e importancia de análisis financiero, lo cual no le permita contar con información real respecto a la situación económica que a futuro tendrá la estación de servicios, a más de ello no se han realizado un análisis financiero en los últimos 6 años, esto provoca que no se aproveche de manera eficiente y eficaz los recursos con que cuenta la empresa.

Luego de haber realizado una revisión a los Estados Financieros hemos llegado a las siguientes delimitaciones:

- No se ha realizado un análisis a los Estados Financieros de la estación de servicios, permitiendo así al gerente no conocer el aumento o disminución que sufre la empresa de un determinado periodo a otro.
- No han realizado una aplicación de índices financieros en los últimos años lo que limita a los directivos conocer la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento que posee la estación de servicios,

imposibilitando obtener un diagnóstico financiero para poder identificar las falencias y posterior una toma de decisiones.

- No se ha realizado un informe financiero, lo que da como consecuencia no saber qué decisión tomar para el mejoramiento de la cooperativa.

Es por ello que luego de haber analizado la estación de servicios de la cooperativa de transportes Loja se formula el siguiente problema:

¿Cómo influye la falta de un análisis financiero a la Estación de Servicios de la Cooperativa de Transportes Loja, de la Ciudad de Loja, periodos 2015-2016?

c) JUSTIFICACIÓN

El presente proyecto de investigación nace de la necesidad de la supervisión y control de las operaciones administrativas y financieras de la estación de servicios. La estación de servicio cooperativa Loja ha venido realizando sus actividades operacionales con total normalidad, con inconvenientes leves que toda empresa posee, recalando que una empresa no cumple al cien por ciento sus objetivos planteados, en la actualidad la tecnología ha tenido un gran avance y debido a esto la estación de servicios ha podido trabajar con eficiencia y eficacia.

Este proyecto de tesis está encaminado al cumplimiento de un requisito previa a optar el grado y título de ingeniería en contabilidad y Auditoría,

Contador Público - Auditor , su desarrollo permitirá poner en práctica los conocimientos y experiencias adquiridas durante toda nuestra formación profesional en la Carrera de Contabilidad y Auditoría , en materia de Administración Financiera y debido a este campo , como lo es el análisis financiero el mismo que constituye un aporte para los directivos permitiéndoles contar con los resultados reales y oportunos, este análisis financiero está relacionando la parte teórica con el ejercicio práctico plasmado al finalizar el presente trabajo.

Por lo tanto, gracias a la oportunidad dada por los directivos de la Estación de Servicios de la Cooperativa de transportes Loja, en base a sus datos permitirá conocer la situación financiera y económica que posteriormente se convertirá en un aporte de soluciones relevantes para los diferentes problemas, el desarrollo del presente trabajo esta encamino en servir un enfoque claro y preciso que permita la toma de decisiones a futuro.

d) OBJETIVOS

General

Realizar un análisis a los estados financieros de la Estación de Servicios de la **COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, DE LA CUIDAD LOJA, PERIODOS 2015- 2016**, mediante la aplicación de procedimientos analíticos, estadísticos, con la finalidad de obtener información para que la empresa pueda desenvolverse de la mejor manera en el ámbito empresarial-comercial y de servicios.

Específicos:

- Formular un análisis a la estructura financiera, con la finalidad de conocer como está operando la Estación de Servicios.
- Realizar un análisis vertical y horizontal, a los estados financieros, para determinar las variaciones que sufren de un periodo a otro.
- Aplicar indicadores financieros que permita determinar el grado de liquidez, actividad, endeudamiento, sistema DuPont y rentabilidad que posee la estación de servicio.
- Elaborar un informe final que contenga conclusiones y recomendaciones que permita la toma de decisiones y contribuya al mejoramiento de la estación de servicios.

e) MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“Es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al Estado y a la sociedad en general.”⁴⁶

Objetivo de la empresa

“El objetivo fundamental es el de obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia, minimizando sus costos y gastos, es decir, aprovechando al máximo todos y cada uno de los recursos disponibles.”⁴⁷

Clasificación de las empresas

Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

Por su naturaleza

- Empresas industriales
- Empresas comerciales
- Empresas de servicios

⁴⁶ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, 2011, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia, p. 05.

⁴⁷SARMIENTO, Rubén, 2009, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Impresos Andinos, Quito-Ecuador, p. 01.

