ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO.- Se encuentran dentro de este grupo todo el efectivo disponible y saldos en bancos para el normal funcionamiento de las actividades de la compañía.

Para el año 2012 cuenta con un valor de $42.209,28, una variación negativa respecto al año anterior del 60,44%.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.- Incluye los documentos y cuentas por cobrar que representan los derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a cargo de empresas relacionadas y de aquellos comprometidos en garantía, con vencimiento inferior al año.

Para el año 2012 tiene un valor de $61.916,72 una variación negativa respecto al año anterior del 31.07%.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS.-

Incluye los derechos exigibles de la empresa diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con el giro del negocio, tales como:

Para el año 2012 termina con un valor de $18.876,22 un crecimiento del 17.73%.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES.- Forma parte de los activos donde se presentan los riegos de cobro sobre las cuentas por cobrar, para los periodos contables se establece lo que el Servicio de Rentas Internas manifiesta en la ley este es el 1%, si la compañía viera prudente incrementar esta provisión se lo aplicara de carácter prospectivo de acuerdo con lo que establece la SECCION 10 Políticas, Estimaciones y errores.

En 2012 termina con valor de -$4.905,65 refleja una variación positiva del 14.44%.

INVENTARIOS

INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS COMPRADOS A TERCEROS.- La Compañía ABENDAÑO BRICEÑO CIA. LTDA., reconoce sus inventarios de productos terminados, materia prima, materiales e insumos al costo promedio ponderado y se miden al ***costo histórico.***

En el 2012 cuenta con un valor de $55.778,74 arrojando una variación positiva del 78.47%.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

ANTICIPO A PROVEEDORES.- Se registrarán los seguros, arriendo, anticipos a proveedores u otros pagos realizados por anticipado y que no haya sido devengado a cierre del ejercicio económico.

Para el año 2012 tiene un valor de $1.022,50 refleja una variación de crecimiento del 6.62%.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA.- Se registrará el crédito tributario IVA.

En el 2012 tenemos una valor de $24.152,98 refleja un decrecimiento del 39.35%.

ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA.- Se registrará el crédito tributario por el Impuesto a la Renta.

Al 2012 refleja un saldo de $9.678,98 un crecimiento del 2.57%.

ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Se registran las cuentas que representan las propiedades de naturaleza permanente utilizadas por la entidad, que sirvan para el cumplimiento de sus objetivos específicos, siendo su característica una vida útil relativamente larga y están sujetas a depreciaciones, excepto los terrenos.

TERRENOS.- En el 2012 registra un saldo de $190.456,00 un crecimiento extraordinario del 652.54%.

EDIFICIOS.- Para el 2012 tiene un valor de $95.301,91 no registra variación con relación al año anterior.

INSTALACIONES.- Para el aña 2012 tiene un valor de $40.508,00 no registra variación en comparación al año anterior.

MUEBLES Y ENSERES.- Para el año 2012 tiene un valor de $12.861,20 indicando un decrecimiento del 12.28%.

MAQUINARIA Y EQUIPO.- Para el año 2012 registra un saldo de $97.845,90 no registra variación respecto al año anterior.

EQUIPO DE COMPUTACION.- En el año 2012 tiene un saldo de $41.524,63 una variación positiva del 19% respecto del año anterior.

REPUESTOS Y HERRAMIENTAS.- Para el 2012 tiene un saldo de $ 1.194,44 sin variación respecto al año anterior.

DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.- Para el 2012 refleja un valor de -$340.154,04 una variación positiva del 18.75%.

ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.- Incluye activos financieros no incluidos en cuentas anteriores

Para el 2012 tiene un saldo de $400.806,00 arrojando un crecimiento sorprendonte del 1019.38%.

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

INVERSIONES ASOCIADAS.- Un ente sobre el cual el inversor ejerce una influencia significativa.

Para el año 2012 termina con un saldo de $4.752,00 registrando una variación sorpresiva y positiva del 11.780%.

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.- Incluye activos no corrientes no incluidos en las cuentas anteriores.

En el 2012 tiene un saldo $3.638,89 variación positiva del 3.75%.

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES.- Son proveedores de productos y servicio en general pero no tienen mayor incidencia en el producto.

Para el 2012 refleja un valor de $52.675,00 una variación negativa del 1.86%.

