



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO
DE TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES,
ADMINISTRATIVAS Y CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE:**

TECNOLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA

Diagnóstico económico y financiero de la Sociedad Minera Santa Clara

AUTORA:

Jessenia Carolina Ayora Quiroga

TUTOR:

Mgs. Fogacho Orta Henry Darío

Guayaquil, Ecuador
2018

DEDICATORIA

A mi maravillosa familia por ser la inspiración, la dedicación y el apoyo incondicional en los caminos de mi vida. En especial a mí querida hija. A mi tutor Mgs Henry Darío Fogacho Orta por su paciencia, dedicación y profesionalismo que ayudo para realizar mi tesis y a todas las autoridades quienes de una u otra manera me orientaron en el desarrollo de este trabajo investigativo.

Ayora Quiroga Jessenia Carolina

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios, por darme la oportunidad de vivir una experiencia más por sus infinitas bendiciones he podido culminar mi tesis. A mi esposo por su comprensión y apoyo incondicional. Sus consejos hicieron posible culminar esta etapa importante en mi vida y a cada una de las personas que siempre están dispuestos en apoyarme con sus palabras de aliento día a día aprendo mucho de ellos. Gracias.

Ayora Quiroga Jessenia Carolina

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

CERTIFICACIÓN DE LA ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: **“Diagnóstico económico y financiero de la Sociedad Minera Santa Clara ubicada en el Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia Azuay, período fiscal 2017”**, presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El problema de investigación se refiere a: **¿Cómo analizar la información contable para determinar la situación económica financiera de la Sociedad Minera Santa Clara, ubicada en el Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia Azuay, período fiscal 2017?**

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema:

Presentado por la Egresada: Jessenia Carolina Ayora Quiroga

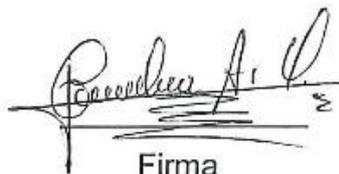
Tutor:

CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, Jessenia Carolina Ayora Quiroga, en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación "Diagnóstico económico y financiero", de la modalidad de Semipresencial realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de Tecnología en Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Jessenia Carolina Ayora Quiroga



Firma

No. de cedula: 0705849529





Factura: 002-992-000026890



20180901009P02380

NOTARIO(A) RICARDO RENATO VASQUEZ LEIVA

NOTARÍA NOVENA DEL CANTON GUAYAQUIL

EXTRACTO

Escritura N°:		20180901009P02380					
ACTO O CONTRATO:							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA NATURAL							
FECHA DE OTORGAMIENTO:		20 DE AGOSTO DEL 2018, (13:36)					
OTORGANTES							
OTORGADO POR							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de Identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que le representa
Natural	AYORA QUIROGA JESSENIA CAROLINA	POR SUS PROPIOS DERECHOS	CÉDULA	0705849529	ECUATORIANA	COMPARECIENTE	
A FAVOR DE							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de Identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
UBICACIÓN							
Provincia		Cantón			Parroquia		
GUAYAS		GUAYAQUIL			ROCAFUERTE		
DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:							
OBJETO/OBSERVACIONES:							
CUANTÍA DEL ACTO O CONTRATO:		INDETERMINADA					

NOTARIO(A) RICARDO RENATO VASQUEZ LEIVA
NOTARÍA NOVENA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



1 **No. ESCRITURA 2018-09-01-009-P02380**

2 **DECLARACIÓN JURAMENTADA**

3 **OTORGA: SEÑORA JESSENIA CAROLINA AYORA QUIROGA**

4 **CUANTÍA: INDETERMINADA**

5 **DI: 2 COPIAS**

6 En la ciudad de Guayaquil, cabecera cantonal del mismo
7 nombre, Provincia del Guayas, República del Ecuador, hoy
8 veinte de Agosto del año dos mil dieciocho, ante mí, **DOCTOR**
9 **RICARDO RENATO VÁSQUEZ LEIVA**, Notario Noveno del
10 Cantón Guayaquil, comparece con plena capacidad, libertad y
11 conocimiento, a la celebración de la presente escritura: La
12 señora **JESSENIA CAROLINA AYORA QUIROGA**, de
13 nacionalidad ecuatoriana, de estado civil soltera, estudiante,
14 con domicilio y residencia en la ciudad de Guayaquil, por sus
15 propios y personales derechos, capaz para obligarse y contratar,
16 a quien de conocerla doy fe al haberme presentado su cédula de
17 identidad (ciudadanía) y certificado de votación originales, cuyas
18 copias fotostáticas, debidamente certificadas por mí, agrego a
19 esta escritura como documentos habilitantes y autorizándome
20 de conformidad con el artículo setenta y cinco de la Ley
21 Orgánica de Gestión de la Identidad y Datos Civiles, a la
22 obtención de su información en el Sistema Nacional de
23 Identificación Ciudadana de la Dirección del Registro Civil,
24 Identificación y Cedulación, a través del convenio suscrito con
25 esta Notaría, documento generado que se agregará como
26 habilitante. Advertida la compareciente por mí el notario de los
27 efectos y resultados de esta escritura, así como examinada que
28 fue de que comparece al otorgamiento de esta escritura sin



1 coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción,
2 bajo juramento, declara lo siguiente: Yo, **JESSENIA CAROLINA**
3 **AYORA QUIROGA**, portadora de la cédula de ciudadanía
4 número **cero siete cero cinco ocho cuatro nueve cinco dos -**
5 **nueve**, libre y voluntariamente y sin presión de ninguna
6 naturaleza y conocedora de las penas contempladas en la Ley
7 para el caso de incurrir en perjurio, declaro bajo juramento lo
8 siguiente: Que en calidad de autora con los derechos
9 patrimoniales del presente trabajo de titulación en Diagnostico
10 Económico y Financiera de la Sociedad Minera Santa Clara, de
11 la modalidad de Semipresencial, realizado en el Instituto
12 Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la
13 culminación de los estudios en la carrera de Tecnología en
14 Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el *Art. 114 del*
15 *CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS*
16 *CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a
17 favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no
18 exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de
19 titulación, con fines estrictamente académicos. Asimismo,
20 autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico
21 Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho
22 trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de
23 conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA*
24 *DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.- Es todo cuanto puedo declarar
25 bajo el rigor del juramento y en honor a la verdad.- **HASTA**
26 **AQUÍ LA EXPONENTE**.- Para la celebración y otorgamiento de
27 la presente escritura se observaron los preceptos legales que el
28 caso requiere; y leída que le fue por mí, el Notario a la

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

Nº. **070584952-9**



CÉDULA DE CIUDADANÍA
APELLIDOS Y NOMBRES
AYORA QUIROGA JESSENIA CAROLINA
LUGAR DE NACIMIENTO
EL ORO EL GUABO EL GUABO
FECHA DE NACIMIENTO **1990-01-20**
NACIONALIDAD **ECUATORIANA**
SEXO **MUJER**
ESTADO CIVIL **SOLTERO**



INSTRUCCIÓN **BACHILLERATO** PROFESIÓN / OCUPACIÓN **ESTUDIANTE**

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE **AYORA QUINDE MANUEL S**

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE **QUIROGA ZARUMA EZRA S**

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN **MACHALA 2016-08-16**

FECHA DE EXPIRACIÓN **2028-08-16**

E1133V2122

041124198




DIRECCIÓN GENERAL

FIRMA DEL CEDER AJD

CERTIFICADO DE VOTACIÓN
4 DE FEBRERO 2013

001 JUNTA No.

001-321 NÚMERO

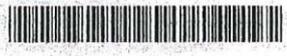
0705849529 CÉDULA

AYORA QUIROGA JESSENIA CAROLINA
APELLIDOS Y NOMBRES

AZUAY PROVINCIA CIRCUNSCRIPCIÓN:

CAMILO PONCE ENRIQUEZ CANTÓN ZONA: 1

CAMILO PONCE ENRIQUEZ PARROQUIA



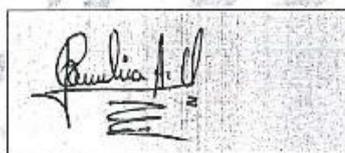

Doy FE: que la(s) copia(s) que antecede(n) constante(s) en _____ foja(s) útiles es fiel y exacta(s) al ORIGINAL que me fue exhibido y que devuelvo al interesado.

20 AGO. 2018

Dr. Renato Vásquez Leiva
NOTARIA NOVENA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD



Número único de identificación: 0705849529

Nombres del ciudadano: AYORA QUIROGA JESSENIA CAROLINA

Condición del cedulado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/EL ORO/EL GUABO/EL GUABO

Fecha de nacimiento: 20 DE ENERO DE 1990

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: MUJER

Instrucción: BACHILLERATO

Profesión: ESTUDIANTE

Estado Civil: SOLTERO

Cónyuge: No Registra

Fecha de Matrimonio: No Registra

Nombres del padre: AYORA QUINDE MANUEL S

Nombres de la madre: QUIROGA ZARUMA EGMA S

Fecha de expedición: 16 DE AGOSTO DE 2018

Información certificada a la fecha: 20 DE AGOSTO DE 2018

Emisor: ALEX GERARDO SORIANO VILLAO - GUAYAS-GUAYAQUIL-NT 9 - GUAYAS - GUAYAQUIL



N° de certificado: 186-147-78804



186-147-78804

Ing. Jorge Troya Fuertes
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación
Documento firmado electrónicamente



1 compareciente, aquella se ratifica en la aceptación de su
2 contenido y firma en unidad de acto; se incorpora al protocolo
3 de esta Notaría la presente escritura, de todo lo cual doy fe.-

4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28



JESSENIA CAROLINA AYORA QUIROGA

C.C. No. 070584952-9

C.V. No. 001-321



DR. RICARDO RENATO VÁSQUEZ LEIVA
NOTARIO NOVENO DEL CANTÓN GUAYAQUIL



Se otorgó ante mí, en virtud de ello, confiero
este... *securito* TESTIMONIO,
que sello, firmo, rubrico en esta fecha.
De todo lo cual doy fe.-

Guayaquil, 20 AGO. 2018

DR. RENATO VÁSQUEZ LEIVA
NOTARIO NOVENO DEL CANTÓN GUAYAQUIL



CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES del ITB.**

Nombre y Apellidos del Colaborador
CEGESCYT

Firma

**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

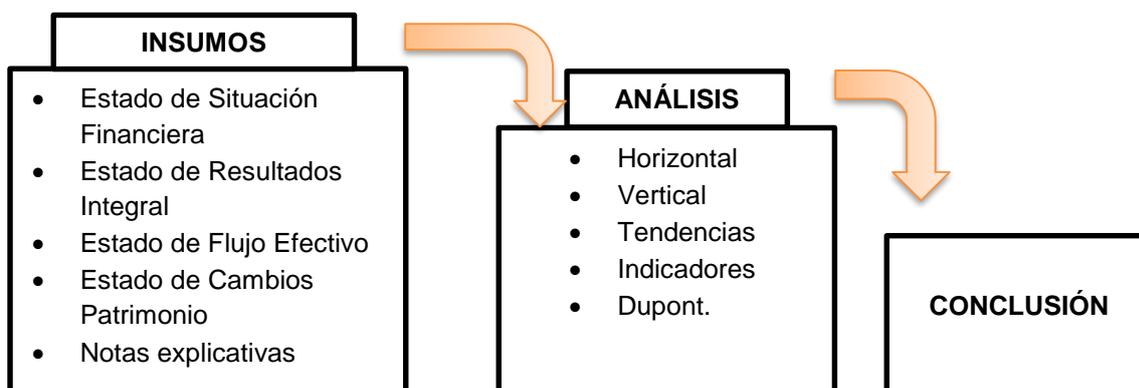
Diagnóstico económico y financiero de la Sociedad Minera Santa Clara periodo 2017.

Autor: Jessenia Carolina Ayora Quiroga

Tutor: Mgs. Fogacho Orta Henry Darío

RESUMEN

Se realizó un diagnóstico económico y financiero a La Sociedad Minera Santa Clara, mediante el análisis de la información contable y la interpretación de las razones, se utilizó como instrumento el análisis documental, soportado en los estados financieros de la empresa y como técnica se utilizó la entrevista que permitió profundizar el estudio particular de rentabilidad mediante el análisis Dupont, herramienta que consiste en el estudio de la procedencia de la misma, sea esta por efectos de la gestión (Margen sobre ventas), aprovechamiento de los activos (Rotación de los activos) o estructura de apalancamiento (Multiplicador de Capital), lo que arrojó como resultado que las prácticas contables llevadas a cabo no son las recomendadas para que los estados financieros resultantes sean utilizados como instrumentos para mejorar la gestión de la empresa.