Por el sector al que pertenecen

- Empresas públicas
- Empresas privadas
- Empresas mixtas

Por la integración del capital

- Unipersonales
- Pluripersonales

POR LA NATURALEZA

Empresas Industriales: se la define como el conjunto de actividades productivas que el hombre realiza de un modo organizado, con el apoyo de máquinas y herramientas.

La principal función de la empresa industrial es la producción de bienes a través de la transformación o extracción de materias primas.

Empresas Comerciales: Son intermediarios entre el productor y el consumidor, y su función principal, es la compra y venta de productos terminados.

Empresas 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, estación) a cambio de un precio.”⁴⁸

ESTACIÓN DE SERVICIOS

Definición

Una estación de servicio es una instalación dedicada a la venta al público (al por menor) de carburantes y combustibles petrolíferos a granel por medio de surtidores, a cambio de un precio y que distribuye, según la ley tres o más productos diferentes de gasolinas y gasóleos de automoción.

Tipos de gasolineras

Existe una clasificación de las gasolineras

- “Aquellas instalaciones destinadas a la venta al público de gasolinas, gasóleos y lubricantes, que distribuyan tres o más productos diferentes de gasolinas y gasóleos de automoción, deberán disponer de los aparatos necesarios para el suministro de agua y aire, ubicados dentro del lugar de la instalación, teniendo la consideración de estaciones de servicio.”⁴⁹
- Las que distribuyan menos de tres productos diferentes de gasolinas y gasóleos de automoción se considerarán unidades de suministro.

⁴⁸**ENCICLOPEDIA CULTURALIA**, (Enero 28 del 2013), disponible en: <https://edukavital.blogspot.com/2013/01/definicion-de-empresa-de-servicios.html><https://edukavital.blogspot.com/2013/01/definicion-de-empresa-de-servicios.html>

⁴⁹**CONSUMOTECA**, (03 de Marzo del 2010). Disponible en: <http://www.consumoteca.com/motor/gasolineras/estacion-de-servicio/>

ACTIVIDAD HIDROCARBURÍFERA

La industria petrolera es una actividad altamente especializada, por lo que será normada por la Agencia de Regulación y Control.

Esta normatividad comprenderá lo concerniente a la prospección, exploración, explotación, refinación, industrialización, almacenamiento, transporte y comercialización de los hidrocarburos y de sus derivados, en el ámbito de su competencia.⁵⁰

AGENCIA DE REGULACIÓN Y CONTROL HIDROCARBURÍFERO, ARCH

“Como organismo técnico-administrativo, encargado de regular, controlar y fiscalizar las actividades técnicas y operacionales en las diferentes fases de la industria hidrocarburífera, que realicen las empresas públicas o privadas, nacionales, extranjeras, empresas mixtas, consorcios, asociaciones, u otras formas contractuales y demás personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras que ejecuten actividades hidrocarburíferas en el Ecuador.”⁵¹

Política Hidrocarburífera

La Política Nacional de Hidrocarburos, se sustentará en los siguientes principios:

⁵⁰ LEY DE HIDROCARBUROS, art. 9

⁵¹ LEY DE HIDROCARBUROS, art. 11

- “Garantizar el suministro de derivados del petróleo en todo el territorio nacional, protegiendo los intereses del consumidor en cuanto a oportunidad, calidad, cantidad y precios de los productos
- Dar preferencia a la industria nacional y su desarrollo tecnológico, para lo cual, a igual Standard de calidad internacional y disponibilidad, se preferirá a esta, aun cuando sus precios sean superiores hasta en un 15% sobre la competencia.”⁵²

Comercialización

“El almacenamiento, distribución y venta al público en el país, o una de estas actividades, de los derivados de los hidrocarburos será realizada por PETROECUADOR o por personas naturales o por empresas nacionales o extranjeras, de reconocida competencia en esta materia y legalmente establecidas en el país, para lo cual podrán adquirir tales derivados ya sea en plantas refinadoras establecidas en el país o importarlos.”⁵³

En todo caso, tales personas y empresas deberán sujetarse a los requisitos técnicos, normas de calidad, protección ambiental y control que fije la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero, con el fin de garantizar un óptimo y permanente servicio al consumidor.