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA.- Son rubros que se liquidan mes a mes y corresponden a retenciones de renta y de IVA aplicados a las normas del SRI.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 16 del reglamento para aplicación de la ley de régimen tributario interno, la empresa está obligada a pagar el Impuesto a la Renta, provisión calculada mediante la aplicación de la tasa del 22% de impuesto aplicable a las utilidades gravables del periodo comprendido entre 1ro. De enero al 31 de diciembre.

En el año 2012 termina con un saldo de $846.30 una variación negativa del 84.27%

CON EL IESS.- El pasivo por obligaciones intervienen el uso de partidas como beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el código de trabajo y de acuerdo con los plazos y montos establecidos por dicho código. Todos los trabajadores en relación de dependencia están cubiertos por la ley, dichos beneficios incluyen:

13er sueldo

14to sueldo

Vacaciones

Fondo de reserva

Préstamos Quirografarios

Préstamos Hipotecarios

Para el año 2012 tiene un valor de $1.612,93 una variación positiva del 11.19%.

POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS.- En concordancia con las disposiciones legales vigentes con el Código de Trabajo Ecuatoriano la compañía debe asignar el 15% de sus utilidades netas, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio económico subsiguiente.

En el año 2012 registra un saldo de $6.727,10 una variación positiva del 20.77%

ANTICIPOS DE CLIENTES.- Se registrarán todos los fondos recibidos anticipadamente por parte de los clientes.

Para el año 2012 registra un valor de 517.13 con un índice de crecimiento del 100% respecto al año anterior.

PASIVOS NO CORRIENTE

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.- Incluye la parte no corriente de los documentos y cuentas por pagar contraídas en la adquisición de bienes y recepción de servicios proveniente de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a favor de terceros de los correspondientes a partes relacionadas. Así mismo, se excluyen los anticipos recibidos de clientes que deben presentarse en Otras Cuentas por Pagar.

En el año 2012 registra 466,19 con un crecimiento del 0,36%

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINIANCIERAS.- Incluye las obligaciones ante acreedores del sistema financiero, préstamos bancarios, pagares, emisión de deuda de la parte no corriente de las obligaciones de largo plazo, así como los pasivos originados por instrumentos financieros derivados.

En el año 2012 registra 439.732,59 con un crecimiento del 193,52%

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.- Incluye las provisiones que permitan estimar el desenlace financiero en un plazo mayor al corriente.

Incluye aquellos pasivos para los que existe incertidumbre acerca de su fecha de vencimiento o el importe de los desembolsos futuros necesarios para su cancelación. Los cuáles serán determinados por el juicio de la gerencia de la empresa, complementado por la experiencia que se tenga

en operaciones similares y en algunos casos por informes de expertos, que permitan estimar el desenlace en el plazo corriente y su efecto financiero.

En el año 2012 registra un valor de 4.871,23 y un variación negativa del 48.87%.

PATRIMONIO

CAPITAL PAGADO.- Incluye los aportes efectuados por los socios a la empresa, en dinero o en especie, con el objeto de proveer recursos para la actividad empresarial.

El capital debe registrarse en la fecha que se perfeccione el compromiso de efectuar el aporte, se otorgue la escritura pública de constitución o de modificación de estatuto, en las cuentas apropiadas, por el importe comprometido y pagado, según el caso. El capital se debe presentar en los estados financieros neto de la parte suscrita pendiente de pago y de las acciones recompradas por la propia empresa en forma directa o indirecta, a través de otros miembros del grupo consolidado, registradas a valor nominal. Cualquier diferencia con el valor nominal de las acciones deberá reflejarse en capital adicional en el patrimonio, el monto en aportaciones de capital por cada uno de los socios/ accionistas deberá ser revelado en un anexo.

En el año 2012 registra un valor de 150.000,00.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIÓN.- Califica como capital en el momento que existe una acta de la junta que ponga de manifiesto la capitalización.

Para el año 2012 corresponde un valor 27.577,28.

RESERVAS.- La ley de compañías exige que las empresas transfieran a reserva legal, de las utilidades liquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que este represente por lo menos el 50% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones

En el presente período 2012 mantiene un monto de 32.064,09 y una variación negativa de 74.37%.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES.- Refieja el valor por revaluó de propiedad planta y equipo.