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

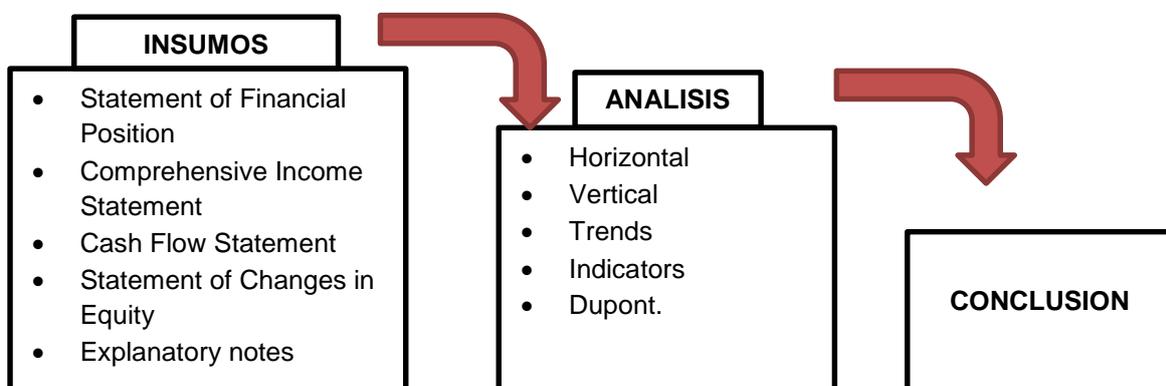
Diagnóstico económico y financiero de la Sociedad Minera Santa Clara periodo 2017.

Autor: Jessenia Carolina Ayora Quiroga

Tutor: Msg. Fogacho Orta Henry Darío

ABSTRACT

An economic and financial diagnosis was made of La Sociedad Minera Santa Clara, through the analysis of the accounting information and the interpretation of the reasons, using documentary analysis as an instrument, supported by the company's financial statements, and the interview was used as a technique to deepen the particular study of profitability through the Dupont analysis, This tool consists of studying the origin of the same, whether for management purposes ("Margin on sales"), asset utilisation (Asset turnover) or leverage structure ("Capital multiplier"), which resulted in the result that the accounting practices carried out are not the recommended ones for the resulting financial statements to be used as instruments to improve the company's management.



ÍNDICE GENERAL

Contenidos:	Páginas:
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
CERTIFICACIÓN DE LA ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	iv
CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN	¡Error! Marcador no definido.
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT	v
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
ÍNDICE GENERAL	xv
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xvii
ÍNDICE DE CUADROS	xvii
CAPÍTULO I	1
EL PROBLEMA	1
1.1 Planteamiento del problema	1
1.2. Delimitación del problema.....	3
1.3. Formulación del problema.....	3
1.4. Evaluación del problema.....	3
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	4
1.6. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
CAPÍTULO II	6
MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. Antecedentes históricos	6
2.2. Antecedentes referenciales.....	7
2.3. Variables de la investigación.....	27
2.4 Definiciones conceptuales	28
CAPÍTULO III	34
METODOLOGÍA.....	34

3.1 Presentación de la Empresa	34
3.2. Misión y Visión de la empresa	+34
3.3. Valores.....	35
3.4. Análisis FODA.....	35
3.5. Organigrama de la empresa	36
3.6. Funciones	37
3.7. Ubicación de la empresa.....	38
3.8. Diseño de la investigación	39
3.9. Tipo de investigación	39
3.10. Población y Muestra.....	41
3.11. Técnicas e instrumentos de investigación.....	41
CAPITULO IV.....	45
RESULTADOS.....	45
4.1. Análisis e interpretación de los resultados	45
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	62
Conclusiones	62
Recomendaciones	63
Bibliografía	64
ANEXOS	66

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Capital de trabajo neto.....	17
Gráfico 2. Logotipo	34
Gráfico 3. Organigrama	37
Gráfico 4. Dupont período 2015	57
Gráfico 5. Dupont período 2016	58
Gráfico 6. Dupont periodo 2017	60

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Estado de Situación Financiera	46
Cuadro 2. Estado de Situación Financiera	49
Cuadro 3. Estado de Resultados Integral.....	51
Cuadro 4. Estado de Resultados Integral.....	53
Cuadro 5. Dimensión 1: Situación Financiera de Corto Plazo - Análisis de la Liquidez.....	55

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del problema

Ubicación del problema en el contexto

La mayoría de teorías financieras han intentado explicar el performance de las empresas en función a la evolución de los estados financieros, dentro de este contexto podemos contemplar desde los modelos tradicionales de ratios que utilizan indicadores para realizar el diagnóstico económico financiero para explicar el desempeño de las firmas.

El diagnóstico financiero es una herramienta que permite evaluar, analizar e interpretar la posición económica y financiera en que se encuentra una compañía, es por ello que con este estudio se busca optimizar los recursos existentes e identificar a su vez nuevas alternativas de negocios que le permita obtener una sostenibilidad tanto en la producción como en la rentabilidad esperada tiene como datos de origen los estados financieros, los cuales sirven como punto de partida para el análisis de las diferentes áreas de la empresa, las que se traducen por medio de las razones financieras de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad.

La Sociedad Minera Santa Clara, se encuentra ubicada en el Cantón Ponce Enríquez de la Provincia del Azuay, inicio sus actividades comerciales el 21 de Septiembre del 2009, a la fecha sus decisiones se toman en base a la experiencia de los administradores y dueños de la misma, sin precisar sus argumentaciones en un análisis técnico que denote fortalezas.

Situación conflicto

La minería ha venido tomando importancia en la economía ecuatoriana, razón por la cual el Gobierno Nacional ha introducido cambios en el marco legal cuyo interés es incrementar la productividad del sector minero.

En el Ecuador al igual que en el Cantón Camilo Ponce Enríquez por muchos años ha sufrido una indiscriminada explotación minera por parte de las empresas, que afectan a las personas en su salud y por ende en su calidad de vida. Por otro lado se puede observar como las empresas dañan el ecosistema de plantas, animales y la tierra.

De acuerdo a la Constitución de la República del Ecuador y la Ley de Gestión Ambiental, Ley de Aguas, Normas legales de gobiernos seccionales, ordenanzas municipales, regulan procedimientos para hacer cumplir el precepto de no contaminar, sin embargo no se da cumplimiento de forma estricta a estas normativas.

Una vez realizado el diagnóstico en la Sociedad Minera Santa Clara se ha podido observar los siguientes problemas:

- La empresa cuenta con un alto nivel de pasivos debido a que sus cuentas por pagar a socios de la compañía son relativamente significativas.
- Ausencia de algunos registros contables de los socios de la Sociedad Minera Santa Clara.
- Falta de información financiera que permita conocer la situación económica de la Sociedad Minera para la toma de decisiones.

1.2. Delimitación del problema

Campo:	Financiero
Área:	Estados Financieros
Aspectos:	Información contable, situación económica, financiera
Contexto:	Sociedad Minera Santa Clara
Provincia:	Azuay
Cantón:	Camilo Ponce Enríquez
Año:	2017

1.3. Formulación del problema

¿Cómo analizar la información contable para determinar la situación económica financiera de la Sociedad Minera Santa Clara, ubicada en el Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia Azuay, período fiscal 2017?

1.4. Evaluación del problema

Delimitado: La investigación del presente proyecto describe el problema de falta de información y registros contables, que permita conocer la situación económica de la Sociedad Minera para la toma de decisiones, igualmente se ha podido observar que presenta un alto nivel de pasivos debido a que sus cuentas por pagar son relativamente significativas.

Claro: El proyecto contiene términos contables fáciles de comprender, con normas, leyes y reglamentos que deben ser cumplidos para dar solución al problema que actualmente está atravesando la Sociedad Minera Santa Clara. .

Concreto: El proyecto contiene información referente a la administración económica y financiera, que permita conocer los estados financieros y lograr una mayor rentabilidad para la empresa.

Relevante: En el problema planteado se presenta información importante, dado que se podrá dar a conocer a los socios si la Sociedad Minera Santa Clara es rentable o no, por lo que amerita su estudio, buscando que responda a necesidades reales.

Original: El estudio es factible ya que se podrá dar a conocer la situación económica y financiera de la empresa lo cual permitirá conocer si la rentabilidad es alta, media o baja.

Evidente: No existen registros contables de los socios, por lo que no se conoce con certeza los ingresos y gastos, debido a la falta de registros contables, por lo que existen problemas para poder informar a los socios sobre la situación económica de la Sociedad Minera Santa Clara.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo General

Realizar un diagnóstico económico y financiero mediante el análisis de la información contable y la interpretación de las razones para determinar la situación financiera de la Sociedad Minera Santa Clara.

Objetivos específicos

1. Fundamentar desde la teoría financiera cuáles son los elementos de la gestión financiera que permita mejorarla.

2. Analizar la información contable, mediante la aplicación de las razones financieras con énfasis en la aplicación del análisis Dupont.
3. Presentar un diagnóstico de la situación económica actual de la Sociedad Minera Santa Clara.

1.6. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Tomando en cuenta que el diagnóstico financiero es una de las principales herramientas utilizadas para evaluar la gestión administrativa y financiera de la empresa, ya que los resultados generados en este diagnóstico permitirán que los directivos tomen las mejores decisiones para optimizar los recursos invertidos en la empresa.

El presente estudio posee **valor práctico**, ya que en su desarrollo se realizará una serie de pasos que permitirán investigar el problema y buscar la solución, para luego ponerla en la práctica.

Utilidad metodológica. La investigación se realizará mediante el cálculo de razones financieras de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad con énfasis en el sistema Dupont, el mismo que se caracteriza por reunir el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

El impacto social del presente proyecto está relacionado con proporcionar una herramienta que permita mejorar las buenas prácticas en la toma de decisiones para la comercialización y exportación de oro, permitiendo que las familias del Cantón Camilo Ponce Enríquez mejoren su calidad de vida a través de la comercialización del oro a precio y peso justo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes históricos

De acuerdo al teorema de Modigliani-Miller (de Franco Modigliani, Merton Miller, 1998) “el diagnóstico financiero abarca, dos aspectos tales como solvencia y rentabilidad que deben considerarse entrelazados de una forma muy íntima en todas las ocasiones en que se analicen situaciones o problemas relacionados con la trayectoria de una empresa, con su valoración, con la evaluación de las posibilidades de inversión y la estructura de sus capitales permanentes, etc.”

En la actualidad se considera que “la función financiera no sólo se refiere al estudio de los problemas de obtención de fondos sino también de su empleo, en función de una planificación de beneficios, o de una tasa de crecimiento. Igualmente afirman que para realizar un buen diagnóstico financiero es necesario contar con documentos que respalden a la contabilidad de cotes”. (Bañol Linares & Franco, 2008)

El diagnóstico financiero se puede definir como un conjunto de pasos, que toma como base la información contable para convertirla en razones a las que se les aplica un análisis de series temporales o de muestra representativa, que consiste comparar las cifras contra sí misma o contra el sector o mercado en el que se desempeña la misma, esto nos arroja elementos que revelan la situación real de la compañía en un tiempo determinado, permitiendo anticipar dificultades, proyectar soluciones e idear estrategias orientadas a maximizar los aspectos positivos.

Existen interrogantes que nutren el proceso del diagnóstico, brindando a las empresas lineamientos que les permiten realizar un análisis financiero adecuado y eficiente sobre su gestión. (Ortiz Gómez, 2009) Afirma que: “El diagnóstico se justifica al conceptuar que sus resultados permiten a la dirección conocer los factores controlables y los no controlables que afectan la vida empresarial en frentes como la competitividad, la creación de valor, prestigio institucional y el cumplimiento de la misión”.

Diagnóstico financiero es el estudio que se realiza en base a la información proporcionada por la contabilidad y demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o cualquier área específica de esta, la información que contienen en los Estados Financieros es la que permite conocer algo sobre la empresa. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro, por lo tanto es necesario recurrir a otro tipo de información contable a fin de conocer con exactitud la situación de la empresa. (León García, 2009)

El diagnóstico financiero de una empresa es de suma importancia ya que la finalidad es analizar e interpretar la posición económica financiera de una empresa y proporcionar a los directivos la información que servirá como base para la toma de decisiones para la buena marcha de la empresa, proporcionando alternativas de solución para mejorar tanto la gestión administrativa como la financiera. (Barrera, 2016)

2.2. Antecedentes referenciales

La Universidad de Cartagena – Colombia realiza un estudio sobre Diagnóstico y evaluación de la Gestión Financiera de la Empresa COOMEVA E.P.S. realizada por Luz Amparo Reyes Badillo, Yenny Marcela Arias Rey, aquí se destaca que la finalidad es contribuir con el establecimiento de metas y

estrategias para aquellas áreas que afectan el desarrollo de la empresa asegurando su integración hacia la misión y visión empresarial con el fin de que respondan eficientemente a las necesidades y cambios del entorno de una manera competitiva y sostenible en el tiempo. Por otro lado se ha evidenciado que los costos de mantenimiento de la empresa son muy altos lo cual afecta sus variables de resultados financieros y su capacidad para ser sostenibles en el mercado a largo plazo, debido a que los costos y gastos administrativos son cada vez mayores.

En Ecuador la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, realiza una investigación sobre Análisis Económico – Financiero a la Empresa Olmedo Arias Distribuciones Cía. Ltda., de la Ciudad de Riobamba. Realizada por María Augusta Garay Zurita y Silvia Alexandra Jácome Armendáriz. Se destaca que la Empresa en muchas ocasiones se ha visto comprometido su patrimonio, debido a que las inversiones realizadas no han podido ser recuperadas en las condiciones pactadas en sus clientes, lo que ha conllevado a que la empresa caiga en liquidez debido a la falta de recuperación de su cartera.

De igual manera la falta de conocimiento de administración financiera ha llevado a la Gerencia a tomar decisiones basadas en su buen criterio, comprometiendo en muchos casos el patrimonio institucional y la falta de políticas internas que norme el ejercicio de la actividad gerencial han permitido que esta tome decisiones apresuradas y equivocadas.

