



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN FINANZAS E INFORMÁTICA
PROCESO DE TITULACIÓN
MAYO 2021 – SEPTIEMBRE 2021
EXAMEN COMPLEXIVO O FIN DE CARRERA
PRUEBA PRÁCTICA
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERIA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

ANÁLISIS FINANCIERO EN LOS INGRESOS DE LA EMPRESA
PUERFRANCORELL S.A DURANTE EL PERIODO 2020

EGRESADO:

MINA MORA LUIS FERNANDO

TUTOR:

ING. SUSANA MORAN RODRÍGUEZ, MAE

BABAHOYO – LOS RÍOS – ECUADOR

INTRODUCCIÓN

La presente investigación se realiza en la empresa Puerfrancorell S.A, ubicada en la Ciudad de El Coca Provincia de Orellana Transporte de Carga Pesada Puerfrancorell S.A. es una empresa en Ecuador, con sede principal en Puerto Murialdo. Opera en Autotransporte de Carga General sector. La empresa fue fundada en 18 de junio de 2014. Actualmente emplea a 4 personas en el año 2020.

La problemática que existe en el presente estudio parte de un hallazgo negativo en la información financiera presentada en el 2020 donde en sus últimos aspectos financieros destacados, Transporte de Carga Pesada Puerfrancorell S.A. reportó cae de ingresos netos of 14,76% en 2020. Su Activo Total registró crecimiento negativo de 36,62%.

“La falta del análisis financiero no facilita a la gerencia de la empresa la toma de decisiones de forma eficiente a fin de lograr sus objetivos y la continuación de su gestión. ante lo cual manifestamos que, el análisis financiero estudia los estados financieros de la empresa, lo que permite la evaluación de la posición financiera, utilizando indicadores y su gestión permite planificar soluciones o estrategias para la toma de decisiones”. (Córdoba, 2014)

El objetivo de esta investigación es analizar cómo se comportan los ingresos de la empresa Puerfrancorell S.A e interpretar algunas posibles causas de la caída financiera en cuanto a los ingresos presentados, así como también medir la rentabilidad, estabilidad y viabilidad utilizando como fuente las razones financieras para cada una de

ellas e interpretar sus resultados. Por tal motivo, el estudio de caso guarda relación con la línea de investigación “Gestión Financiera, Administrativa, Tributaria, Auditoría y Control” y sublínea “Auditoría y Control” de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Babahoyo, porque se evalúa los procedimientos internos relacionados a la gestión comercial.

La metodología implementada se encuentra estudiada tanto en el tipo (cualitativo y cuantitativo), ambos serán de suma importancia para el estudio de caso ya que una nos aportará ideas, hipótesis y teorías para describir el análisis mientras que la cuantitativa empleará datos históricos con el cual se estudiará el comportamiento de nuestro análisis por otro lado el tipo de investigación será descriptiva, se utilizará como principal material de estudio los estados financieros.

RESUMEN

La presente investigación se realizó en la empresa Puerfrancorell S.A., de la ciudad de Coca, dedicada al transporte de carga por carretera, incluido en camionetas de: troncos, ganado, transporte refrigerado, carga pesada, carga a granel, incluido el transporte en camiones cisterna, automóviles, desperdicios y materiales de desecho, sin recogida ni eliminación. La metodología aplicada se realizó por el enfoque cualitativo y cuantitativo que nos permitirá recabar información históricos para luego describirlos y analizarlos, acompañada del tipo de investigación descriptiva. Por tal motivo, se utilizó las técnicas de entrevista dirigidas a los trabajadores de la empresa sobre algunas situaciones específicas. Los resultados fueron la empresa no cuenta con un departamento y personal adecuado que pueda realizar análisis financieros con el fin de que los recursos que se tienen poder utilizarlos de buena manera y a su vez que este sirva como sustento para la toma de decisiones. Además, la organización no tiene un manejo financiero de ningún tipo ya que no cuenta con un software que le permita organizar la información en cuanto a las transacciones que luego se registran en los estados. Por otro lado del análisis se descubrió que no se cuenta con gastos destinados al mantenimiento de las finanzas y se tienen gastos administrativos altos

Palabras claves. Análisis financiero, Razones, Empresa, Rentabilidad, Indicadores.

ABSTRACT

The present investigation was carried out in the company Puerfrancorell SA, of the city of Coca, dedicated to the transport of cargo by road, including in vans of: logs, livestock, refrigerated transport, heavy cargo, bulk cargo, including transport in tanker trucks, cars, rubbish and scrap materials, no collection or disposal. The applied methodology was carried out by the qualitative and quantitative approach that will allow us to collect historical information and then describe and analyze them, accompanied by the type of descriptive research. For this reason, interview techniques aimed at company workers on some specific situations were used. The results were that the company does not have an adequate department and personnel that can carry out financial analysis in order that the resources that are available can be used in a good way and in turn serve as support for decision-making. In addition, the organization does not have financial management of any kind since it does not have software that allows it to organize the information regarding the transactions that are later recorded in the states. On the side of the analysis, it was discovered that there are no expenses for maintenance of finances and there are high administrative expenses

Keywords. Financial analysis, Reasons, Company, Profitability, Indicators.