En el año 2012 registra un valor de 165.147,67 un crecimiento del 100%

RESULTADOS ACUMULADOS.- Representa los montos acumulados de utilidades de años anteriores y los efectos de cambios de política contables y errores.

En el año 2012 tiene un valor de 56.703,40 un crecimiento de 100%.

RESULTADOS DEL EJERCICIO.- Incluye las utilidades liquidas del ejercicio corriente, luego de apropiación del 15% participación a Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reserva legal en caso de aplicar.

En el año 2012 tiene un valor de 50.010,08 con una variación negativa de 34,29%

ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS:	VALORES	% GRUPOS	% TOT. ACTIVOS	ACTIVOS:	VALORES	% GRUPOS	% TOT. ACTIVOS	% DE CRECIMIENTO
ACTIVO CORRIENTE	292.956,28	100%	47,62%	ACTIVO CORRIENTE	208.729,77	100%	33,93%	-28,75%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	106.689,26	36,42%	17,34%	EFECTIVO Y EQUIVALENTES	42.209,28	20,22%	4,27%	-60,44%
Caja - Bancos	106.689,26	36,42%	17,34%	Caja - Bancos	42.209,28	20,22%	4,27%	-60,44%
ACTIVOS FINANCIEROS	103.665,95	35,39%	16,84%	ACTIVOS FINANCIEROS	75.887,29	36,36%	7,67%	-26,79%
Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	89.824,42	30,66%	14,60%	Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	61.916,72	29,66%	6,26%	-31,07%
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados	16.033,03	5,47%	2,61%	Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados	18.876,22	9,04%	1,91%	17,73%
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados	1.994,99	0,68%	0,32%	Otras Cuentas por Cobrar Relacionados	-	0,00%	0,00%	-100,00%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	4.286,49	-1,46%	-0,70%	(-) Provisión Cuentas Incobrables	4.905,65	-2,35%	-0,50%	14,44%

INVENTARIOS	**31.254,40**	**10,67%**	**5,08%**	**INVENTARIOS**	**55.778,74**	**26,72%**	**5,64%**	**78,47%**
Inventario Productos Terminados Comprados a Terceros	31.254,40	10,67%	5,08%	Inventario Productos Terminados Comprados a Terceros	55.778,74	19,04%	5,64%	78,47%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	**1.280,41**	**0,44%**	**0,21%**	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**	**1.022,50**	**0,49%**	**0,10%**	**-20,14%**
Anticipo a Proveedores	958,97	0,33%	0,16%	Anticipo a Proveedores	1.022,50	0,49%	0,10%	6,62%
Otros Anticipos Entregados	321,44	0,11%	0,05%	Otros Anticipos Entregados	-	0,00%	0,00%	-100,00%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	**50.156,26**	**17,12%**	**8,15%**	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**33.831,96**	**16,21%**	**3,42%**	**-32,55%**
Crédito Tributario a Favor de la Empresa IVA	39.825,79	13,59%	6,47%	Crédito Tributario a Favor de la Empresa IVA	24.152,98	11,57%	2,44%	-39,35%
Crédito Tributario a Favor de la Empresa IR	894,46	0,31%	0,15%	Crédito Tributario a Favor de la Empresa IR	-	0,00%	0,00%	-100,00%
Anticipo de Impuesto a la Renta	9.436,01	3,22%	1,53%	Anticipo de Impuesto a la Renta	9.678,98	4,64%	0,98%	2,57%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	**10,00**	**0,00%**	**0,00%**	**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**	**-**	**0,00%**	**0,00%**	**-100,00%**
Otros Activos Corrientes	10,00	0,00%	0,00%	Otros Activos Corrientes	-	0,00%	0,00%	-100,00%
ACTIVO NO CORRIENTE	**322.214,34**	**100%**	**52,36%**	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**780.221,22**	**100%**	**78,89%**	**142,14%**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	**255.086,16**	**79,14%**	**41,45%**	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**371.024,33**	**115,15%**	**37,52%**	**45,50%**
Terrenos	25.308,33	7,85%	4,11%	Terrenos	190.456,00	59,11%	19,26%	652,54%
Edificios	95.301,91	29,58%	15,49%	Edificios	95.301,91	29,58%	9,64%	0,00%