⁵² REGLAMENTO A LAS REFORMAS A LA LEY DE HIDROCARBUROS, 2010. art 15

⁵³ LEY DE HIDROCARBUROS, art. 68

El almacenamiento, la distribución y la venta de los derivados en el país, constituyen un servicio público que por su naturaleza no podrá ser suspendido por las personas naturales o por las empresas nacionales o extranjeras que lo realicen.

“La distribución de los productos será realizada exclusivamente por PETROECUADOR, quien actuará por sí misma o mediante las formas contractuales establecidas en esta Ley.”⁵⁴

Venta de productos Hidrocarburíferos

La venta al público podrá ser ejercida por personas naturales o jurídicas a nombre de PETROECUADOR, las cuales suscribirán los correspondientes contratos de distribución con la empresa filial respectiva, que garanticen un óptimo y permanente servicio al consumidor, de acuerdo con las disposiciones de esta Ley y las regulaciones que impartiere la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero.

Fijación de precios

El precio de referencia de los hidrocarburos será el precio promedio ponderado del último mes de ventas externas de hidrocarburos realizadas por PETROECUADOR, de calidad equivalente.

⁵⁴ LEY DE HIDROCARBUROS, art. 69

Los precios de referencia podrán ser discutidos con las empresas productoras, con el fin de analizarlos y revisarlos, cada vez que nuevas condiciones, que afecten a los factores.

Adulteración

“La adulteración en la calidad, precio o volumen de los derivados de petróleo, incluidos el GLP y biocombustibles, será sancionado por el Director Nacional de Hidrocarburos, la primera ocasión con multa de veinte y cinco remuneraciones básicas unificadas; la segunda ocasión, con multa de cincuenta a cien remuneraciones básicas unificadas y la suspensión de 15 días de funcionamiento del establecimiento; y, la tercera ocasión con multa de cien a doscientas remuneraciones básicas unificadas y la clausura definitiva del establecimiento.”⁵⁵

LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”⁵⁶

⁵⁵ECUADOR INMEDIATO (09 DE JUNIO DEL 2017) DISPONIBLE EN http://www.ecuadorinmediato.com/Noticias/news_user_view/ecuadorinmediato_noticias--60176

⁵⁶ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, 2011, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia, p. 60.

Los estados financieros son un reflejo fotográfico de la entidad que representan, y es principal fuente de información para los representantes legales y otras personas en general.

Importancia

Todas las empresas reúnen datos financieros sobre sus operaciones y reportan esta información en los estados financieros para las partes interesadas. Estos estados están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos usar los datos incluidos en ellos para realizar comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos rubros de los datos financieros identifica las áreas donde la empresa sobresale y, además, las áreas de oportunidad para el mejoramiento. Por ende, se pretende analizar el contenido de los estados financieros y explicar las categorías de las razones financieras y su utilización.

Propósitos de los estados financieros

Los estados financieros son una presentación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.

El objetivo de los estados financieros de propósito general es promover información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para el alto rango de usuarios en la toma económico. Los Estados Financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a

la gerencia. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información relacionada a la empresa.

- Activos Corrientes y No Corrientes.
- Pasivos Corrientes y No Corrientes.
- Patrimonios y sus Cambios.
- Ingresos y Gastos, incluyendo Ganancia o pérdida.
- Flujos de efectivos.
- Las notas a los resultados económicos y en particular la oportunidad de la generación de efectivo.

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones estas pueden ser inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, rendimiento de la entidad y la capacidad de generar capitales.
- Conocer el inicio y las características de los recursos, para evaluar la capacidad financiera de crecimiento.
- Exponer un comentario sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.

Características cualitativas de los estados financieros:

Con la finalidad de que los estados financieros cumplan a cabalidad con su propósito principal para el que se ha creado debe cumplir con las siguientes características:

- **La comprensibilidad:** han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios.
- **La relevancia:** ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.
- **Importancia relativa:** no han de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.
- **Fiabilidad:** la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren representar.⁵⁷
- **La representación fiel:** los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.
- **La esencia sobre la forma:** las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.
- **Neutralidad:** la información ha de estar libre de sesgo o prejuicio.
- **Prudencia:** los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución.

⁵⁷ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, 2011, "Contabilidad General", Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia, p. 61.

- **Integridad:** la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa.
- **Comparabilidad:** la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio.⁵⁸

Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros programas y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados.