DESARROLLO

La empresa Puerfrancorell S.A a la que se realiza el análisis financiero acapara ingresos por brindar servicios de transporte de carga por carretera, incluido en camionetas de: troncos, ganado, transporte refrigerado, carga pesada, carga a granel, incluido el transporte en camiones cisterna, automóviles, desperdicios y materiales de desecho, sin recogida ni eliminación. Se encuentra legalmente constituida en el Registro Mercantil desde el 18 de junio del 2014 como una compañía anónima y su número de Registro Único del Contribuyente es 2290326691001 siendo su representante legal el Sr QUEZADA CABRERA ROMULO GENARO, esta se encuentra ubicada en el Cantón Orellana- Provincia Orellana en las calles ANTONIO LLORI con intersección en SERGIO SAENZ. Inicio sus actividades con un capital suscrito de \$1200,00 pertenecientes a los siguientes socios y accionistas:

- Cabay García Ciro Primitivo
- Cabay García Mario Lautaro
- Cabay Rodríguez Pablo Ismael
- Duque Buitrón Héctor tarquino
- Herrera Alvarado Denver Dayan
- Males Recalde José Iván
- Morales Ángel Desiderio
- Morales Quezada Johana Mabel
- Quezada Cabrera Rómulo Genaro
- Quezada Zambrano Yajaira Lisbeth

- Rodríguez Cárdenas Cecilia del Socorro
- Rodríguez Cárdenas Clara Hortensia
- Zambrano Mantuano Mayerlita Indelira

Puerfrancorell S.A esta regida por las leyes ecuatorianas bajo el control de la Superintendencia de Compañías, sujetándose a las disposiciones de la Ley Orgánica del Transporte Terrestres, Tránsito y Seguridad Vial.

La empresa utilizaba antes un paquete informático contable y según estos autores este método se refiere a:

- “Un sistema contable o de contabilidad es un programa informático especialmente diseñado para gestionar y sistematizar de manera sencilla todas las tareas de contabilidad que se llevan al interior de una empresa. Este sistema permite realizar un seguimiento detallado de las transacciones financieras, generar informes y análisis de manera casi instantánea, pues solo requiere el ingreso de la información pertinente y él se encarga del cálculo, procesamiento y sistematización de la misma”. (Monserate, Mora, Pambaya, & Cortez, 2021)

Este sistema le permitía a la empresa tener un control en cuanto a sus actividades de ingresos y generar análisis financieros, que les accedan a conocer cómo se encuentra la empresa en cuanto a cifras, rotaciones y rentabilidad sin embargo dejaron de utilizarlos y por ello no se cuenta por el momento dentro de la empresa con un análisis financiero como tal que es de suma importancia más aun cuando existe problemas de afectación a sus ingresos. Por lo consiguiente no existe en si un control de las finanzas en cuanto a los

ingresos y egresos de allí parte la intención de este estudio de caso al brindar un examen financiero a los ingresos.

En cuanto a las finanzas la empresa Puerfrancorell S.A no incluye un personal adecuado a tal requerimiento aun cuando siempre es necesario incluir un recurso humano que se encargue de controlarlas, interpretarlas y desarrollar informes donde se refleje el manejo de la empresa en términos económicos, por lo general en las pequeñas y medianas empresas existe una resistencia a tal necesidad por centrarse en el aparente gasto que se puede inferir ya que al vivir en un siglo digitalizado puede confundirse que es necesario la compra de herramientas costosas pero en realidad no depende de eso sino que se puede implementar un departamento que maneje este tipo de situaciones y contratar recursos que apoyen a el departamento y su personal. Este costo genera una ventaja competitiva en relación a otras empresas que no cuentan con uno, ya que simplifica largos procesos en cuestión de tiempo y a su vez genera una confiabilidad de los resultados al ser interpretados y estudiados por el asesor de este departamento.

Como podemos notar existe un desequilibrio en la parte financiera de la empresa estos generalmente ocurren por una mala administración de las mismas o políticas aplicadas incorrectas. El desconocimiento de la condición económica de una sociedad puede llevar hasta el deceso empresarial y su posible liquidación.

ANALISIS FINANCIERO

Para toda empresa es de vital importancia mantener una información archivada en cuanto al comportamiento financiero de su entidad, estos documentos son de validez

importante tanto de forma interna como de forma externa en cuanto a disposiciones legales constituidas en el Ecuador.