Instalaciones	40.508,00	12,57%	6,58%	Instalaciones	40.508,00	12,57%	4,10%	0,00%
Muebles y Enseres	14.661,20	4,55%	2,38%	Muebles y Enseres	12.861,20	3,99%	1,30%	-12,28%
Maquinaria y Equipo	97.845,90	30,37%	15,91%	Maquinaria y Equipo	97.845,90	30,37%	9,89%	0,00%
Equipo de Computación	34.895,99	10,83%	5,67%	Equipo de Computación	41.524,63	12,89%	4,20%	19,00%
Vehículos, Equipos de Transporte	231.486,29	71,84%	37,63%	Vehículos, Equipos de Transporte	231.486,29	71,84%	23,41%	0,00%
Otros Propiedades, Planta y Equipo	258,10	0,08%	0,04%	Otros Propiedades, Planta y Equipo	-	0,00%	0,00%	-100,00%
Repuestos y Herramientas	1.194,44	0,37%	0,19%	Repuestos y Herramientas	1.194,44	0,37%	0,12%	0,00%
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	- 286.454,00	-88,90%	-46,56%	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	- 340.154,04	-105,57%	-34,40%	18,75%
INVERSIONES	**14.068,96**	**4,37%**	**2,29%**	**INVERSIONES**	**-**	**0,00%**	**0,00%**	**-100,00%**
Terrenos	9.000,00	2,79%	1,46%	Terrenos	-	0,00%	0,00%	-100,00%
Edificios	5.068,96	1,57%	0,82%	Edificios	-	0,00%	0,00%	-100,00%
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	**35.806,00**	**11,11%**	**5,82%**	**ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**	**400.806,00**	**124,39%**	**40,53%**	**1019,38%**
Documentos y Cuentas por Cobrar	35.806,00	11,11%	5,82%	Documentos y Cuentas por Cobrar	400.806,00	124,39%	40,53%	1019,38%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	**17.333,22**	**5,38%**	**2,82%**	**OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**	**8.390,89**	**2,60%**	**0,85%**	**-51,59%**
Inversiones Asociadas	40,00	0,01%	0,01%	Inversiones Asociadas	4.752,00	1,47%	0,48%	11780,00%
Otras Inversiones	13.786,00	4,28%	2,24%	Otras Inversiones	-	0,00%	0,00%	-100,00%

Otros Activos no Corrientes	3.507,22	1,09%	0,57%	Otros Activos no Corrientes	3.638,89	1,13%	0,37%	3,75%
TOTAL ACTIVO	615.170,62		100,00%	TOTAL ACTIVO	968.950,99		100,00%	60,76%

SIS VERICAL Y HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACION GENERAL

PASIVOS:	VALORES	% GRUPO	% TOTALES	PASIVOS:	VALORES	% SUBTOTALES	% TOTALES	% DE CRECIMIENTO
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	**53.674,97**	**81,23%**	**8,73%**	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**52.675,00**	**84,44%**	**5,33%**	**-1,86%**
Locales	53.674,97	81,23%	8,73%	Locales	52.675,00	84,44%	5,33%	-1,86%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	**12.400,74**	**18,77%**	**2,02%**	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**	**9.186,33**	**14,73%**	**0,93%**	**-25,92%**
Con la Administración Tributaria	5.380,17	8,14%	0,87%	Con la Administración Tributaria	846,30	1,36%	0,09%	-84,27%
Con el IESS	1.450,59	2,20%	0,24%	Con el IESS	1.612,93	2,59%	0,16%	11,19%
Por Beneficios de Ley a Empleados	5.569,98	8,43%	0,91%	Por Beneficios de Ley a Empleados	6.727,10	10,78%	0,68%	20,77%
ANTICIPOS DE CLIENTES		**0,00%**	**0,00%**	**ANTICIPOS DE CLIENTES**	**517,13**	**0,83%**	**0,05%**	**100%**
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	**464,54**	**0,27%**	**0,08%**	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**466,19**	**0,10%**	**0,05%**	**0,36%**
Locales	464,54	0,27%	0,08%	Locales	466,19	0,10%	0,05%	0,36%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	**149.813,49**	**87,97%**	**24,35%**	**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**	**439.732,59**	**98,80%**	**44,46%**	**193,52%**
		87,97%	24,35%	Locales		98,80%	44,46%	193,52%

ABENDAÑO BRICEÑO CIA. LTDA.