Balance General.- “Representa la situación de los activos, pasivos, y el patrimonio de una empresa. En otras palabras, presenta la situación financiera, en un momento dado, según se refleja en los registros contables.”⁵⁹

Estado de resultados.- Es un estado de actividad que detalla los ingresos y los gastos durante un periodo de tiempo determinado.

Estado de cambios en el patrimonio.- Se detalla y analiza las cuentas patrimoniales, su estructura, variaciones y efectos que se han presentado

⁵⁸ ESPEJO JARAMILLO, Lupe, 2011, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador.

⁵⁹ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2011, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 52.

en un periodo determinado, aspectos que permitirán conocer el porcentaje que les corresponde a los socios del total de los activos, determinar el valor referencial actualizado de las acciones o participaciones.⁶⁰

Notas aclaratorias: “Las notas a los estados financieros comprenden descripciones narrativas y análisis de las partidas que se encuentran en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto, así como informaciones de carácter adicional, tales como las relativas a las obligaciones contingentes o a los compromisos.”⁶¹

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

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.

“Las técnicas de análisis financieros contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de

⁶⁰ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, 2011, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador. 282.

⁶¹ ESPEJO JARAMILLO, Lupe, 2011, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador.

administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones oportunas.”⁶²

Importancia

Los empresarios buscan un medio que les proporcione información adecuada y veraz de la situación en que se encuentre su empresa, razón por la cual el análisis financiero es una fuente que auxilia eficazmente y ayuda al control de las empresas.

Los estados financieros por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada, con respecto a la situación financiera de una empresa.

Es necesario llevar a cabo un estudio conjunto, mediante el análisis y la comparación, para lograr una interpretación apropiada.

Objetivos

“Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

⁶² LEÓN GARCIA, Oscar, 2009, “Administración financiera – fundamentos y aplicaciones”. Tercera Edición, México, Pág. 2

- a) Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- b) Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
- c) Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.”⁶³

Clasificación del análisis financiero

Estos se pueden clasificar en:

Análisis Interno

Cuando el analista tiene acceso directo a la información solicitada para el estudio, es decir, que se elabora para su uso de los administradores.

Análisis Externo

“Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se lo realiza con base en publicaciones o datos generales.”⁶⁴

⁶³ **ALMONACID**, José, Análisis Financiero Integral,(08 agosto 2011), Disponible en: Editado por:– blog: <http://cauditor.blogspot.com/>

⁶⁴ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, 2011, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia, p. 416

Análisis vertical

Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Se trata de una análisis estadístico, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{valor parcial}}{\text{valor base}} \times 100$$

Análisis horizontal

Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes.

Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Fórmula:

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Cifra del año actual} - \text{Cifra del año anterior}}{\text{Cifra del año anterior}} \times 100$$

El método de análisis por tendencias es un refinamiento de los cambios interanuales o análisis comparativo y se utiliza cuando la serie de años a comparar es mayor a tres. La comparación de estados financieros en una serie larga de períodos permitirá evaluar la dirección, velocidad y amplitud de la tendencia, así como utilizar sus resultados para predecir y proyectar cifras de una o más partidas significativas.

Estados Proporcionales

La técnica de Estados Financieros proporcionales consiste en transformar las cifras absolutas de los Estados financieros en cifras relativas bajo el concepto de porcentajes.

Esta técnica es de gran utilidad cuando se aplica al Balance General y al Estado de Resultados, por el contrario en el caso del Estado de Flujo de Efectivo no se le encuentra mayor relevancia a su uso, dado que los datos de este último reporte son de mayor significación en términos absolutos.

La base de cálculos para el Balance General la constituyen el total de activos; mientras que en el Estado de Resultados son los ingresos.

INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros constituyen una de las formas más comunes dentro del análisis financiero.

Definición

Son índices elaborados sobre la base del cociente entre dos saldos obtenidos de los diferentes Estados Financieros.

“Se conoce como el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades”.⁶⁵

Ventajas

- Mejoras en las operaciones empresariales.
- Permite conocer cuál es la situación financiera de la empresa.

Desventajas

- Se necesita hacer un estudio más profundo para comprobar las razones financieras.