Otro punto a resaltar es el incumplimiento con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y Servicio de Rentas Internas – SRI, lo cual le ha llevado a cumplir pago de multas, incluso pueden cerrar la empresa temporalmente, viéndose afectada su imagen institucional ante sus clientes y proveedores.

Diagnóstico económico y financiero

El diagnóstico económico y financiero busca conocer las tendencias del presente de la empresa en ámbitos como la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y movilización de los factores productivos. (Gómez, 2009)

El diagnóstico financiero es un instrumento básico que permite una correcta canalización del ahorro hacia la inversión, determina además las debilidades con relación a la situación futura deseada que involucra lograr eficiencia operacional, crecimiento, innovación, mejora continua, etc. Es decir que en el diagnóstico financiero se encuentra las fallas existentes a distintos niveles de la empresa para poder llegar al planteamiento de una gama de alternativas de solución con base en un plan de acción que sea acorde con el análisis realizado. (Gitman Lawrence, 2015)

Objetivo de un Diagnóstico Financiero

El análisis de los estados financieros o análisis económico financiero es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, de esta forma la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puede amenazar su futuro sacando provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos (Gitman Lawrence, 2015).

Importancia del Diagnóstico Financiero

La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros. Además permitirá financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa. (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Fases del Proceso de Diagnóstico

Para Ana Gil Álvarez (2004) en el Análisis Financiero existen fases o etapas que facilitan el desarrollo de la evaluación.

Las fases para realizar un diagnóstico son:

Identificación de la empresa objeto de estudio:

Supone la recolección de datos relativos a la distribución industrial y geográfica de las actividades desempeñadas, estructura de la propiedad, cotización en mercados organizados, edad de la empresa, antecedentes de la entidad, etc. (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis:

El analista debe seleccionar minuciosamente las variables que midan mejor el aspecto o aspectos empresariales que pretende analizar. (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Búsqueda y obtención de información

Una vez identificada la empresa o empresas a analizar y seleccionadas las variables que van a ser utilizadas en el análisis, es necesario recoger la información que nos permita calcular el valor de dichas variables de la manera más eficiente y ordenada como sea posible, dependiendo de las magnitudes necesarias para realizar los cálculos de las variables, el analista acudirá a una u otra fuente de información obteniendo por ejemplo datos contables o de mercado, información de carácter cualitativo o cuantitativo, etc. (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Evaluación de la información con el objeto de contrastar su fiabilidad y validez:

La información obtenida en la etapa anterior debe ser contrastada y verificada ya que de otra forma los resultados que de ella se deriven carecerán de valor alguno, por ello es preciso consultar fuentes de información distintas a las utilizadas para su obtención y revisar los informes emitidos por especialistas independientes (como son los auditores). (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Preparación de la información para el análisis:

Verificada y aceptada la validez de la información obtenida, en la mayoría de los casos, el analista necesita someter dicha información a un proceso de transformación que le llevará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que considere oportunos con el fin de disponer de información con la que se pueda calcular directamente las diferentes variables seleccionadas en la segunda etapa del proceso de análisis. (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Aplicación de las técnicas adecuadas:

A partir de la información transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de la técnica o las técnicas que el analista considere en cada momento más apropiadas para la consecución del objetivo propuesto (análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad, etc.) (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Análisis e interpretación de los resultados obtenidos:

La información obtenida tras la aplicación de cada una de las técnicas consideradas debe ser analizada e interpretada con el fin de que resulte de utilidad para la toma de decisiones de los usuarios interesados (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Redacción del informe

Los resultados obtenidos con el análisis, convenientemente interpretados y reflejados en conclusiones parciales, deben presentarse en un informe detallado, para lo cual es preciso incluir también la conclusión final derivada de las correspondientes conclusiones parciales, al informe se le debe adjuntar la información que ha sido utilizada en el análisis, tanto la original como la transformada, con el fin de facilitar a los usuarios la comprobación de los datos. (Lawrence J. & Chad J., 2000)

Administración financiera

El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro, realizan tareas financieras tan diversas como desarrollar un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía, en los últimos años. Varios factores han incrementado la importancia y complejidad de las tareas del gerente financiero, entre estos factores se encuentran la reciente crisis financiera global y las respuestas de las autoridades, el incremento en la competencia y los cambios tecnológicos. (Gitman Lawrence, 2015)

Importancia de la Administración Financiera

La administración financiera es una de las ciencias más importantes, la cual afecta a todos los individuos y compañías, con la finalidad de aprender a administrar el dinero, la principal fuentes de participación e intercambio de mercado, inversiones y adquisición y ventas de productos o servicios.

Hoy en día los individuos y las compañías desean obtener una excelente vida económica, para invertir, para comprar y aumentar su capacidad financiera, y es aquí donde la administración financiera juega un papel importante y primordial, ya que es gracias a esta que se puede determinar las ganancias obtenidas, las pérdidas, el comportamiento de las ventas, las compras, entre otras funciones, pero todo esto se puede analizar por medio de los estados financieros, como el estado de situación financiera, donde se puede identificar la situación financiera resumida de la empresa. (Gitman Lawrence, 2015)

Las empresas para ser competitivas en el mundo de hoy, necesitan contar con una buena organización y administración de los recursos disponibles; la administración financiera es la encargada de hacer buen uso de tales recursos, tomar decisiones que afectan a la empresa positiva o negativamente.

Formas legales de la organización empresarial

Una de las decisiones esenciales que todas las empresas deben tomar es seleccionar una forma legal de organización, esta decisión tiene implicaciones financieras muy importantes porque la manera como una empresa se organiza legalmente influye en los riesgos que deberán superar los accionistas de la firma, al tiempo que determina su forma de recaudar dinero y cómo se gravarán sus utilidades. Las tres formas legales más comunes de la organización empresarial son la propiedad unipersonal, la sociedad y la corporación (Gitman Lawrence, 2015)

Existen más empresas organizadas como propiedad unipersonal que cualquier otra forma legal. Sin embargo, las empresas más grandes casi siempre están organizadas como corporaciones, de cualquier modo, cada tipo de organización tiene sus ventajas y desventajas.

Propiedad unipersonal

Una propiedad unipersonal es una empresa que tiene un solo dueño, quien la administra en su propio beneficio, la mayoría de las propiedades unipersonales operan en las industrias del mayoreo, menudeo, los servicios y construcción, normalmente, el dueño, junto con unos cuantos empleados, opera el negocio. El dueño obtiene capital de sus recursos personales o a través de préstamos, y es responsable de todas las decisiones de la empresa, como resultado, esta forma de organización atrae a empresarios que disfrutan el hecho de trabajar independientemente. (Gitman Lawrence, 2015)

La mayor desventaja de la propiedad unipersonal es la responsabilidad ilimitada, lo cual significa que los pasivos de la empresa son responsabilidad del empresario, y los acreedores pueden hacer reclamaciones sobre los activos personales del dueño si la empresa falla en el pago de sus deudas. Las fortalezas y debilidades clave de las propiedades unipersonales. (Gitman Lawrence, 2015)

Sociedades

Una sociedad está integrada por dos o más propietarios que realizan negocios juntos con fines de lucro. Las sociedades representan aproximadamente el 7% de todas las empresas. (Gitman Lawrence, 2015)

Las sociedades son comunes en las industrias de finanzas, seguros y bienes raíces, las sociedades públicas de contabilidad y los despachos legales con frecuencia tienen numerosos socios, la mayoría de las sociedades se establecen a través de un contrato por escrito conocido como estatutos de sociedades.

Análisis Financiero

Sus fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medida y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

Objetivo del análisis financiero

La constitución y operación de las empresas se realiza con la finalidad de obtener suficiente utilidad en beneficio de sus propietarios, además, para hacer frente a la responsabilidad social que guardan las empresas y su entorno donde operan. El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

Herramientas del análisis financiero

De acuerdo a (Estupiñan Gaitán, 2004) las herramientas del análisis financiero son:

- a. **Análisis vertical.** Se considera fundamental a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

- b. **Análisis Horizontal.** Este análisis busca determinar la variación absoluta o relativa, que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro. Además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado, determina si el comportamiento de la empresa es buena, regular o mala.

- c. **Estado de fuente y aplicación de fondos.** Este análisis permite que el Gerente, administrador o responsables de la gestión empresarial analice las fuentes y aplicaciones históricas de los fondos.

Razones financieras

Razón de liquidez

La razón de liquidez, es la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, son los recursos a corto plazo (o circulantes) de que se dispone para cumplir con las obligaciones. A partir de estas razones se puede obtener muchos conocimientos acerca de la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de acontecimientos adversos. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

De acuerdo a lo señalado, las razones de liquidez son las que determinan si hay o no suficientes activos circulantes para satisfacer las necesidades de la empresa a corto plazo.

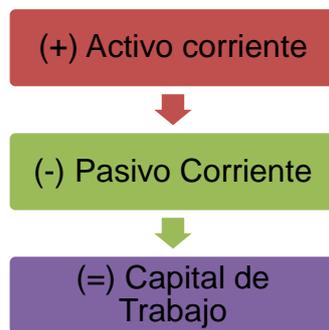
Capital de trabajo neto

El capital de trabajo es la diferencia del activo corriente y el pasivo corriente, lo cual indica si la empresa tiene o no una liquidez para cubrir sus necesidades inmediatas, si sus activos corrientes son mayores que sus pasivos corrientes, esto es un indicador de que se tiene un capital de trabajo favorable, la empresa están en capacidad de cancelar sus deudas a corto plazo.

Capital de trabajo neto

El Capital de Trabajo Neto es definido como la diferencia de dinero entre los activos corrientes y pasivos corrientes, lo cual ayuda a conocer el grado de solidez que tiene la empresa. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Gráfico 1. Capital de trabajo neto



Fuente: Fundamentos de Administración Financiera, Bresley & Gitman, 2001

Capital de trabajo bruto

Para Van Horne & Wachowicz (2010), el Capital de trabajo Bruto es la inversión de la empresa en activos corrientes como efectivo, valores comerciales e inventarios.

Ratios

Ratio de liquidez Corriente

Mediante este indicador se puede conocer el nivel de solvencia financiera de la empresa para el corto plazo, el ratio de liquidez expresa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

- a. **Liquidez general.** Se determina al dividir el activo corriente entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo, cuando más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas corrientes. Este ratio proporciona un número (veces) que indica por ejemplo, LG=1.2, que por cada dólar que se tiene en el pasivo corriente se cuenta con \$1.2 en el activo corriente para cubrir las obligaciones en el corto plazo.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- b. **Prueba ácida.** Es un indicador de liquidez señala con precisión el pago de las deudas a corto plazo. También es considerada como una medición más exigente ya que cuando no se consideran las existencias o inventarios, tienen menor liquidez que los otros componentes activos corrientes su resultado es expresado en veces, por ejemplo si tenemos un activo corriente de \$1000, en existencias \$700 y un pasivo corriente de \$400, es decir que por cada dólar que debe la empresa, tiene 0,75 ctvs para pagarlo. Es decir no podría pagar la totalidad de sus deudas a corto plazo sin vender sus mercaderías

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- c. **Prueba defensiva**

Se caracteriza por ser una prueba extrema, exigente o severa. Solamente considera las partidas más líquidas de la empresa. Un mayor valor de este ratio, indica una mayor capacidad de la empresa para cancelar inmediatamente sus obligaciones de corto plazo.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Efectivo y Equivalentes de Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Ratios de Gestión

Permite medir la eficacia de la gestión de la empresa, una buena gestión es el resultado de políticas adecuadas de ventas, cobranzas e inversiones.

- a. **Cobertura de costo de venta.** Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas.

$$\text{Cobertura de Costo de Venta} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

- b. **Rotación de Caja y Bancos.** Este ratio proporciona la disponibilidad de la cuenta de caja y bancos de la empresa para cubrir días de venta.

$$\text{Caja y Bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas}}$$

- c. **Rotación del Activo Fijo.** Este índice mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado sus inversiones en activos fijos para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos fijos para generar ventas.

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

- d. **Rotación del Activo Total.** A través de este indicador se puede medir el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficacia en el uso de los activos totales para generar ventas.

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

e. Rotación de Cuentas por Cobrar. A través de este ratio se puede conocer la velocidad con que la empresa recupera los créditos que concede, razón por la cual es considerado como un buen indicador de la eficacia de las políticas de créditos y cobranzas.

$$\text{Rotación de Cuencas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

f. Plazo promedio de cobranza. Por medio de este indicador de puede conocer el número de días que en promedio, demora la empresa para cobrar un crédito, mientras menor sea este indicador, mayor será la rapidez de cobro de los créditos otorgados.

$$\text{Plazo promedio de cobranza} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas anuales al Crédito}}$$

g. Rotación de cuentas por pagar. Este ratio permite conocer la velocidad con que la empresa paga los créditos que obtiene en sus compras, ya que una mayor velocidad indicará mayor grado de cumplimiento y posibilitará acceder a mejores condiciones de compra (más descuentos).