Así Como lo establece la (LOTAIP, 2004)

“Principio de Publicidad de la Información Pública. - El acceso a la información pública es un derecho de las personas que garantiza el Estado. Toda la información que emane o que esté en poder de las instituciones, organismos y entidades, personas jurídicas de derecho público o privado que, para el tema materia de la información tengan participación del Estado o sean concesionarios de éste, en cualquiera de sus modalidades, conforme lo dispone la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado; las organizaciones de trabajadores y servidores de las instituciones del Estado, instituciones de educación superior que perciban rentas del Estado, las denominadas organizaciones no gubernamentales (ONGs), están sometidas al principio de publicidad; por lo tanto, toda información que posean es pública, salvo las excepciones establecidas en esta Ley”. (LOTAIP, 2004)

Es necesario para las entidades mantener un control económico para de esta manera mantenerse airoas en cuanto a ciertas ventajas de rendimiento y eficacia y de esta forma que sus recursos sean bien utilizados y permita mejores ganancias utilizando costos cada vez más pequeños.

“El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Es un

estudio analítico con diseño documental basado en los fundamentos teóricos de Gitman (2003), Van Horne (2003), Elizondo y Altman (2003), entre otros”. (Rosillón & Alejandra, 2009)

Es decir que el análisis financiero será un poderoso resultado al examen de las finanzas de la empresa y no solo ayudará a visualizar como se encuentra, sino que a su vez puede brindar correcciones pertinentes y mantendrá a la entidad en un buen camino hacia el cumplimiento de sus objetivos.

“La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial”. (Rosillón & Alejandra, 2009)

El análisis financiero en si nos brinda la información global del dinero como se encuentra su liquidez, su endeudamiento si es extremado, como rota el inventario o cómo se comporta la adquisición de servicios, como paga la empresa sus cuentas y también como se recibe las cuentas por pagar. Este diagnóstico es esencial para evitar posibles fracasos o a su vez para generar políticas y procesos que ayuden a avanzar a la empresa

Existen muchas ventajas en cuanto a realizar periódicamente un examen financiero a las entidades a continuación analizaremos algunas de las señaladas (CLICKBALANCE, 2017):

- “Mejora la comunicación interna de la empresa. Es muy común que en las empresas los problemas de comunicación se hagan presentes en cualquier

momento y esto lleva a frenar el cumplimiento de los objetivos principales que se han fijado”. (CLICKBALANCE, 2017)

- “Aumenta la productividad de tu empresa. La necesidad de continuar en un mercado tan competitivo y con cambios inesperados ha hecho que la productividad de las empresas sea un tema fundamental”. (CLICKBALANCE, 2017)
- “Multiplica la competitividad de tu empresa. Una de las características que tu empresa debe de tener es, tener la capacidad de responder a las necesidades del mercado en el que te encuentras, esto lo puedes lograr generando reportes de tu negocio y analizando la información que estos arrojan”. (CLICKBALANCE, 2017)

Este análisis consiste en un proceso inicialmente se comienza analizando los estados financieros de la empresa este análisis se divide en dos:

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal

El análisis de los estados financieros de una entidad consiste en analizar cada rubro y cuenta en forma vertical y horizontal siempre con respecto al estado ya sea de resultado o financiero anterior al que se va a establecer el examen.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros relejan los efectos de las transacciones y otros sucesos de una empresa, agrupándolos por categorías, según sus características económicas, a los que se les llama elementos”. (Molina, 2013)

Los estados financieros son el elemento principal para establecer un análisis económico ya que estos brindan la información principal y en ellos se encuentran todos los totales monetarios de los negocios que se han efectuado según la naturaleza de ese efectivo, en este caso particular el estudio está centrado en los ingresos por lo que sabremos el movimiento y el comportamiento de las entradas a la empresa.

“Los componentes de los estados financieros, son de gran relevancia dentro de la estructura contable y financiera de toda empresa, ya que cada uno de ellos tiene un significado diferente, por este motivo existen un sin número de indicadores y razones financieras, para que cubran”. (Yeimy, 2013)

Los indicadores como expone Yeimy son diferentes para cada tipo de cuenta económica y debemos aplicar el que corresponda a las áreas del rendimiento financiero que vayamos a estudiar o como dice la siguiente autora:

“Los indicadores financieros más destacados y con mayor utilización para llevar a cabo el análisis financiero de las empresas se encuentran los indicadores de liquidez, solvencia, eficiencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad. A través estos indicadores se pueden identificar las áreas que tienen mayor rendimiento económico, así como los que tienen que ser mejorados”. (Alejandra, 2009)

ANÁLISIS VERTICAL

“Es un análisis estático que se emplea para examinar estados financieros como el balance general y el estado de resultados de un período, para conocer su situación o resultados, comparando las cifras en forma vertical”. (Armenteros & Paz, 2012)

Es decir que este análisis brinda información de cada cuenta en virtud del grupo al que corresponde, esta se puede hacer a ambos estados financieros y el valor que da por resultado es en forma porcentual.