Clasificación

La clasificación se ha realizado debido a las diferentes relaciones de las cuentas que pueden existir entre el balance general y/o el estado de resultados, buscando que se puede lograr un análisis global de la situación financiera de la empresa, siendo agrupados según su enfoque.

⁶⁵ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, 2011, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 177.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Mide la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la empresa. Los indicadores más utilizados para este tipo de análisis son:”⁶⁶

- **Razón Corriente**

Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos o deudas, también a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Capital de Trabajo**

“Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho

⁶⁶ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, 2011, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 178.

de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación”.⁶⁷

Fórmula:

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

- **Prueba Ácida**

Verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Fórmula:

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD

“Estos indicadores son llamados de rotación, se utilizan para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus activos, se utiliza

⁶⁷ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, 2011, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 181.

un análisis dinámico comparando las cuentas de balance (estáticas) y las cuentas de resultados (dinámicas).⁶⁸

Este indicador es fundamental para identificar los activos improductivos de la empresa y enfocarlos al logro de los objetivos financieros de la mismo”.

- **Rotación de Cartera**

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

Fórmula:

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

- **Periodo Promedio de Cobro**

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a crédito}}$$

- **Rotación de los Activos Fijos**

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos bruto}}$$

⁶⁸ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2011, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 185-201.

- **Rotación de los activos operacionales**

Activos operacionales brutos: corresponde al valor bruto, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores.

Fórmula:

$$\text{Rotación de los activos operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos operacionales brutos}}$$

- **Rotación de los activos totales**

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales brutos}}$$

Activos totales brutos: corresponde al valor de los activos totales, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores.

- **Rotación de Proveedores**

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Los indicadores de rentabilidad o denominados también de rendimiento, 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.”⁶⁹

- **Margen Bruto de utilidad**

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Margen Operacional de utilidad**

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Margen Neto de utilidad**

Fórmula:

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

- **Rendimiento de Patrimonio (ROE)**

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

⁶⁹ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2011, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 203.

SISTEMA DUPONT

“Este sistema correlaciona los indicadores de la actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para reproducir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.”⁷⁰

Fórmula:

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

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento tiene por objeto medir en qué grado y de forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, además trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

- **Nivel de endeudamiento.**

Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

⁷⁰ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, 2011, "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 210.

Fórmula:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total Activo}}$$

- **Endeudamiento Financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Impacto de la carga financiera.**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

Fórmula:

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

- **Indicadores de Leverage o Apalancamiento**

“Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo mayor riesgo.”⁷¹

⁷¹ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2011, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos, p. 226.

Fórmulas:

- **Leverage total.**

$$\text{Leverage total} = \frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Leverage a corto plazo**

$$\text{Leverage a corto plazo} = \frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Leverage financiero total**

$$\text{Leverage financiero total} = \frac{\text{Pasivos totales con entidades financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

INFORME FINANCIERO**Definición**

Es un documento que prepara el contador de la Empresa al finalizar un período, sobre un tema definido por una problemática 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.

Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción. En otras palabras, es un documento inteligente.

Importancia

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características del informe

Fidedigno. - Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, estos deberán estar bajo las normas y técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Claro y sencillo. - Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no sólo por quienes ejercen la profesión.

Funcional. - Los análisis y comentarios de los Estados Financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica.

Elaboración del informe financiero a la dirección

El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

Encabezado: La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

- Nombre de la empresa.
- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.

- La fecha o periodo a que correspondan los estados.

Antecedentes: Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- firma del responsable.

Objetivos del informe

- Enumeración de los propósitos que tiene el informe.

Identificación de los problemas

- Describir de manera detallada cada uno de los problemas que llevaron al desarrollo del informe.

Análisis de las causas

- Detallar de manera clara cuales han sido las causas de los problemas identificados.

Estados Financieros

En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa.

Gráficas

- Generalmente este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financiero, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

Recomendaciones y Conclusiones:

Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formula el responsable del informe; incluyendo sugerencias las que juzgue pertinentes presentar.

f) METODOLOGIA

Para el desarrollo más adecuado del presente proyecto se sustentara en base a los siguientes métodos y técnicas.

MÉTODOS

Científico.- Permitirá indagar la teoría y establecer los diferentes aspectos en el desarrollo del proyecto, así mismo se utilizará para ofrecer un enfoque racional y positivo, a fin de determinar el sustento lógico de los conocimientos teóricos y prácticos.