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras anuales al crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

h. Plazo promedio de pago. Se refiere a que en un número de días, el tiempo que en promedio demora la empresa para pagar sus compras al crédito.

$$\text{Plazo promedio de pago} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar} \times 360}{\text{Compras Anuales al Crédito}}$$

i. Grado de intensidad de capital. A través de este indicador se puede conocer el porcentaje del activo fijo que ha sido inmovilizado por haber sido

invertido en bienes de capital. El valor de este indicador dependerá del tipo de actividad que desarrolla la empresa.

$$\text{Grado de intensidad de Capital} = \frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Activo Total}}$$

j. Grado de depreciación. Este indicador indica cómo se encuentran depreciados los activos fijos de la empresa, esto significa que la empresa puede renovar sus inmuebles, maquinaria y equipos.

$$\text{Grado de Depreciación} = \frac{\text{Depreciación Acumulada}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Ratios de solvencia

Los ratios de solvencia se debe realizar ya sea a corto o largo plazo, la solvencia a largo plazo determina si la empresa está financieramente equilibrada, la solvencia a corto plazo o también conocida como ratio circulante estudia la proporción de activos y pasivos corrientes de la empresa, una ventaja de este ratio es que se puede comparar con otras empresas por su carácter relativo.

a. Endeudamiento Total (Apalancamiento). Este indicador determina la solvencia de la empresa, el apalancamiento es uno de los principales elementos que considera el analista financiero, ya que a mayor valor de este ratio mayor será el apalancamiento, lo cual indica un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) lo cual representará un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa.

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

- b. Solvencia estricta.** Permite medir el grado de liquidez de la empresa para hacer frente a los pagos de sus acreedores a corto plazo con su activo circulante.

$$\text{Solvencia Estricta} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- c. Garantía.** Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa a través de su activo real para hacer frente a sus obligaciones.

$$\text{Garantía} = \frac{\text{Activo Real}}{\text{Financiamiento Ajeno}}$$

- d. Estabilidad.** Este ratio refleja que parte del activo fijo, está financiado por la inversión propia más el exigible a largo plazo, ya que para hablar de un resultado favorable, este debe ser menor que uno.

$$\text{Estabilidad} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Financiamiento Propio} - \text{Exigible a Largo Plazo}}$$

- e. Endeudamiento Patrimonial.** Este indicador permite medir la relación entre los fondos obtenidos, desde terceros es decir, partidas de pasivos y los fondos propios de la empresa que constituyen su patrimonio. Este ratio indica que por cada aportación de patrimonio por parte de los propietarios se obtiene un porcentaje de financiación adicional por parte de terceros.

$$\text{Estabilidad} = \frac{\text{Fondos Ajenos}}{\text{Fondos Propios}}$$

- f. Razón de endeudamiento.** Este porcentaje indica la financiación a corto y largo plazo de la empresa, siendo el resto financiadas por los accionistas de la misma.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Circulante} - \text{Pasvo a Largo Plazo}}{\text{Total Activos}}$$

- g. Autonomía Financiera.** Esta razón señala hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. Se determina dividiendo el valor del patrimonio entre el activo total.

$$\text{Autonomía Financiera} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Ratios de rentabilidad

La rentabilidad se puede definir como el cociente o resultado generado y los recursos aplicados a su generación. (Garrido & Iñiguez, 2012)

Para obtener el valor de la rentabilidad se necesita del balance, ya que será necesario para conocer la cuenta de pérdidas y ganancias para el numerador, los gerentes de una empresa tienen una medida principal de la rentabilidad que es el retorno sobre el capital en acciones. (Horngren, Sundem, & Elliot, 2016)

La razón de rentabilidad se mide por razones como: el retorno sobre ventas, la rotación de activos, retorno sobre activos y las utilidades por la acción.

- a. Rentabilidad del Activo Total (ROA).** Muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales).

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

- b. Rentabilidad Bruta sobre Ventas.** Se caracteriza por ser un ratio que indica porcentualmente el margen de utilidad bruta de la empresa.

$$\text{Rentabilidad Bruta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

c. **Rentabilidad Neta sobre Ventas.** Este ratio permite relacionar la utilidad final, la misma que se obtiene después de las participaciones e impuestos, con las ventas. Este ratio indica que proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.

$$\text{Rentabilidad Neta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

d. **Rentabilidad sobre Capitales Propios (ROE).** También llamada Rentabilidad del Patrimonio Neto o Rentabilidad Patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes, ya que mide la rentabilidad en función del patrimonio neto.

$$\text{Rentabilidad sobre Capitales Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Los cinco estados financieros clave

Los cuatro estados financieros clave que, deben reportarse a los accionistas son:

1. Estado de situación financiera
2. Estado de resultados integral
3. Estado de flujo efectivo
4. Estado de cambios patrimonio
5. Notas.

Estado de resultados integral

El estado de resultados integrales proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico, los más

comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario, sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre. (Gitman Lawrence, 2015)

Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias por lo regular se elaboran para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de las corporaciones de participación pública.

Estado de situación financiera

Es un resumen de la situación financiera de la empresa en un momento específico, el estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (Gitman Lawrence, 2015)

Se realiza del 1 de enero hasta el 31 de diciembre, se muestran diversas cuentas de activos, pasivos (deuda) y patrimonio, se hace una distinción importante entre los activos y los pasivos a corto y a largo plazos. Los activos corrientes y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo. (Gitman Lawrence, 2015)

Esto significa que se espera que se conviertan en efectivo (los activos corrientes) o que sean pagados (pasivos corrientes) en un año o menos. Todos los demás activos y pasivos, junto con el patrimonio de los accionistas (que se supone tiene una vida infinita), se consideran de largo plazo porque se espera que permanezcan en los libros de la empresa durante más de un año.

Estado de Cambio en el Patrimonio

Este estado es una forma abreviada del estado del patrimonio de los accionistas. A diferencia del estado del patrimonio de los accionistas, que muestra todas las transacciones de las cuentas patrimoniales que ocurren durante un año específico, el estado de ganancias retenidas reconcilia el ingreso neto ganado durante un año específico ,y cualquier dividendo pagado en efectivo, con el cambio entre las ganancias retenidas entre el inicio y el fin de ese año. (Gitman Lawrence, 2015)

El estado de flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico, esto permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo. (Gitman Lawrence, 2015)

2.3. Variables de la investigación

Variable Independiente: Información Contable

Estos son los factores que permitirán comparar los procedimientos de diagnóstico financiero a fin de contar con una información confiable, administrada y controlada para proteger los activos. La importancia de los sistemas de información contable radica en la utilidad que tienen éstos, para la toma de decisiones de los socios de la empresa.

Variable Dependiente: Situación económica financiera

La situación económica financiera se refiere al análisis, registro y control de las transacciones en operaciones realizadas por la empresa con finalidad de informar e interpretar los resultados de las operaciones alcanzadas en cada período o ejercicio contable.

2.4 Definiciones conceptuales

A continuación, epígrafes que son el objeto de estudio:

Diagnóstico.

“Un diagnóstico son el o los resultados que se arrojan luego de un estudio, evaluación o análisis sobre determinado ámbito u objeto. El diagnóstico tiene como propósito reflejar la situación de un cuerpo, estado o sistema para que luego se proceda a realizar una acción o tratamiento que ya se preveía realizar o que a partir de los resultados del diagnóstico se decide llevar a cabo”.

Diagnóstico económico y financiero.

Según (Carballo-Veiga, 2015) “El diagnóstico económico financiero, aborda áreas tales como el crecimiento, la rentabilidad, la productividad de procesos y recursos, la liquidez, la solvencia, la estructura de financiación, el valor y el riesgo. Pero además, este análisis especializado apoya al diagnóstico general, puesto que toda actuación de la empresa repercute sobre sus estados contables”

Administración.

Dentro de una empresa la administración consiste en la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir todos los compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo; expresos y latentes, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando el valor de la organización, considerando la permanencia y el crecimiento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal.

Administración financiera

Se caracteriza por ofrecer la maximización de las utilidades, de la empresa, en la práctica es mucho más que eso, y lo es dado que pese a la importancia de la utilidad, existen factores tales como la sostenibilidad y el crecimiento, que hacen que el objetivo básico financiero trascienda el corto plazo.

Activo

Un activo es un recurso controlado por la empresa de resultados de hechos pasados que genera beneficios económicos futuros.

Pasivo

Un pasivo es una obligación presente de la empresa como resultado de hechos pasados al momento de cancelarlos la entidad se desprende de recursos que generan beneficios económicos.

Dupont

El sistema Dupont es aquel que me permite medir la eficiencia en la gestión de la empresa por medio de la utilidad final comparada contra las ventas.

Además del aprovechamiento o uso de los activos en donde se puede determinar que están completamente utilizados o subutilizados esto a sus veces se compara o combina con el nivel de apalancamiento de la empresa provocándolos resultados finales sobre el patrimonio.

Riesgo

Es el grado de variabilidad o contingencia del retorno de una inversión. En términos generales se puede esperar que, a mayor riesgo, mayor rentabilidad de la inversión. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés.

Estados financieros

Los estados financieros se elaboran al finalizar un período contable su objetivo es proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía

Rentabilidad

Se denominan rentabilidad a la relación entre la Utilidad y alguna variable Ventas, Capital, Activos. Etc., la que permite conocer en forma aproximada si la gestión es aceptable en términos de rendimiento financiero.

Sistema de control de la administración

Significa recopilar y utilizar información para ayudar a coordinar el proceso de planeación y controlar las decisiones a lo largo de la organización.

Organización

Entidad de la combinación o agrupación de las acciones necesarias para llevar a cabo los propósitos y definiciones de las líneas de mando y responsabilidad.

Procesos de control

Son las políticas, procedimientos y actividades los cuales forman parte de un enfoque de control, diseñados para asegurar que los riesgos estén contenidos dentro de las tolerancias establecidas por el proceso de evaluación de riesgo.

Margen de utilidad en ventas

Hay productos que no tienen gran rotación, es decir, que se venden en lapsos muy amplios de tiempo. Las compañías que solo venden estos productos dependen en gran parte del margen de utilidad por cada una de sus ventas. Si se maneja un buen margen se permite una rentabilidad alta sin vender un alto volumen de productos. Hay que tener en cuenta que dichas empresas no usan de manera eficiente sus activos y trabajadores por el capital inmovilizado.

Uso eficiente de los activos

A diferencia del caso anterior se da cuando una empresa tiene un menor margen, pero esto se compensa con la gran cantidad de productos que vende y por ende el buen manejo de sus activos. Un producto con una rentabilidad baja, pero que sea rotativo diariamente, es mucho más rentable que un producto de gran margen pero poca rotación.

Multiplicador del capital

Corresponde al apalancamiento financiero, el cual consiste en la posibilidad de financiar inversiones sin tener recursos propios. Para operar, la empresa requiere activos, los cuales pueden ser financiados de dos maneras: primeramente por los aportes de los asociados y segundo por los créditos a empresas o personas externas.

Razones financieras

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Rotación de cartera

Es el indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente.

Razones de endeudamiento

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos.

Razones de rentabilidad

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios.

Margen bruto de utilidad

Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias: $(\text{Ventas} - \text{Costo de ventas})/\text{Ventas}$.

Margen de utilidades operacionales

Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos.

Margen neto de utilidades

Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.

Rotación de activos

Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activos se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.

Rendimiento de la inversión

Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos $(\text{Utilidad neta después de impuestos}/\text{activos totales})$.

Rendimiento del capital común

Mide la rentabilidad obtenida por el capital contable y se toma como referencia las utilidades después de impuestos restando los dividendos preferentes. (Utilidades netas después de impuestos - Dividendos preferentes/ Capital contable - Capital preferente).

Utilidad por acción

Indica la rentabilidad que genera cada acción o cuota parte de la empresa. (Utilidad para acciones ordinarias/número de acciones ordinarias).

Razones de cobertura

Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa.

Cobertura total del pasivo

Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo.

Razón de cobertura total

Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos. Para ello se divide la utilidad antes de intereses impuestos y otra erogación importante que se quiera incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1 Presentación de la Empresa

La Sociedad de Hecho Minera Santa Clara se encuentra ubicada en el sitio Guanache cantón Camilo Ponce Enríquez (Azuay – Ecuador) Situada en la zona minera con mayor producción en el país forma parte de la Cooperativa de Producción Minera Aurífera Bella Rica, Con Ruc # 0791744245001 esta sociedad minera inició sus actividades el 21 de julio del año 2009 con su gerente el señor Ítalo Becerra.

La sociedad minera desde sus inicios se ha dedicado a la extracción y comercialización de oro ofreciendo a sus clientes un producto de calidad, esta empresa ha demostrado el buen comportamiento que debe de existir entre el gerente y sus empleados generando un ambiente laboral de respeto y responsabilidad.

La empresa cuenta con 25 personas laborando entre ellos: gerente, contador, asistente contable, técnicos Ambientales y obreros de mina.

Gráfico 2. Logotipo



3.2. Misión y Visión de la empresa

Según Jack Fleitman “hay muchas diferencias entre misión y visión la visión es más genérica que la misión por lo tanto, es menos precisa”

Misión

MISIÓN DE LA SOCIEDAD MINERA SANTA CLARA

Somos una empresa familiar que busca desarrollar una minería modelo a través de operaciones que garanticen la calidad del metal precioso, con tecnología innovadora, con compromiso social y respeto al medio ambiente.

Visión

VISIÓN DE LA SOCIEDAD MINERA SANTA CLARA

La Sociedad Minera Santa Clara tiene como proyección mejorar la comercialización de oro llegar a exportar su producto.