“Este método relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y durante el mismo período contable. Por ejemplo, en el estado de resultados se expresan las distintas cuentas como porcentaje de las ventas”. (Vassolo & Reyes, 2019).

“También se conoce como análisis estático, ya que compara las cuentas entre sí en un año (o trimestre) dado. Aplicado al estado de resultados, este análisis permite estudiar la eficiencia con la que se transforman las ventas en margen bruto, utilidades, etc.”. (Vassolo & Reyes, 2019)

ANÁLISIS HORIZONTAL

“Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos. En este método se utiliza la siguiente técnica”. (Armenteros & Paz, 2012)

“Por análisis horizontal se entiende al estudio dinámico de las cuentas contables de los estados financieros; de esta forma se observan los cambios o movimientos de las cuentas contables más importantes, durante un periodo dado ya sea del balance general, y del estado de resultados; evidenciando en porcentajes los cambios generados”. (Nogueira, Medina, & Comas, 2017)

En este caso el análisis horizontal hace el estudio de una cuenta o grupo de cuentas con respecto a dos años el uno del otro base y se encuentra la diferencia si existe una disminución o aumento en cantidad porcentual y monetaria.

Para establecer un análisis horizontal debemos seguir dos pasos en cuestión de los estados financieros a analizar:

- “En un análisis horizontal se calcula el cambio acumulado de cada cuenta en un período determinado, tomando como base de comparación el primer año del período (o trimestre, si se usa información trimestral). (Reyes & Vassolo, 2018)
- “Para cada ítem contable, se divide el monto de un año más reciente por el monto del año base, y se multiplica por 100 para expresar el cambio como porcentaje. (Reyes & Vassolo, 2018)

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2020					Análisis Horizontal	
(Expresado en Dólares)			Diciembre	Diciembre	Variación Absoluta	Variación Relativa
	Notas	2020	2019			
		INGRESOS				
41		INGRESOS DE ACTIVIDADES				
4101		Ventas Netas	145.629,00	135.581,80	10.047,20	7,4104341
41		VENTAS NETAS	145.629,95	135.581,80	10.048,15	7,4111348
51		(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION				
		Costo de venta y producción	-			
42		GANANCIA BRUTA	145629,00	135.581,80	10.047,20	7,4104341
43		Otros Ingresos	-			
		GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				
5201		Gastos de ventas	-			
5202		Gastos de Administración	128.345,49	185.781,23	-57.435,74	-0,3091579
		TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	128.345,49	185.781,23	-57.435,74	-0,3091579
5203		GASTOS FINANCIEROS			0,00	
		Interés, comisiones de	-	-		
		TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-	-		
5204		OTROS GASTOS	-			
60		TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE	17.284,46		17.284,46	
		OPERACIONES CONTINUADAS		(50,199.4		
61		15% Participación a Trabajadores	(2,592.67			
62		Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	14,691.79	(50,199,43)		
63		Impuesto a la Renta	(3.232,19)		-3.232,19	
64		GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	11.459,60	(50,199,43)	61.659,03	1,2282815
65		(-)GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-			
66		(+)INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	-			
67		(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	11,459.60	(50,199,43)	61.659,03	1,2282815
81		COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL				
		Ganancias por Revaluación de Propiedad Plan	-	-		
		Reversión del Deterioro (Pérdida por Deterioro)	-			
		TOTAL COMPONENTES DEL OTRO	-			
82		RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL	11,459.60	(50,199,43)	61.659,03	1,2282815

Como podemos notar existe un aumento en cuanto a los ingresos de manera significativa a pesar de que la información inicial otorgada por los responsables de la empresa indicaba lo contrario donde volvemos a notar que es necesario incluir departamento financiero con personal adecuado a este. Existe un aumento en los ingresos por el 7,41% en relación al año

anterior. Una disminución de los gastos de administración y ventas por el 0,03% y un aumento por el 1,22% en la utilidad neta del 2019.

INDICADORES FINANCIEROS

“En la etapa actual que vivimos el analista cuenta con muchas herramientas y modelos, la mayor parte de los cuales han sido ya probados en sus aplicaciones en la empresa. Esto le permite al analista afrontar cuantitativamente y cada vez con mayor precisión una creciente variedad de problemas”. (Gomez, 2016)

Uno de las tareas más importantes de los profesionales es reunir las herramientas suficientes y necesarias para resolver una tarea necesaria, en el caso de los análisis financieros el analista debe surtir de fórmulas adecuadas para realizar exámenes financieros. Estas fórmulas que se utilizan son los denominados indicadores o ratios financieros.