RESUMEN DE INDICES FINANCIEROS

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1ro. ENERO Y EL 31 de DICIEMBRE DE 2012

	Compañía	Conclusión
A. INDICES DE LIQUIDEZ		
1. Capital de Trabajo	146.351	La Gasolinera cuenta con un porcentaje adecuado de efectivo para la compra de combustible.
2. Índice de solvencia o liquidez a corto plazo	3,35	La Gasolinera cuenta con un índice apropiado para cancelar obligaciones corrientes
3. Índice de liquidez inmediata o Prueba ácida	2,45	Muy Bueno, mejor que el promedio
4. Índice de Tesorería o liquidez pura	0,68	La Gasolinera puede cubrir sus obligaciones ordinaria de forma inmediata
B. INDICES DE APALANCAMIENTO		
1. Apalancamiento a corto plazo	6,31%	Menos endeudamiento que la competencia
2. Apalancamiento a largo plazo	45,00%	La Gasolinera mantiene un crédito financiero
3. Apalancamiento total	51,31%	No estamos aprovechando el crédito
4.- Financiamiento propio	48,69%	Se deben repartir dividendos, exceso de dinero
5. Carga financiera	26,34%	Buena, estamos pagando menos intereses
6. Cobertura de intereses	3,50	Muy Buena, mejor que el promedio
7. Cobertura de costos fijos	1,02	Buena, ligeramente mejor que el promedio
C. INDICES DE ACTIVIDAD		
1. Rotación de Cuentas a Cobrar	28,11	Estamos un poco altos en Cuentas a Cobrar
2. Antigüedad de Cuentas a Cobrar	12,81	Necesitamos mejorar el crédito a clientes
3. Período promedio de cobranza	12,81	Necesitamos mejorar las cobranzas
4. Rotación de inventarios	34,26	Muy Buena por el tipo de negocio.
5. Antigüedad de inventarios	10,51	Muy Buena por el tipo de negocio.
6. Rotación de la inversión	2,30	Buena, inversión de sus ingresos
7. Rotación del pasivo corriente	30,63	Muy Buena por el tipo de negocio.
8. Antigüedad del pasivo corriente	11,75	Muy Buena por el tipo de negocio.
D. INDICES DE RENTABILIDAD		
1. Rentabilidad sobre ventas	0,94%	Buena, considerando el tipo de negocio
2. Rentabilidad operativa	2,38%	Buena, considerando el tipo de negocio
3. Nivel de Costos	84,14%	En costos somos ligeramente más eficientes
4. Rentabilidad sobre el patrimonio	11,22%	Debemos mejorar el próximo año
5. Rentabilidad neta del Capital	36,03%	Excelente, mejor que el promedio
6. Rentabilidad por acción	36,03%	Excelente, mejor que el promedio
7. Rentabilidad sobre la inversión	5,46%	Muy Buena, mejor que el promedio
8. Fórmula de Du Pont	2,16%	Muy Buena, mejor que el promedio

CONCLUSIONES:

La compañía cuenta con un excelente índice de capital de trabajo, lo que le permitirá operar sin inconvenientes en el año 2013.

La compañía puede cubrir sus obligaciones con propios recursos.

El endeudamiento financiero de la empresa no afectará la obligaciones corrientes, si mantiene los índices del 6% hasta 9%.

La Rotación de los inventarios por el tipo de negocio no mide el porcentaje de evaporación de los combustibles.

La rentabilidad sobre las ventas tiene un porcentaje menor al 1% probablemente por disminución en el volumen de ventas debido al control de despacho de combustible de Petrocomercial.

RECOMENDACIONES:

En las Cuentas por Cobrar se debe mejorar la recuperación de cuentas que superen el trimestre, para evitar que estas cuentas lleguen a fin de año como incobrables.

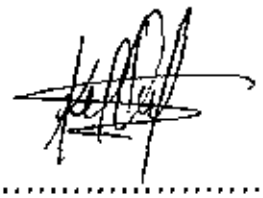
Se recomienda capitalizar los aportes para futura capitalización mediante acta en junta de accionistas.

Se recomienda a la administración de la Gasolinera mantener los criterios de gestión del año 2012 han producido buenos resultados.

Informe de Comisario

Realizado por:

Karla Ontaneda



f.....

Revisado por:

Leonardo Pineda

f.....