3.3. Valores

Respeto

Responsabilidad Social y Mediambiental

3.4. Análisis FODA

➤ Fortalezas

- Conocimiento del negocio
- Infraestructura propia

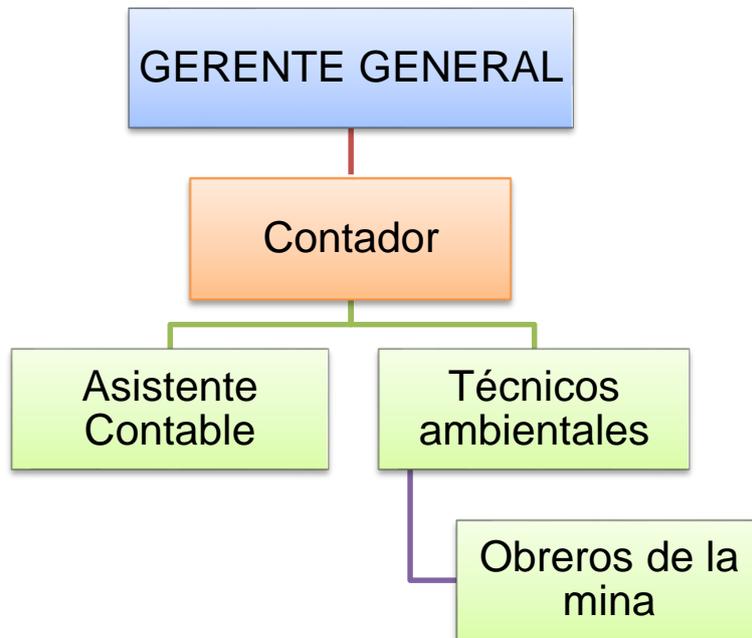
- Conocimiento técnico
 - Amplio conocimiento del mercado y del negocio
 - Trabajo con responsabilidad y honestidad
- **Oportunidades**
- Capacitación de calidad al personal administrativo y contable
 - Crecimiento del Cantón Ponce Enríquez
 - Clientes potenciales
 - Excelente identidad bancaria
- **Debilidades**
- Falta de promoción de los servicios de la empresa en redes sociales
 - Falta de un sistema financiero que se acople a las necesidades de la empresa
 - Falta de presupuestos proyectados en ventas
 - Falta de análisis costo beneficio
 - Dueños adversos al riesgo
- **Amenazas**
- Restricción en importaciones
 - Incremento de impuestos (salida de divisas o salida del país)
 - Aparición de otras asociaciones mineras en el Cantón Ponce Enríquez
 - Inestabilidad económica y política
 - Competidores con mejor tecnología

3.5. Organigrama de la empresa

Según Jack Feitman define el organigrama como “la representación gráfica de la estructura orgánica que refleja, en forma esquemática, la posición de las

áreas que integran la empresa, los niveles jerárquicos, las líneas de autoridad y la asesoría”.

Gráfico 3. Organigrama



Fuente: Sociedad Minera Santa Clara

Elaborado por: Jessenia Carolina Ayora Quiroga

3.6. Funciones

➤ **Gerente**

Las funciones del Gerente General es coordinar de manera eficiente la operación de la empresa en lo relacionado con todo el proceso de venta de oro, plata y platino, planear y programar la producción, coordinar las compras de materia prima, seleccionar al personal y velar por el buen funcionamiento de la empresa.

➤ **Contador**

En el organigrama se puede observar el cargo del contador, su función es proporcionarle apoyo a la gerencia en la ejecución de las actividades de compras, despachos en la atención de clientes y lo concerniente con

a relación comercial. También tiene como función llevar a cabo la digitalización y organización de toda la parte contable y financiera de la empresa, su facturación, radicación de cuentas, liquidación de nómina, entre otras

➤ **Asistente contable**

La función del asistente contable es recibir, examina, clasifica, codifica y efectúa el registro contable de documentos. Igualmente debe revisar y comparar lista de pagos, comprobantes, cheques y otros registros con las cuentas respectivas, así como también elabora y verifica relaciones de gastos e ingresos.

➤ **Técnicos ambientales**

Los técnicos ambientales tienen como función dirigir y controlar las actividades que componen el sector económico del medio ambiente, depuración de aguas, tratamiento de residuos, recuperación de espacios contaminados, así como también es su responsabilidad cumplir y supervisar la seguridad ocupacional de los funcionarios a su cargo.

➤ **Obreros de la mina**

Los obreros de la mina tienen como función realizar excavaciones de espacios subterráneos mediante sistemas mecanizados de arranque selectivo del material, para la extracción de recursos minerales. También tiene como responsabilidad hacerse responsable del transporte y cuidado de las herramientas, y realizar todos los trabajos respetando las normas de prevención de riesgos laborales y protección ambiental.

3.7. Ubicación de la empresa

La sociedad minera Santa Clara se encuentra ubicada en el sector Guanache en el cantón Camilo Ponce Enríquez Provincia del Azuay.

3.8. Diseño de la investigación

Cuantitativa: Consiste en el contraste de teorías ya existentes a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario obtener una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población o fenómeno objeto de estudio. (Tamayo & Tamayo, 2007)

Esta metodología se caracteriza por ser el principal método para indagar con cierto grado de profundidad sobre un tema de estudio, además que permite recoger datos cuantitativos acerca del tema de investigación.

Cualitativa: La metodología cualitativa como un modo de encarar el mundo empírico, señalan que en su más amplio sentido es la investigación que produce datos descriptivos: (Taylor & Bogdan)

La metodología cualitativa ofrece la posibilidad de explorar aspectos complejos y explicar el cómo y porqué de los fenómenos observados en el contexto real de la investigación que se está llevando a cabo. Además este enfoque permite realizar un análisis profundo que facilite la comprensión de los temas de estudio.

3.9. Tipo de investigación

Investigación descriptiva

La investigación de tipo descriptiva trabaja sobre realidades de hechos, y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta (Sabino, 1986)

Este tipo de investigación permite organizar, clasificar, describir los datos y posteriormente efectuar análisis del tema de estudio, permitiendo especificar

las partes importantes de la investigación. Además permite la recolección de datos sobre la base de una teoría.

Investigación correlacional

Se refiere al “grado de relación (no causal) que existe entre dos o más variables. Para realizar este tipo de estudio, primero se debe medir las variables y luego, mediante pruebas de hipótesis correlacionales acompañadas de la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación”. Tamayo (1999)

La investigación correlacional permite formular y responder objetivos en tanto que expresan una posible relación entre las variables, a través de un diseño que se corresponde con las características propias, que definen un diseño de tipo correlacional en este sentido en función de su contenido.

Investigación explicativa

Este tipo de estudios va más allá de describir conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre variables, estos están orientados a responder a las causas de los fenómenos de los eventos físicos, sociales y económicos; es decir explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da este o por qué dos o más variables están relacionadas. Sabino (1992)

La investigación explicativa se encarga de buscar el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa efecto. Esta investigación está dirigida a responder las causas de los sucesos y fenómenos físicos o sociales, se pueden considerar como los estudios más completos.

3.10. Población y Muestra

Población: Es considerada como un conjunto de sujetos o elementos que presentan características comunes. Sobre esta población se realiza el estudio estadístico con el fin de sacar las consecuentes conclusiones, igualmente es considerada como una recolección de hechos numéricos, los cuales son obtenidos de los valores de la muestra.

Muestra: Es un subconjunto de los individuos de una población, la muestra permite inferir las propiedades del total del conjunto. La muestra debe contar con toda la información posible con la finalidad de extraerla, esto solo se puede lograr con una buena selección de la muestra y un trabajo muy cuidadoso y de alta calidad en la recogida de datos.

En este diagnóstico se utilizaron indicadores de razones de liquidez, Dupont, Roe para dar a conocer cómo se encontraban los movimientos de la empresa debido al buen o mal manejo de sus activos.

Es necesario recalcar que por naturaleza este proyecto no requiere determinar la población y muestra.

3.11. Técnicas e instrumentos de investigación

Técnicas

Como técnica para la recolección de información se utilizó la técnica estadística y documental del análisis y nivel de evolución de los estados financieros de la empresa.

Se analizó La proyección de inversión de activos, por lo tanto el instrumento de recolección de información está relacionado con el desarrollo de un análisis a los estados financieros.

Para la presentación de los resultados, metodológicamente se llevará a cabo de la siguiente manera:

- **Análisis horizontal.** Permite analizar y comparar los Estados Financieros de dos o más períodos. En lo que se refiere a nuestro estudio se analizará los años 2015, 2016 y 2017 a fin de conocer las variaciones de aumento o disminución de las cuentas de la Sociedad Minera Santa Clara, lo cual permitirá obtener datos más precisos. Además se sacarán las respectivas conclusiones las mismas lo que nos permitirá una mejor comprensión del estado financiero de la empresa.
- **Análisis vertical.** Este método también se lo conoce como estático, ya que se trata del análisis de estados financieros se realiza del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año. El análisis vertical interno es utilizado para medir y regular la eficiencia de las operaciones que se lleva a cabo en la empresa, el análisis vertical externo permite conocer los márgenes de utilidad.
- **Ratios.** Este indicador permite conocer la situación financiera de corto y largo plazo, análisis de la liquidez, la eficiencia de la gestión de recursos, ratios de actividad, la situación financiera de largo plazo, el análisis de la solvencia, excedente económico, análisis de la rentabilidad, la situación de los gastos financieros, y el análisis de la cobertura. En el caso de la Sociedad Minera Santa Clara se analizaron todos estos indicadores a fin de conocer la situación económica actual de la empresa.
- **Dupont.** Este sistema permite determinar y calcular la rentabilidad de la empresa, estos datos son fundamentales nos permiten identificar los rubros a ser tomados en cuenta para mejorar los resultados, y alcanzar los objetivos de la empresa. En el presente estudio se analizaron los tres

últimos consecutivos 2015 – 2016 – 2017, para conocer el porcentaje de incremento de la empresa.

Instrumentos

El instrumento utilizado es la entrevista, la misma que fue realizada al Sr. Matamoros Acaro Rodrigo De Jesús – Gerente de la sociedad Minera Santa Clara, del Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia del Azuay.



INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

ENTREVISTA REALIZADA AI SR. MATAMOROS ACARO RODRIGO DE
JESUS – GERENTE DE LA SOCIEDAD MINERA SANTA CLARA.

1. ¿Cuáles son las funciones que usted realiza en la Sociedad Minera Santa Clara?

Administrar los recursos de la Sociedad Minera, también es mi responsabilidad ayudar con estudios de nuevos proyectos que ayuden a incrementar la producción de oro.

2. ¿Cuál es el negocio al que se dedica la Sociedad?

La Sociedad se dedica a la exploración y explotación de material minero (oro) y posteriormente a la venta del producto.

3. ¿Considera usted que existen ventajas o desventajas en la comercialización de oro?

En mi opinión existen desventajas porque al momento de adquirir oro físico es un problema mantenerlo, ya que corre el riesgo que lo roben otra desventaja

que al momento de venderlo no genera gran utilidad porque el único dinero que se ganaría será la diferencia entre el precio de compra y el de venta.

4. ¿Qué estrategia tomara para una mejor producción en los próximos años?

Concretar alianzas que ayuden a incrementar la producción de oro, siempre y cuando con el debido respeto al medio ambiente.

5. ¿Quién es la persona encargada de realizar las compras para la Sociedad Minera?

No existe un encargado de realizar las compras, estas son realizadas por los socios, corremos el riesgo que no entreguen todas las facturas de gastos y por esta razón no sean ingresadas al sistema contable.

6. ¿Cómo se vende el producto de forma empírica o profesional?

De forma empírica la venta es realizada por personas sin basamento técnico para ellos la decisión de venta no depende de un nivel profundo de educación formal.

7. ¿De dónde proceden los fondos de la Sociedad?

Los fondos proceden únicamente de la producción del metal precioso.

8. ¿Existen suficientes recursos para que la Sociedad produzca sin contaminación?

Si en lo absoluto.

La Agencia de Control Minero (ARCOM) es el encargado de regular y controlar los principios de sostenibilidad ambiental cada trimestre.

9. ¿Considera que las ventas han aumentado o disminuido? ¿Por qué?

En este año las ventas han incrementado debido a la adquisición de una maquina procesadora.

10. ¿Considera que los pasivos son demasiado elevados? ¿Por qué?

Si, por una mala administración de periodos anteriores y el no tener suficiente asesoría.

MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

CAPITULO IV RESULTADOS

4.1. Análisis e interpretación de los resultados

Este estudio está orientado a realizar un análisis de la situación financiera de la Sociedad Minera Santa Clara, ubicada en el Cantón Camilo Ponce Enríquez de la Provincia del Azuay, a continuación se analiza el Estado de Situación Financiera, para los años 2015, 2016 y 2017, permitiendo diagnosticar la situación actual de la empresa.

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.