“Es importante que una empresa cuente con indicadores financieros como herramienta principal para la toma de decisiones empresariales. Al momento de hacer usos de estos indicadores se notará la diferencia de un año con otro sobre la rentabilidad, liquidez, entre otros indicadores financieros”. (Ferrer & De La Hoz Suárez, 2008) es decir este conjunto de herramientas mostrara las diferencias entre los años de información de la empresa.

En el caso del presente estudio analizaremos los estados financieros específicamente los factores que tienen que ver con los indicadores técnicos referentes a ingresos.

- **FACTOR SOLVENCIA:** Apalancamiento Financiero.

- **FACTOR GESTION:** Rotación de Activo Fijo, Rotación de Ventas, Impacto Gastos Administración y Ventas, Impacto de la Carga Financiera.
- **FACTOR RENTABILIDAD:** Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont), Margen Bruto, Margen Operacional, Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto), Rentabilidad Financiera

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

Es decir, este indicador nos va a mostrar como se encuentra la empresa en cuestión de donde proviene el dinero que financia las actividades económicas y si existe un financiamiento de afuera saber cómo se encuentra en cuestión de los pagos en cuanto a la deuda.

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

Apalancamiento Financiero

Apalancamiento Financiero = (UAI / Patrimonio) / (UAII / Activos Totales)			
Apalancamiento Financiero 2020=	$\frac{\text{UAI / Patrimonio}}{\text{UAII / Activos Totales}}$	=	$\frac{1,16052561}{0.33963337} = 3,42$
Indicador SUPERCIAS = >1			

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

El resultado obtenido significa que Puerfrancorell S.A se encuentra en óptimas condiciones en cuanto a su financiamiento ya que como indica la información la empresa no recurrió a ningún préstamo para su constitución y en caso que lo necesitara está en buenas condiciones para obtenerlo y pagarlo.

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

En síntesis, este grupo de indicadores permiten al analizador conocer cómo se trata el activo dentro de la empresa como se rotan y en qué tiempo están cobrando los créditos otorgados.

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

Rotación del Activo Fijo

Rotación del Activo Fijo= (Ventas / Activo Fijo Neto Tangible)			
	Ventas		
Rotación del Activo Fijo 2020=	$\frac{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{145629,95}{3794,64} = \mathbf{38,38}$
Indicador SUPERCIAS FALTA			

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

El resultado obtenido significa que Puerfrancorell S.A se encuentra en muy buenas condiciones ya que por cada dólar invertido en los activos fijos tangibles vendemos 38 unidades monetarias como ingreso a la empresa.

Rotación de Ventas “La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.” (Superintendencia de Compañías)

Rotación de Ventas

Rotación de Ventas = (Ventas / Activo Total)			
Rotación de Ventas 2020=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	= $\frac{145629,95}{33741,09}$	= 4,32
Indicador SUPERCIAS FALTA			

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

Existe una eficiencia de 4,32% en cuanto a la utilización del activo para realizar las ventas dentro de Puerfrancorell S.A.

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

Impacto Gastos Administración y Ventas

Impacto Gastos Administración y Ventas = (Gastos Adm. Y Ventas / Ventas)			
Impacto Gastos Administración y Ventas 2020=	$\frac{\text{Gastos Adm. y Ventas}}{\text{Ventas}}$	= $\frac{128345.49}{145629,95}$	= 0,88
Indicador SUPERCIAS FALTA			

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

Aquí podemos encontrar un punto muy crítico se registró un valor de 0,88, es decir porcentualmente se explica que estos gastos representaron un 88% de las ventas totales lo que es un gasto con un índice demasiado elevado.

Impacto de la Carga Financiera “Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.” (Superintendencia de Compañías)

Impacto de la Carga Financiera

Impacto de la Carga Financiera= (Gastos Financieros / Ventas))			
Impacto de la Carga Financiera 2020=	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{0}{145629,95} = 0$
Indicador SUPERCIAS = FALTA			

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

Aquí podemos encontrar un grave error en cuanto a nuestro análisis financiero la empresa como establecimos al principio no cuenta con gastos financieros por lo que tiene un índice de 0% en impacto de carga financiera. No ha destinado efectivo para este rubro.

INDICADORES DE GESTIÓN “Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno

de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).” (Superintendencia de Compañías)

Este tipo de indicadores reflejan cómo se aprovechan la utilidad de las ventas mientras se controlan los gastos y costos que intervienen en ella. Mide como regresa el dinero que ha invertido la empresa para ofrecer el producto o servicio.