Deductivo.- Este método servirá para la ejecución del trabajo de tesis, además permitirá realizar el estudio de los fundamentos del análisis financiero en forma general, para su aplicación de índices e indicadores en el desarrollo del proceso de los mismos.

Inductivo.- Este método servirá para revisar los aspectos específicos de la situación financiera actual de la Estación de Servicios y proceder de esos datos generales a recolectar información, aplicar un análisis financiero para determinar las falencias que tiene la empresa y poder contribuir a una correcta de decisiones.

Analítico.- Contribuirá a analizar los Estados Financieros, teniendo un conocimiento real del movimiento de la empresa, determinando incrementos, disminuciones y sus efectos en las cuentas que intervienen.

Sintético.- Este método hará posible presentar un informe final incluyendo conclusiones y recomendaciones que coadyuvara a para que los directivos de la empresa puedan adoptar las medidas adecuadas en procura del crecimiento de la empresa.

Matemático y Estadístico.- Este método servirá en el desarrollo del análisis horizontal y vertical para conocer las variaciones, facilitara el cálculo y representación gráfica en la obtención de porcentajes, e índices financieros y organizar en la aplicación práctica del análisis financiero.

TECNICAS

Observación.- Esta técnica permitirá definir con anterioridad los datos más importantes que se relacionan directamente con la estación de servicios, ayudara a visualizar y constatar las deficiencias existentes dentro de la misma y verificar la documentación necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

Entrevista.- Esta técnica permitirá tener un dialogo con el gerente de la empresa, con el fin de conocer el funcionamiento de la entidad y de ese modo adquirir la información necesaria que fundamente el presente proyecto.

Recolección bibliográfica.- Es la recolección, sistematización y procesamiento de la información. Esta técnica permitirá en forma predominante recolectar la información obtenida de los libros, revistas, internet y demás documentos en general.

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS:		
Aporte de la autora:	\$ 1.200,00	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 1.200,00
EGRESOS:		
✓ Materiales y suministros de oficina.	\$ 140,00	
✓ Bibliografía.	\$ 80,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 200,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 200,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 220,00	
✓ Internet.	\$ 160,00	
✓ Gastos imprevistos.	\$ 200,00	
TOTAL DE EGRESOS		\$ 1.200,00

FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

j) BIBLIOGRAFIA

Libros

- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes, 2011, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador.
- **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe, 2011, “Contabilidad General”, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador.
- **LEÓN GARCIA**, Oscar. 2009. Administración Financiera – Fundamentos Y Aplicaciones. Tercera Edición.
- **LEY DE HIDROCARBUROS.**
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor, 2011, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decima Cuarta Edición, Editorial Nomos Impresos.
- **REGLAMENTO A LAS REFORMAS A LA LEY DE HIDROCARBUROS**
- **SARMIENTO**, Rubén, 2009, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Impresos Andinos, Quito-Ecuador.
- **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, 2011, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá-Colombia.

Páginas Web

- **ALMONACID**, José, Análisis Financiero Integral,(08 agosto 2011), Disponible en: <http://cauditor.blogspot.com/>
- **CONSUMOTECA**, (03 de Marzo del 2010). Disponible en: <http://www.consumoteca.com/motor/gasolineras/estacion-de-servicio/>
- **ECUADOR INMEDIATO** (09 DE JUNIO DEL 2017) DISPONIBLE EN http://www.ecuadorinmediato.com/Noticias/news_user_view/ecuadorinmediato_noticias--60176
- **ENCICLOPEDIA CULTURALIA**, (Enero 28 del 2013), disponible en: <https://edukavital.blogspot.com/2013/01/definicion-de-empresa-de-servicios.html><https://edukavital.blogspot.com/2013/01/definicion-de-empresa-de-servicios.html>

INDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACION.....	ii
AUTORIA.....	iii
CARTA DEAUTORIZACION.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TITULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY.....	4
c. INTRODUCCION	6
d. REVISION DE LITERATURA.....	9
e. MATERIALES Y METODOS.....	61
f. RESULTADOS.....	64
g. DISCUSION.....	219
h. CONCLUSIONES.....	220
i. RECOMENDACIONES.....	222
j. BIBLIOGRAFIA.....	224
k. ANEXOS.....	227
INDICE.....	281