Cuadro 1. Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2017	2016	2015	'17 vs. '16	'16 vs. '15	
Caja	\$ 339	\$ 7.983	\$ 5.413	\$ 7.644	-95,8%	\$ 2.570 47,5%
Bancos			\$ 0	\$ 0		\$ 0
Cuentas a Cobrar	\$ 41.174	\$ 11.352	\$ 1.143	\$ 29.822	262,7%	\$ 10.209 893,2%
Inventarios	\$ 0		\$ 0	\$ 0		\$ 0
Otros Activos Corrientes	\$ 0	\$ 46.220	\$ 0	\$ -46.220		\$ 46.220
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 41.513	\$ 65.555	\$ 6.556	\$ -24.042	-36,7%	\$ 58.999 899,9%
Activos Fijos Netos	\$ 99.220	\$ 88.119	\$ 141.331	\$ 11.101	12,6%	\$ -53.212 -37,7%
Activos Intangibles Netos		\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0
Inversiones Permanentes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0
Otros Activos No Corrientes	\$ 1.334	\$ 0	\$ 0	\$ 1.334		\$ 0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 100.554	\$ 88.119	\$ 141.331	\$ 12.435	14,1%	\$ -53.212 -37,7%
ACTIVOS TOTALES	\$ 142.067	\$ 153.674	\$ 147.887	\$ -11.607	-7,6%	\$ 5.787 3,9%
Proveedores	\$ 4.759	\$ 122.681	\$ 50.460	\$ -117.922	-96,1%	\$ 72.221 143,1%
Deudas Bancarias y Financieras CP	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0
Impuestos, Sueldos y Previsiones a Pagar	\$ 9.868	\$ 0	\$ 0	\$ 9.868		\$ 0
Otros Pasivos a Pagar	\$ 114.736	\$ 168.412	\$ 137.911	\$ -53.676	-31,9%	\$ 30.501 22,1%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 129.363	\$ 291.093	\$ 188.371	\$ -161.730	-55,6%	\$ 102.722 54,5%
Deudas Bancarias y Financieras LP	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0
Otros Pasivos a Pagar de LP	\$ 229.761	\$ 68.543	\$ 0	\$ 161.218	235,2%	\$ 68.543
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 229.761	\$ 68.543	\$ 0	\$ 161.218	235,2%	\$ 68.543
PASIVOS TOTALES	\$ 359.124	\$ 359.636	\$ 188.371	\$ -512	-0,1%	\$ 171.265 90,9%
Capital Social	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 0	\$ 0	0,0%	\$ 1.000
Reservas Legales y Estatutarias	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0
Ajustes y Reservas por Revaluación	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0
Utilidades del Periodo	\$ 7.683	\$ -160.487	\$ 20.149	\$ 168.170	-104,8%	\$ -180.636 -896,5%
Utilidades Retenidas	\$ -225.740	\$ -46.475	\$ -60.633	\$ -179.265	385,7%	\$ 14.158 -23,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ -217.057	\$ -205.962	\$ -40.484	\$ -11.095	5,4%	\$ -165.478 -408,7%
PASIVOS + PN	\$ 142.067	\$ 153.674	\$ 147.887	\$ -11.607	-7,6%	\$ 5.787 3,9%

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora.

Análisis:

Activo Corriente: el total activo corriente al cierre del año 2015 se ubicó en \$6.556, en el año 2016 fue de \$ 65.555 y en el año 2017 de \$ 41.513, acorde a estos datos se puede observar que en el año 2017 la Sociedad ha aumentado sus activos corrientes respecto del 2015, no obstante presenta variaciones dramáticas, así lo corroboran las variaciones al cierre del 2016 con 899.9% mientras que al cierre del 2017 con una caída del 37.07%.

Activos no corrientes: respecto a los activos no corrientes tenemos que en el año 2015 eran de \$ 141.331, en el año 2016, \$ 88.119 y en el año 2017 es de \$ 100.554, de acuerdo a estos datos se puede observar que el activo no corriente ha disminuido en el período 2015 – 2017, lo que representa una disminución del 37,7%.

Total Pasivo Corriente: en el año 2015 el pasivo corriente fue de \$ 188.371, en el año 2016 \$ 291.093 y en el año 2017 de \$ 129.363. Tomando en cuenta estos datos nos demuestran que en el período 2017 – 2016 el pasivo corriente se redujo en el 55,6% y en el periodo 2016-2015, el 54,5%, quedando a un idéntico nivel de reducción de los pasivos cada año.

Pasivo no corriente: se puede observar que en el año 2015 fue de 0, en el año 2016 fue de \$ 68.543, en el año 2017 \$ 229.761. De acuerdo a estos datos se puede observar en el periodo 2016-2015 la empresa no mantenía deudas a largo plazo. Y a diferencia que en el periodo 2017-2016 las cuentas por pagar a largo plazo incrementaron en un 235.2%

Total Activos: el total de activos en el año 2015 fue de \$ 145.887, en el año 2016 fue de \$ 143.674 y en el año 2017 fue de \$ 142.067. Vemos en el análisis que el total de activos en este período 2016-2015, se redujo un 3.9% y en el

periodo 2017-2016, arroja un-7,6%. Esto quiere decir que la empresa va reduciendo sus activos.

Total Pasivos: los pasivos en el año 2015, fueron de \$ 188.371, en el año 2016 fue de \$ 359.636, en el año 2017 fue de \$ 359.124. Estos datos demuestran que los pasivos aumentaron en un 90.9% al cierre del ejercicio fiscal 2016 y hasta el año 2017 no ha disminuido su porcentaje.

Patrimonio Neto: en el año 2015 fue de \$ - 40.484, en el año 2016 fue de \$ - 205.962, y el año 2017 fue de \$ -217.057, lo que quiere decir que el patrimonio disminuyó en un 408.7 % durante el año 2017 respecto del 2016. Cabe precisar que la “reducción” obedece plenamente a un asunto contable, provocado por el registro de obligaciones de largo plazo con sus accionistas.

Total de Pasivos + PN. En el año 2015 el total de Pasivos + PN fue de \$ 147.887, en el año 2016 fue de \$ 143. 674 y en el año 2017 fue de \$ 142.067, esto significa que el Total de Pasivos + PN aumento en un 3.9% al cierre del 2016, entre tanto al cierre del 2017 decreció un 7.6%, evidenciando una relativa estabilidad del nivel de activos en el transcurso de los últimos 3 ejercicios fiscales.

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera.

Cuadro 2. Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Caja	\$ 339	\$ 7.983	\$ 5.413	0%	5%	4%
Bancos			\$ 0	0%	0%	0%
Cuentas a Cobrar	\$ 41.174	\$ 11.352	\$ 1.143	29%	7%	1%
Inventarios	\$ 0		\$ 0	0%	0%	0%
Otros Activos Corrientes	\$ 0	\$ 46.220	\$ 0	0%	30%	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 41.513	\$ 65.555	\$ 6.556	29%	43%	4%
Activos Fijos Netos	\$ 99.220	\$ 88.119	\$ 141.331	70%	57%	96%
Activos Intangibles Netos		\$ 0	\$ 0	0%	0%	0%
Inversiones Permanentes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0%	0%	0%
Otros Activos No Corrientes	\$ 1.334	\$ 0	\$ 0	1%	0%	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 100.554	\$ 88.119	\$ 141.331	71%	57%	96%
ACTIVOS TOTALES	\$ 142.067	\$ 153.674	\$ 147.887	100%	100%	100%
Proveedores	\$ 4.759	\$ 122.681	\$ 50.460	3%	80%	34%
Deudas Bancarias y Financieras CP	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0%	0%	0%
Impuestos, Sueldos y Previsiones a Pagar	\$ 9.868	\$ 0	\$ 0	7%	0%	0%
Otros Pasivos a Pagar	\$ 114.736	\$ 168.412	\$ 137.911	81%	110%	93%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 129.363	\$ 291.093	\$ 188.371	91%	189%	127%
Deudas Bancarias y Financieras LP	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0%	0%	0%
Otros Pasivos a Pagar de LP	\$ 229.761	\$ 68.543	\$ 0	162%	45%	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 229.761	\$ 68.543	\$ 0	162%	45%	0%
PASIVOS TOTALES	\$ 359.124	\$ 359.636	\$ 188.371	253%	234%	127%
Capital Social	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 0	1%	1%	0%
Reservas Legales y Estatutarias	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0%	0%	0%
Ajustes y Reservas por Revaluación	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0%	0%	0%
Utilidades del Periodo	\$ 7.683	\$ -160.487	\$ 20.149	5%	-104%	14%
Utilidades Retenidas	\$ -225.740	\$ -46.475	\$ -60.633	-159%	-30%	-41%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ -217.057	\$ -205.962	\$ -40.484	-153%	-134%	-27%
PASIVOS + PN	\$ 142.067	\$ 153.674	\$ 147.887	100%	100%	100%

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora.

Análisis

En el año 2015 se observa que la mayor concentración de los activos se encuentra en los activos fijos en un 96% evidenciando un desequilibrio con el activo corriente del 4%, indicador que debería estar más en los activos corrientes, teniendo en cuenta la actividad de la sociedad que es la comercialización de oro. En el año 2016 57% de activos Fijo con un 43% en el corriente, para el año 2017 activos fijos el 71% mientras que el activo corriente un 29%.

Esto da lugar a decir que la empresa tiene concentrada la mayor parte de sus activos fijos en propiedades planta y equipo.

Se puede observar que las deudas a corto plazo están en un 127% en 2015, 189% en el 2016 y 91% en el 2017, que al comparar con el activo corriente de 4% 2015, 43% 2016, y 29% 2017, se puede concluir mediante la utilización de la razón de liquidez que la empresa podría presentar serias complicaciones al momento de cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

Análisis Horizontal al Estado de Resultados Integral

Cuadro 3. Estado de Resultados Integral

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2016	2015	'17 vs. '16		'16 vs. '15	
Ingresos por Ventas	\$ 590.843	\$ 413.202	\$ 590.857	\$ 177.641	43,0%	\$ -177.655	-30,1%
Inventario Inicial	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
(+) Compras	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
(-) Inventario Final	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
Costo de Ventas	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
UTILIDAD BRUTA	\$ 590.843	\$ 413.202	\$ 590.857	\$ 177.641	43,0%	\$ -177.655	-30,1%
Gastos de Comercialización	\$ 315.939	\$ 516.773	\$ 370.000	\$ -200.834	-38,9%	\$ 146.773	39,7%
Gastos de Administración	\$ 203.458	\$ 39.282	\$ 200.000	\$ 164.176	417,9%	\$ -160.718	-80,4%
Otros Gastos Generales	\$ 59.393	\$ 17.633	\$ 707	\$ 41.760	236,8%	\$ 16.926	2394,1%
Depreciaciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
Amortizaciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
(-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 578.790	\$ 573.688	\$ 570.707	\$ 5.102	0,9%	\$ 2.981	0,5%
UTILIDAD OPERATIVA (EBIT)	\$ 12.053	\$ -160.486	\$ 20.150	\$ 172.539	-107,5%	\$ -180.636	-896,5%
Intereses Pagados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
Intereses Cobrados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
Resultados No Operativos (Extraordinarios)	\$ -1.807	\$ 0	\$ -3.022	\$ -1.807		\$ 3.022	
Participación Empleados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
UTILIDAD a/IMPUESTOS (EBT)	\$ 10.246	\$ -160.486	\$ 17.128	\$ 170.732	-106,4%	\$ -177.614	-1037,0%
Impuesto a las Ganancias	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 10.246	\$ -160.486	\$ 17.128	\$ 170.732	-106,4%	\$ -177.614	-1037,0%

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

Análisis:

Al analizar el Estado de Resultados Integral de la Sociedad Minera Santa Clara se puede observar que en el año 2016 respecto del 2015 la Sociedad presentó una disminución de su utilidad bruta el valor de \$-177.655, los gastos operativos aumentaron \$ 2.981, lo que nos da como resultado una reducción en la utilidad operativa (EBIT) de \$ -180.636, la utilidad a/IMPUESTOS (EBT) de \$ -177.614 al cierre del 2016 respecto del 2015 en -\$ 160486 que representa una reducción de \$ -177.614

Análisis Vertical al Estado de Resultados Integral

Cuadro 4. Estado de Resultados Integral

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Ingresos por Ventas	\$ 590.843	\$ 413.202	\$ 590.857	100,0%	100,0%	100,0%
Inventario Inicial	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
(+) Compras	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
(-) Inventario Final	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
Costo de Ventas	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
UTILIDAD BRUTA	\$ 590.843	\$ 413.202	\$ 590.857	100,0%	100,0%	100,0%
Gastos de Comercialización	\$ 315.939	\$ 516.773	\$ 370.000	53,5%	125,1%	62,6%
Gastos de Administración	\$ 203.458	\$ 39.282	\$ 200.000	34,4%	9,5%	33,8%
Otros Gastos Generales	\$ 59.393	\$ 17.633	\$ 707	10,1%	4,3%	0,1%
Depreciaciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
Amortizaciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
(-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 578.790	\$ 573.688	\$ 570.707	98,0%	138,8%	96,6%
UTILIDAD OPERATIVA (EBIT)	\$ 12.053	\$ -160.486	\$ 20.150	2,0%	-38,8%	3,4%
Intereses Pagados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
Intereses Cobrados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
Resultados No Operativos (Extraordinarios)	\$ -1.807	\$ 0	\$ -3.022	-0,3%	0,0%	-0,5%
Participación Empleados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
UTILIDAD a/IMPUESTOS (EBT)	\$ 10.246	\$ -160.486	\$ 17.128	1,7%	-38,8%	2,9%
Impuesto a las Ganancias	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,0%	0,0%	0,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 10.246	\$ -160.486	\$ 17.128	1,7%	-38,8%	2,9%

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

Análisis

Al realizar el análisis vertical del Estado de Resultados Integral de la Sociedad Minera Santa Clara se puede observar que en el año 2015 la Sociedad el gasto más significativo es el de comercialización que representa el 62,66% de las ventas, en gastos de administración el 33,8%, provocando que el gasto total operativo de la empresa alcance el 96,6%.