Rentabilidad neta del activo (Dupont) “Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.” (Superintendencia de Compañías)

Rentabilidad neta del activo (Dupont)

Rentabilidad neta del activo (Dupont) = ((Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total))			
Rentabilidad neta del activo (Dupont) 2020=	$\frac{\text{Utilidad Neta / Ventas}}{\text{Ventas / Activo Total}}$	=	$\frac{0,07868986}{4,31610093} = \mathbf{0,018}$
Indicador SUPERCIAS = FALTA			

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

Este que es de 0,018 o 2%, es decir la utilidad neta representó 2 veces más que el activo total se encuentra, que el giro del activo total para este periodo no está siendo manejado de manera efectiva para la generación de utilidades.

Margen Bruto “Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.” (Superintendencia de Compañías)

Margen Bruto

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$
$$\text{Margen Bruto } 2020 = \frac{145629,95}{145629,95} = 1$$

Indicador SUPERCIAS = FALTA

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

La empresa no incurre en costos por los ingresos que obtiene debido a que estos son financiados directamente por la empresa que contrata el servicio de transporte de carga.

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

Margen Operacional

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$
$$\text{Margen Operacional } 2020 = \frac{17284,46}{145629,95} = 0,12$$

Indicador SUPERCIAS =

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

La empresa por cada dólar vendido obtiene 0,12 de ganancia, este si aumenta sus gastos operacionales cada vez será más bajo su ganancia.

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) “Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas”. (Superintendencia de Compañías)

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) = (Utilidad Neta / Ventas)			
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 2020=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	= $\frac{11459,60}{145629,95}$	= 0,08
Indicador SUPERCIAS =			

Fuente: Estado de resultados y Estado de Situación Financiera 2020 Puerfrancorell S.A

Elaborado por: Luis Mina

Esto nos quiere decir que después de aplicar los impuestos correspondientes la ganancia será de 0,08 centavos por dólar vendido.

CONCLUSIONES

Desarrollado el presente estudio de caso a la empresa Puerfrancorell S.A llegamos a las siguientes conclusiones:

- La empresa discurre en la información que expresa y con la que contiene en los estados financieros ya que al principio del estudio nos comunicaron una falencia y decaída de los ingresos que no consta durante el examen de análisis financiero que se realizó.
- Se encontró una cantidad grande de gastos administrativos y ventas al momento de realizar la razón financiera del impacto de gastos administrativos y ventas, mantiene un alto índice de el mismo con un 88% gastado de las ventas totales.
- No se cuenta con un área dedicada a analizar la parte financiera ni un personal adecuado que la maneja, en la razón de gasto financiero con sustento en el estado de situación que corresponde no se establece un gasto para tal rubro por lo que existen muchas fallas al comunicar los resultados que podrían significar en un caos de la información y un mal manejo de los recursos como se lo observa en la conclusión anterior.
- Las operaciones son registradas de manera informal no existe un adecuado manejo financiero ni tampoco un software que pueda cumplir esta función.
- La baja en los activos totales de la empresa del 36,62% se debe al cobro de las cuentas pendientes de los clientes y las depreciaciones de la PPE respectivamente.

Bibliografía

- Alejandra, N. R. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Redalyc*, <https://www.redalyc.org/html/290/29012059009/>.
- Armenteros, D. A., & Paz, L. E. (2012). *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones*. Universidad de Ciego de Ávila "Máximo Gómez Báez".
- CLICKBALANCE. (14 de Noviembre de 2017). *Ventajas de utilizar reportes financieros en tu empresa*. Obtenido de <https://clickbalance.com/blog/contabilidad-y-administracion/ventajas-de-utilizar-reportes-financieros-en-tu-empresa/>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero. (1ª ed)*. Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Ferrer, M., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales v.14 n.1 Maracaibo*.
- Gomez, N. (20 de Diciembre de 2016). *Academia Edu*. Obtenido de https://www.academia.edu/12784167/ANTECEDENTES_ANALISIS_FINANCIERO?auto=download
- LOTAIP. (18 de Mayo de 2004). *LEY ORGANICA DE TRANSPARENCIA Y ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA*. Obtenido de Ley 24: <https://www.educacionsuperior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/09/LOTAIP.pdf>
- Molina, M. M. (2013). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Lima-Peru: Edigraber.
- Monserrate, D. L., Mora, M. B., Pambaya, O. E., & Cortez, S. A. (2021). Incidencia de la información contable en la toma de decisiones de las empresas. *FIPCAE*, 162-172.
- Nogueira, D., Medina, A. H., & Comas, R. &. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. Ingeniería Industrial. *Redaly*, 106-115.
- Reyes, T., & Vassolo, R. (6 de Septiembre de 2018). *Pontificia Universidad Católica de Chile*. Obtenido de ¿Cómo hacer un análisis horizontal de los estados financieros?: <https://www.claseejecutiva.com.ec/blog/articulos/como-hacer-un-analisis-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- Rosillón, N., & Alejandra, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Scielo*.
- Superintendencia de Compañías. (s.f.). *TABLA DE INDICADORES*. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Vassolo, R., & Reyes, T. (24 de Octubre de 2019). *Pontificia Universidad Católica de Chile*. Obtenido de ¿Cómo hacer un análisis vertical de los estados financieros?: <https://www.claseejecutiva.com.ec/blog/articulos/como-hacer-un-analisis-vertical-de-los-estados-financieros/>

Yeimy, P. (10 de Febrero de 2013). *Analisis Financiero Antecedentes*. Obtenido de <http://grupoterceroanalisfinanciero.blogspot.com/2013/02/antecedentes.html>

ANEXOS

Estado de Resultado Integral 2020 y Estados de Situación Financiera 2019 -2020

TRANSPORTE DE CARGA PESADA PUERFRANCORELL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en Dólares)

		NOTAS	DICIEMBRE 2019
		US\$	
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	6	10,634.75
10102	Activos Financieros		
10102	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	7	-
10102	Otras Cuentas por Cobrar	7	41,171.67
1010209	(Provisión Cuentas Incobrables	7	-
10103	Inventarios	8	-
1010313	(-)Provisión Por Valor Neto de Realización y Otros	8	-
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	9	-
10105	Activos por Impuestos Corrientes	10	1,429.65
10108	Otros activos Corrientes	11	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>53,236.07</u>
102	ACTIVO NO CORRIENTE		
10201	Propiedad, Planta y Equipo	12	-
1020112	(-)Depreciación Acumulada	12	-
10202	Propiedad de Inversión (Neto)	13	-
10204	Activo Intangible	14	-
1020404	(-)Amortización Intangibles	14	-
10205	Activos por Impuestos Diferidos	15	-
10206	Activos Financieros no corrientes	16	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>-</u>
1	TOTAL ACTIVO		<u>53,236.07</u>
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	Cuentas y Documentos por pagar	17	-
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	-
20105	Provisiones	19	-
20107	Otras Obligaciones Corrientes	20	963.71
20108	Cuentas por pagar diversas relacionadas	21	-
20109	Otros pasivos financieros	22	-
20110	Anticipo de Clientes	23	-
20112	Porción Corriente de provisiones por beneficios a empleados	24	-
20113	Otros Pasivos Corrientes	25	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>963.71</u>
	Suman y pasan....		963.71

TRANSPORTE DE CARGA PESADA PUERFRANCORELL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en Dólares)

		NOTAS	DICIEMBRE 2019
	Suman y Vienen.....		963.71
202	PASIVO NO CORRIENTE		
20201	Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	26	-
20202	Cuentas y Documentos por pagar	27	-
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	28	-
20204	Cuentas por pagar diversas relacionadas	29	-
20206	Anticipo de Clientes	30	-
20207	Provisiones por Beneficios a Empleados	31	-
20208	Otras Provisiones	32	-
20209	Pasivo Diferido	33	-
20210	Otros Pasivos No Corrientes	34	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>-</u>
2	TOTAL PASIVO		<u>963.71</u>
301	PATRIMONIO NETO		
30101	Capital Suscrito o Asignado	35	102,471.79
302	Aportes para futuras capitalizaciones	36	-
30401	Reserva Legal	37	-
30402	Reservas Facultativa y Estatutaria	37	-
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	38	
30502	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		-
306	RESULTADOS ACUMULADOS	39	
30601	Ganancias acumuladas		-
30602	(-) Pérdidas Acumuladas		-
30603	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF		-
30604	Reserva de capital		-
30605	Reserva por Donaciones		-
30606	Reserva por Valuación		-
30607	Superávit por revaluación de Inversiones		-
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40	
30701	Ganancia neta del Periodo	RI	-
30702	(-) Pérdidas Neta del Periodo	RI	(50,199.43)
	TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>52,272.36</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>963.71</u>

Representate Legal
Ruc: 1711315729

Contador
Ruc: 1002346938001

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

TRANSPORTE DE CARGA PESADA PUERFRANCORELL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado en Dólares)