Este análisis arroja como resultado final una utilidad del 2,9% sobre las ventas.

Para el año 2016 el nivel de gastos de comercialización se ubicó en 125,1% lo que significa que la empresa no generó suficiente nivel de ventas para poder cubrir dichos gastos en tanto que los gastos de administración alcanzaron un 9,5% provocando que el total de gastos operativos tenga un máximo de 138,8% que denota que va provocar una pérdida de 38,8%.

Para el cierre del año 2017 tenemos un 53,5% de gastos de comercialización de las ventas, en gastos administrativos un 34,4%, provocando que el gasto total operativo de la empresa represente el 98% arrojando como resultado una utilidad del 1,7% sobre las ventas.

Podemos observar un porcentaje de utilidad al término del 2017 del 1.7%, respecto del 2015 que fue de 2.9, con particular atención en la utilidad del 2016, donde presento una pérdida del 38.8%, mostrando así una volatilidad con cambios aberrantes producto de las aplicaciones contables en la empresa, concluyendo que es un problema a ser atendido con carácter de urgente por el CEO de la empresa.

Situación Financiera de Corto Plazo - Análisis de la Liquidez

Cuadro 5. Dimensión 1: Situación Financiera de Corto Plazo - Análisis de la Liquidez

DIMENSION 1: SITUACION FINANCIERA DE CORTO PLAZO - ANALISIS DE LA LIQUIDEZ							
Activo Corriente	\$ 100.554	\$ 88.119	\$ 141.331	\$ 12.435	14,1%	\$ -53.212	-37,7%
(-) Pasivo Corriente	\$ 129.363	\$ 291.093	\$ 188.371	\$ -161.730	-55,6%	\$ 102.722	54,5%
(=) Capital de Trabajo	\$ 229.917	\$ 379.212	\$ 329.702	\$ -149.295	-39,4%	\$ 49.510	15,0%
(/) Ventas	\$ 590.843	\$ 413.202	\$ 590.857	\$ 177.641	43,0%	\$ -177.655	-30,1%
(=) Capital de Trabajo/Ventas	38,9%	91,8%	55,8%	-0,53 pp	-57,6%	0,36 pp	64,5%
(/) Total de Activos	\$ 142.067	\$ 153.674	\$ 147.887	\$ -11.607	-7,6%	\$ 5.787	3,9%
(=) Capital de Trabajo/Activos	161,8%	246,8%	222,9%	-0,85 pp	-34,4%	0,24 pp	10,7%
Activo Corriente	\$ 100.554	\$ 88.119	\$ 141.331	\$ 12.435	14,1%	\$ -53.212	-37,7%
(/) Pasivo Corriente	\$ -129.363	\$ -291.093	\$ -188.371	\$ 161.730	-55,6%	\$ -102.722	54,5%
(=) Ratio de Liquidez	-0,8	-0,3	-0,8	-0,47 p	156,8%	0,45 p	-59,7%
Activo Corriente	\$ 100.554	\$ 88.119	\$ 141.331	\$ 12.435	14,1%	\$ -53.212	-37,7%
(-) Inventarios	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
(/) Pasivo Corriente	\$ -129.363	\$ -291.093	\$ -188.371	\$ 161.730	-55,6%	\$ -102.722	54,5%
(=) Prueba Acida	-0,8	-0,3	-0,8	-0,47 p	156,8%	0,45 p	-59,7%
Disponibilidades + Inversiones Transitorias	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0		\$ 0	
(/) Pasivo Corriente	\$ -129.363	\$ -291.093	\$ -188.371	\$ 161.730	-55,6%	\$ -102.722	54,5%
(=) Prueba Defensiva	0,0%	0,0%	0,0%	0,00 pp		0,00 pp	

Fuente: Sociedad Minera Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

Análisis

Por cada dólar de deuda exigible en el corto plazo, la empresa cuenta con 0,8 centavos en el activo corriente para cancelarla; 0,47 puntos menos que el año anterior.

Según la Prueba Defensiva, la empresa cuenta con 0% de liquidez para operar. Así mismo el Capital de Trabajo nos muestra que la empresa no cuenta con recursos para pagar sus obligaciones.

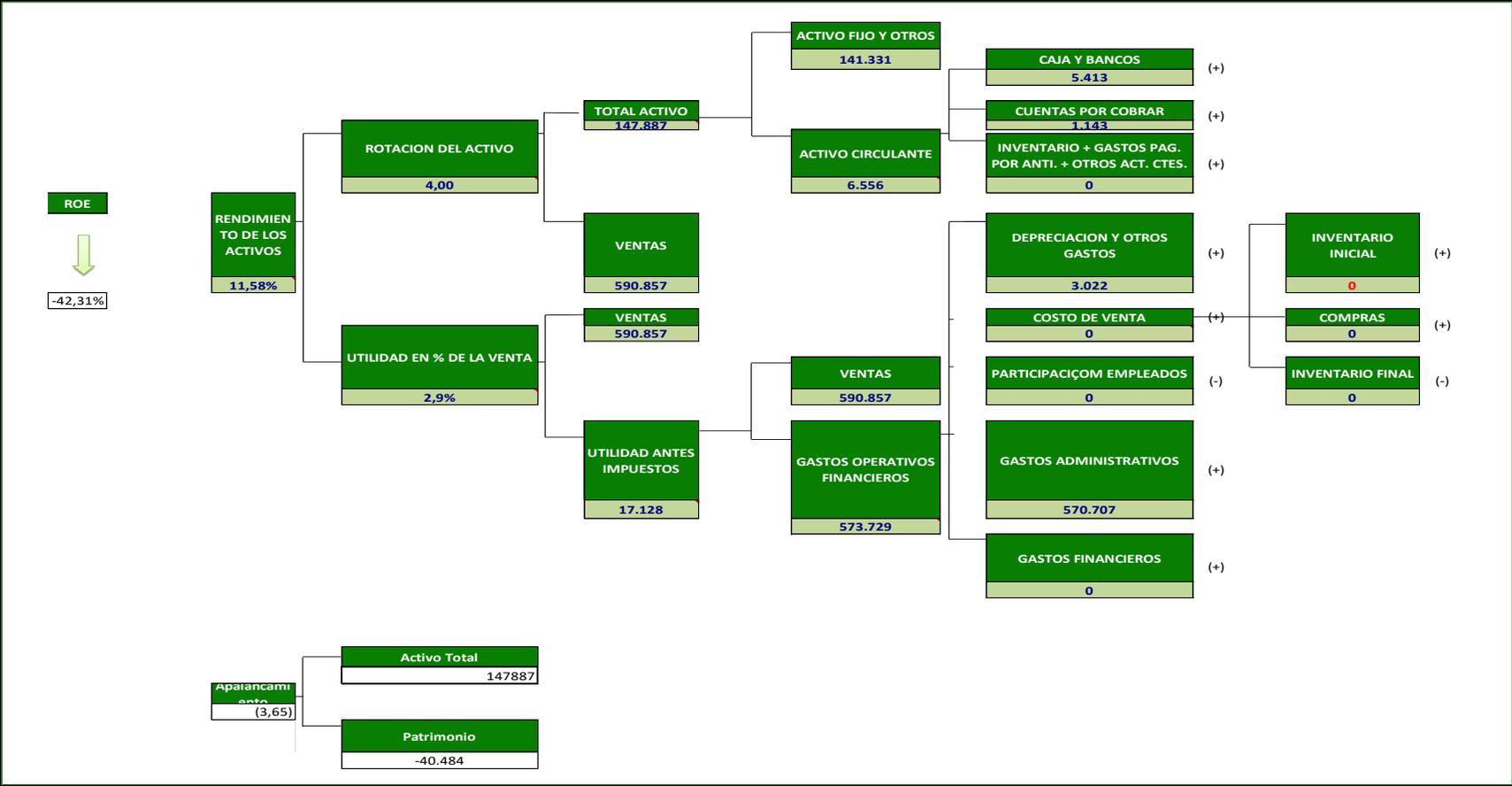
Se puede observar que en las razones de liquidez la empresa no cuenta con los fondos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Dupont

El método Dupont fue de mucha utilidad puesto que permitió conocer de manera exacta y numérica los resultados financieros de la Sociedad Minera Santa Clara

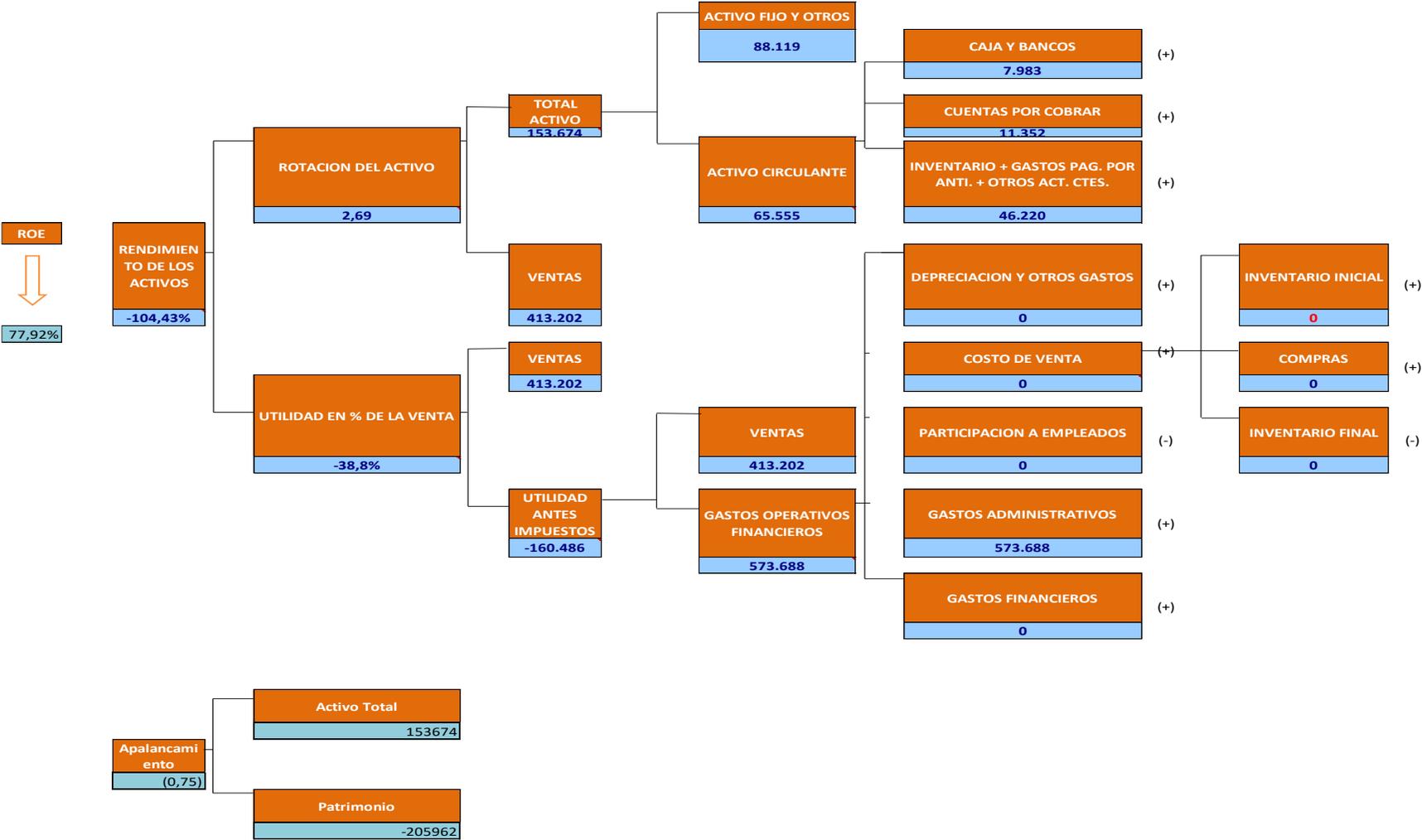
Dupont período 2015

Gráfico 4. Dupont período 2015



Dupont período 2016

Gráfico 5. Dupont período 2016



Análisis:

El Dupont tiene como fin principal conocer el origen o procedencia de la rentabilidad y consta de tres partes principales que tiene su origen en la gestión empresarial al determinar su nivel de ganancias, por otra parte sobre el uso u aprovechamiento de los activos y finalmente el efecto que proporcional el apalancamiento sobre el capital, con base en estas tres fases se puede apreciar lo siguiente:

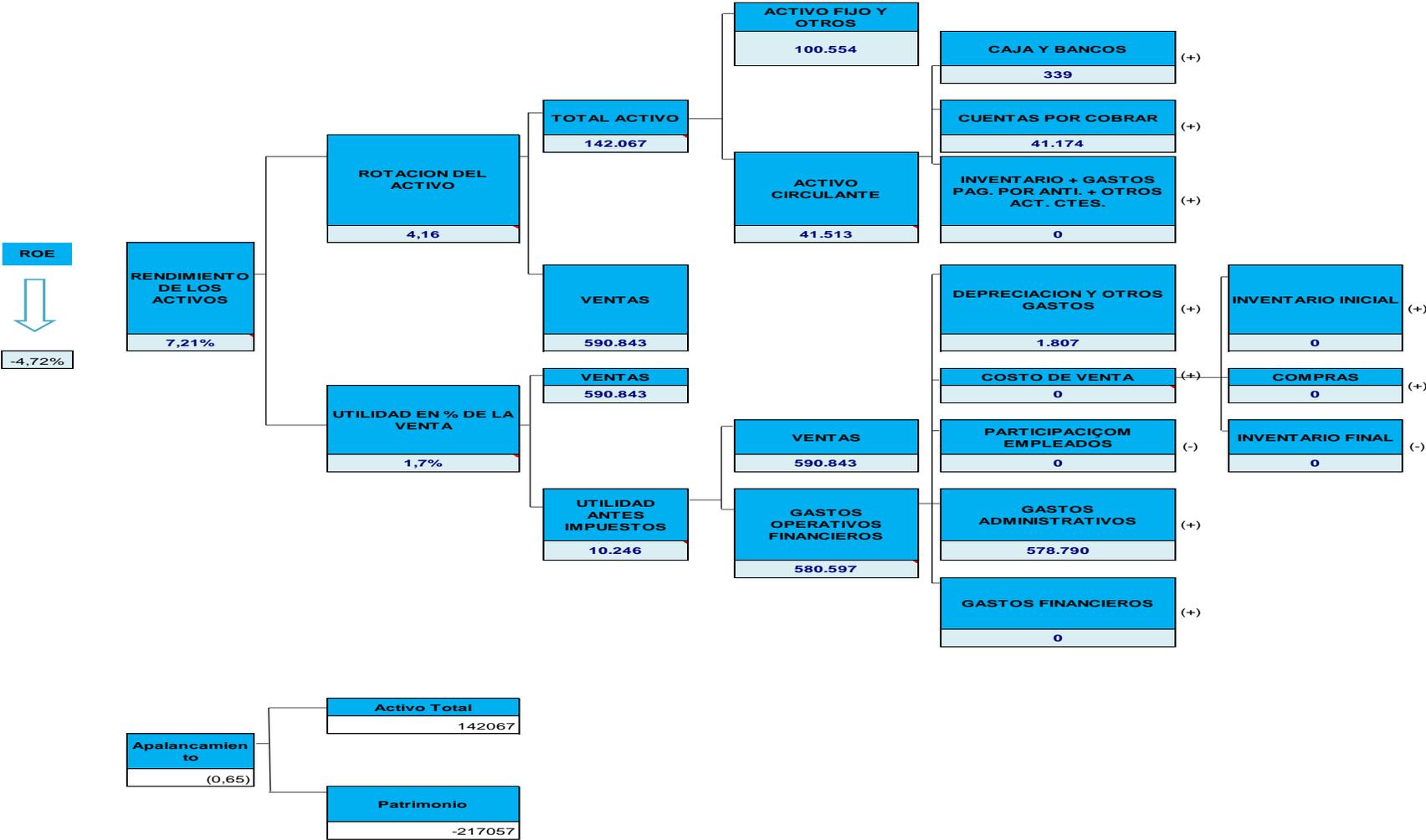
A diciembre del 2016 respecto de Diciembre del 2015 se determina que la Rentabilidad del Patrimonio, aumentó en 120.23% puntos porcentuales al pasar de -42.31 % a 77.92 %. Este incremento tuvo su origen en la disminución del Margen Neto de Utilidad en -35.9% en y la Rotación de Activos en - 1.31 veces, acompañado por el Multiplicador del Capital que aumento en 2.91 veces, en las fechas analizadas.

Este es un caso muy especial, ya que existen contradicciones marcadas y puesto que por efectos matemáticos la rentabilidad pasa en términos porcentuales a ser positiva en el 2016 cuando es el año que mayores pérdidas se tienen -\$160486 por que se acompaña de un patrimonio negativo que le da origen.

Se puede evidenciar que las prácticas contables llevadas a cabo y que tienen como resultados estos valores no son las recomendadas para la gestión de la empresa.

Dupont periodo 2017

Gráfico 6. Dupont periodo 2017



Análisis:

El Sistema Dupont en el año 2017, respecto al año 2016 se determina que la Rentabilidad del Patrimonio disminuyó, en los activos fueron de 82,64% puntos porcentuales al pasar de 77,92% a -4,72%.

De acuerdo a estos datos se puede concluir que la rotación del activo es de 4.16 en el año 2017 a diferencia que en el año 2016 fue de 2,69.

Utilidad en porcentaje de venta, la Sociedad Minera Santa Clara obtuvo un valor de ventas de -1.7%, la utilidad antes de impuestos fue de \$ 10.246, los gastos operativos y financieros fueron de \$ 580.597, la participación de empleados fue de \$ 1.807, los gastos administrativos fueron de \$ 578.790. Lo cual da como resultado que el apalancamiento fue de 0.65. De acuerdo a estos datos se puede afirmar que el rendimiento de los activos fue de 7.21% debido a que las ventas aumentaron significativamente con respecto al año anterior.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

1. Como resultado se observa que las prácticas contables llevadas a cabo no son las recomendadas para que los estados financieros resultantes sean utilizados como instrumentos para mejorar la gestión de la empresa.
2. La rentabilidad de la Sociedad Minera Santa Clara, se ve afectada debido a los altos gastos administrativos, lo cual ocasionó que en el año 2016, no se genere un rendimiento acorde con la actividad de la empresa. Sin embargo en el año 2017 las ventas aumentaron por lo que es notable su crecimiento económico.
3. Se pudo observar que las razones de liquidez ofrecen una perspectiva de la realidad de la empresa ya que todas son negativas en el tiempo, lo que de mantenerse puede provocar la quiebra inminente.

Recomendaciones

1. Se recomienda que la empresa utilice el Sistema DUPONT, como herramienta de análisis, ya que este permite conocer la procedencia del rendimiento del patrimonio, el mismo que proviene de la eficiencia en la gestión, uso de los activos y multiplicador del capital.
2. Se recomienda que los directivos de la empresa analicen sus préstamos en la institución, ya que estos provocan serias afectación a los estados financieros, lo que puede provocar una lectura errada de los mismos.
3. Se recomienda analizar periódicamente los estados financieros ya que estos son necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlos acorde con la realidad de la empresa, se tiene el riesgo de no saber su situación económica, que en ocasionaría la toma de decisiones erradas.

Bibliografía

- Bañol Linares, P., & Franco, J. G. (2008). *DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA ASPROACOL S.A.* Obtenido de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9024/tesis138.pdf?sequence=1>
- Barrera, M. E. (2016). *Técnicas para la toma de decisiones.* Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-para-la-toma-de-decisiones/>
- Carballo-Veiga, J. P. (2015). *Diagnóstico económico-financiero de la empresa.* ESIC.
- Estupiñan Gaitán, R. (2004). *Papeles de trabajo en la auditoría financiera.* ECOE, Ediciones.
- Garrido, P., & Iñiguez, R. (2012). *Análisis de los estados contables.*
- Gitman Lawrence, J. (2015). *Planeación Financiera.* Mexico: Pearson Educación.
- Gómez, O. (2009). *Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico.*
- Horngren, Sundem, & Elliot. (2016). *Contabilidad.*
- Lawrence J., G., & Chad J., Z. (2000). *Principios de Administración Financiera.* México: Pearson Educación.
- León García, O. (2009). *Objetivo basico financiero, flujo de caja y valor de la empresa.* Obtenido de http://aprendeenlinea.udea.edu.co/lms/men_udea/mod/resource/view.php?id=18765
- Ortiz Gómez, A. (2009). *Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico.* Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill.
- Sabino. (1986). *El Proceso de Investigación.* Guatemala: Editorial Humanitas.
- Tamayo, & Tamayo. (2007). *El Proceso de la Investigación Científica.* Mexico: Limusa.
- Taylor, & Bogdan. (s.f.). *Enciclopedia de Clasificaciones.* Obtenido de 1987: <http://www.tiposde.org/general/484-tipos-de-investigacion/>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera.* Mexico: Pearson Educacion.

Vargas Mundaca, G., & Menor Vásquez, M. R. (2014). *Análisis y valor financiero de la empresa de agroquímicos corporación MISTI*. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/133/1/TL_VargasMundacaGabriela_MenorVasquezMelissa.pdf

ANEXOS

ANEXO N° 1 Análisis Financiero – Razones Financieras

DIMENSION 1: SITUACION FINANCIERA DE CORTO PLAZO -			
ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ	Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$
	Rotación de Capital de Trabajo	Ventas / Capital de trabajo	X
	Necesidades Operativas de Fondos (NOF)	(Act Corr - Caja Excedente) - (Pas Corr - Deuda Fin CP)	\$
	Capital de Trabajo/Ventas	Capital de trabajo / Vtas	%
	Capital de Trabajo/Activos	Capital de trabajo / Activos totales	%
	Ratio de Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	\$
	Prueba Acida o Liquidez Seca	(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corr	\$
	Prueba Defensiva	(Disponib + Invers Transit) / Pas Corr	%

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

DIMENSION 2: EFICIENCIA EN LA GESTION DE RECURSOS -			
RATIOS DE ACTIVIDAD	Rotación de Cuentas por Cobrar	$\text{Ingr x Ventas} / \{ \text{Prom Ctas a cobrar} / (1 + \text{IVA}) \}$	X
	Días de Cuentas por Cobrar	$\{ (\text{Prom Ctas a cobrar} / 1,21) / \text{Ventas} \} \times 365$	Días
	Rotación de Stocks	CMV / Inventarios	X
	Días de Inventarios	$(\text{Inventarios} / \text{CMV}) \times 365$	Días
	Compras	CMV - Ei + Ef	\$
	Rotación de Cuentas por Pagar	$\text{Compras} / \{ \text{Ctas a Pagar} / (1 + \text{IVA}) \}$	X
	Días de Cuentas por Pagar	$\{ (\text{Ctas a Pagar} / (1 + \text{IVA})) / \text{Compras} \} \times 365$	Días
	CICLO OPERATIVO	Días de Ctas a Cob - Días de Invent	Días
	CICLO DE CAJA	Ciclo Operat - Días Ctas a Pag	Días
	Días de Caja y Bancos	$\{ (\text{Disp} + \text{Inv Transit}) \times \text{Días Banc} \} / \text{Ing Vtas}$	Días
	Caja y Bancos / Activos Totales	Caja y Bancos / Activos Totales	%
	Rotación de Activos	$\text{Ingr x Vtas} / \text{Act Totales}$	X
	Rotación de Activos Fijos	$\text{Ingr x Vtas} / \text{Act Fijos}$	X

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

DIMENSION 3: SITUACION FINANCIERA DE LARGO PLAZO -

ANALISIS DE SOLVENCIA	Endeudamiento sobre PN	Pasivo Tot / PN Tot	X
	Endeudamiento sobre Activo Total	Pasivo Tot / Act Tot	X
	Leverage Operativo	Margen Bruto / EBIT	X
	Leverage Financiero	EBIT / EBT	X
	Leverage Combinado	Leverage Op x Leverage Fin	X
	Endeudamiento Bancario	Deuda Bancaria / PN	X
	GRADO APALANCAM. ROE/ROIC	ROE / ROIC	X

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

DIMENSION 4: EXCEDENTE ECONOMICO -

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD	Margen Bruto	Margen Bruto / Vtas	%
	Margen Operativo EBIT	EBIT / Vtas	%
	Margen Operativo EBITDA	EBITDA / Vtas	%
	Margen Neto	Resultado Neto / Vtas	%
	ROA	Resultado Neto / Act Totales	%
	ROE	Resultado Neto / PN	%
	ROIC	EBIT * (1-t) / Cap Invert	%
	DUPONT	Margen Neto x Rot Act = ROA x Lev Act = ROE	%
	WACC	$K_i \times (1-t) \times DF / (DF + Equity) + K_e \times Equity / (DF + Equity)$	%
	Costo del Capital Propio (Ke) = CAPM	Tasa Libre de Riesgo + Beta x (Rm - Rf) + Prima RP	%
	Capital invertido	NOF + Activo No Corriente	\$
	EVA	(ROIC - WACC) * Capital Invertido	\$

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

DIMENSION 5: SITUACION DE LOS GASTOS FINANCIEROS -

ANÁLISIS DE LA COBERTURA	Concentración Deuda CP	Deuda CP / (Deu CP + Deu LP)	%
	Tasa Promedio de Endeudamiento	Inter Fin / Deuda Fin Total	%
	Cobertura de Intereses	EBIT o EBITDA / Inter Financ	X
	Cobertura de Deuda	EBIT o EBITDA / Deuda Total	X
	Cobertura de Gastos Fijos	Margen Bruto / Gtos Fijos	X
	Cobertura Servicio total de deuda	EBIT / (Intereses + Pagos de Capital / (1 - t))	X

Fuente: Sociedad de Mineros Santa Clara

Elaborado por: Carolina Ayora

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

CERTIFICACIÓN DE LA ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: **“Diagnóstico económico y financiero de la Sociedad Minera Santa Clara ubicada en el Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia Azuay, período fiscal 2017”**, presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

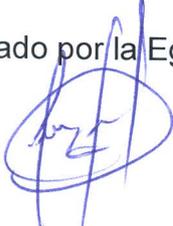
El problema de investigación se refiere a: **¿Cómo analizar la información contable para determinar la situación económica financiera de la Sociedad Minera Santa Clara, ubicada en el Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia Azuay, período fiscal 2017?**

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema:

Presentado por la Egresada:


Jessenia Carolina Ayora Quiroga

Tutor:



CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES** del ITB.

Wuys Alberto Akaber  Wuys Alberto Akaber

Nombre y Apellidos del Colaborador Firma
CEGESCYT