		NOTAS	DICIEMBRE 2020
			US\$
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	6	6,327.31
10102	Activos Financieros		
10102	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	7	-
10102	Otras Cuentas por Cobrar	7	22,542.30
1010209	(Provisión Cuentas Incobrables	7	-
10103	Inventarios	8	-
1010313	(-)Provisión Por Valor Neto de Realización y Otros	8	-
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	9	-
10105	Activos por Impuestos Corrientes	10	1,456.30
10108	Otros activos Corrientes	11	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		30,325.91
102	ACTIVO NO CORRIENTE		
10201	Propiedad, Planta y Equipo	12	3,794.64
1020112	(-)Depreciación Acumulada	12	(379.46)
10202	Propiedad de Inversión (Neto)	13	-
10204	Activo Intangible	14	-
1020404	(-)Amortización Intangibles	14	-
10205	Activos por Impuestos Diferidos	15	-
10206	Activos Financieros no corrientes	16	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3,415.18
1	TOTAL ACTIVO		33,741.09
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	Cuentas y Documentos por pagar	17	14,292.92
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	-
20105	Provisiones	19	-
20107	Otras Obligaciones Corrientes	20	6,788.57
20108	Cuentas por pagar diversas relacionadas	21	-
20109	Otros pasivos financieros	22	-
20110	Anticipo de Clientes	23	-
20112	Porción Corriente de provisiones por beneficios a empleados	24	-
20113	Otros Pasivos Corrientes	25	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		21,081.49
	Suman y pasan....		21,081.49

TRANSPORTE DE CARGA PESADA PUERFRANCORELL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado en Dólares)

		NOTAS	DICIEMBRE 2020
	Suman y Vienen.....		21,081.49
202	PASIVO NO CORRIENTE		
20201	Pasivos por contratos de arrendami	26	-
20202	Cuentas y Documentos por pagar	27	-
20203	Obligaciones con Instituciones Fin	28	-
20204	Cuentas por pagar diversas relaci	29	-
20206	Anticipo de Clientes	30	-
20207	Provisiones por Beneficios a Empl	31	-
20208	Otras Provisiones	32	-
20209	Pasivo Diferido	33	-
20210	Otros Pasivos No Corrientes	34	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-
2	TOTAL PASIVO		21,081.49
301	PATRIMONIO NETO		
30101	Capital Suscrito o Asignado	35	1,200.00
302	Aportes para futuras capitalizaci	36	-
30401	Reserva Legal	37	-
30402	Reservas Facultativa y Estatutari	37	-
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	38	
30502	Superávit por revaluación de propiedades,		-
306	RESULTADOS ACUMULADOS	39	
30601	Ganancias acumuladas		-
30602	(-) Pérdidas Acumuladas		-
30603	Resultados acumulados		-
30604	Reserva de capital		-
30605	Reserva por Donaciones		-
30606	Reserva por Valuación		-
30607	Superávit por revaluación de		-
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40	
30701	Ganancia neta del Periodo	RI	11,459.60
30702	(-) Pérdidas Neta del Periodo	RI	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO		12,659.60
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		33,741.09
			-

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Representate Legal
Ruc: 1711315729

Contador
Ruc: 1002346938001

TRANSPORTE DE CARGA PESADA PUERFRANCORELL
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2020
(Expresado en Dólares)

	Notas	<u>Diciembre</u> <u>2020</u>
INGRESOS		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4101	Ventas Netas	145,629.95
41	VENTAS NETAS	<u>145,629.95</u>
51	(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	
	Costo de venta y producción	-
42	GANANCIA BRUTA	<u>145,629.95</u>
43	Otros Ingresos	-
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
5201	Gastos de ventas	-
5202	Gastos de Administración	128,345.49
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>128,345.49</u>
5203	GASTOS FINANCIEROS	
	Interés, comisiones de Operaciones Financieras	-
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-
5204	OTROS GASTOS	-
60	TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>17,284.46</u>
61	15% Participación a Trabajadores	(2,592.67)
62	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	<u>14,691.79</u>
63	Impuesto a la Renta	(3,232.19)
64	GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMI	<u>11,459.60</u>
65	(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-
66	(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	-
67	(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>11,459.60</u>
81	COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	
	Ganancias por Revaluación de Propiedad Plan:	-
	Reversión del Deterioro (Pérdida por Deterioro)	-
	TOTAL COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-
82	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>11,459.60</u>

Representate Legal
Ruc: 1711315729

Contador
Ruc: 1002346938001

***Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.**



TRANSPORTE DE CARGA PESADA "PUERFRANCORELL S.A."

Dirección: Sergio Saenz s/n y Antonio Llori
Teléfono: 062301914 – 0997003258
RUC: 2290326691001

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Orellana, 20 de septiembre del 2021

Yo, **Quezada Cabrera Rómulo**, con número de cédula N° **1711315729**, en calidad de Gerente General y Representante Legal de **PUERFRANCORELL S.A.**, con RUC 2290326691001, por medio de la presente autorizo al Sr. **Mina Mora Luis Fernando**, con número de cédula N° **1207709468** a realizar su respectivo Estudio de Caso, el cual es un requisito previo a la obtención de su título de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría.

La empresa se compromete a entregar información solicitada por el estudiante con la condición de tener la información entregada bajo confidencialidad.

Se expide la presente solicitud de la interesada, para los fines que crea conveniente.

Atentamente,

Rómulo Quezada Cabrera
GERENTE GENERAL
PUERFRANCORELL S.A

