UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO EN INDUSTRIAL "NUTRIDA" DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERÍODO 2010-2011".

Tesis previa a optar el grado de ingeniería en contabilidad y auditoría contador público auditor. C.P.A.

AUTORA:

Andrea del Cisne Medina Vargas

DIRECTORA:

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc

LOJA- ECUADOR

2012

INGENIERA NEUSA CECILIA CUEVA JIMÉNEZ MG. SC .DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el presente trabajo denominado **"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO EN INDUSTRIAL "NUTRIDA" DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERÍODO 2010-2011".** Realizado por la aspirante Andrea del Cisne Medina Vargas, previa a optar el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor. C.P.A. Desarrollado bajo los lineamientos del Reglamento del Régimen Académico, por lo que autorizo su presentación ante el Honorable Tribunal de Grado.

Loja, Diciembre del 2012

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg.Sc

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Las teorías, principios, conceptos, opiniones, conclusiones y recomendaciones del presente trabajo de Investigación son de propiedad y responsabilidad de la autora:

Andrea del Cisne Medina Vargas

DEDICATORIA

Mi corazón se inclina a dedicar mis éxitos a Dios nuestro Señor quien con desmesurado amor provoca el gozo de la vida emanando eterno poder celestial.

A mi abnegada madre Poligenia Vargas, que con su amor, comprensión y lecciones me permitió escuchar aquella dulce voz cuando la necesitaba, sentir un hombro cuando necesite llorar y un ejemplo al cual seguir, para ti y en ti mi voluntad.

A mi padre y amigo Nelson Medina, quien fraguo en mi la parte más ardua, el presentar una amplia sonrisa aunque el mundo se te venga encima, quien impregno en mi pecho sus palabras ¡jamás digas no se puede!, para ti.

A todos y a cada uno de ellos les dedico el presente trabajo investigativo y dejo plasmado en papel y tinta una pequeña frase que intenta aglomerar lo que siento:

“Gracias por enseñarme a soñar, y gracias por soñar conmigo”

Andrea del Cisne

AGRADECIMIENTO

Con la convicción de que la conquista de un objetivo es sinónimo de lucha, sacrificio y que lo más difícil es iniciarlo. Al cristalizar mi ideal más afanoso como lo es la profesión, significa para mí, motivo de inmenso júbilo, que deseo compartirlo con todos quienes aportaron en su consecución.

Mi especial reconocimiento a todos quienes conforman la Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría, por darme la oportunidad de saciar mi aspiración de conocimientos desterrando de esta manera la oscuridad para dar un paso a la luz y edificar sobre ella un nuevo amanecer.

Exalto también la invaluable guía, asistencia y acertada orientación de la Directora de Tesis Ing. Neusa Cueva, me proporciono lejos de egoísmos, con esmero y sacrificio su tiempo para la realización de este mi más grande anhelo.

A Industrial "Nutrida", a su propietario el Ing. Com. Juan Campoverde, por su aporte, que hizo posible el desarrollo de esta tesis.

La Autora

a) TÍTULO

“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO EN INDUSTRIAL “NUTRIDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERÍODO 2010-2011”.

b) RESUMEN

El presente trabajo investigativo se orientó directamente al "**DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO EN INDUSTRIAL "NUTRIDA" DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERÍODO 2010- 2011".** En donde se aplicó una metodología utilizando métodos y técnicas como la observación, entrevista, recolección de datos, con el objeto de conocer, la real situación de la empresa, luego se efectúa la comparación de los estados financieros, a continuación se aplican herramientas de medición, como los indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, para determinar la eficiencia y eficacia de su realización, estructurar un informe que permita orientar y tomar decisiones para futuros años, a fin de aportar al mejoramiento económico de la empresa.

Los resultados expresan que el industrial "Nutrida" posee un bajo margen neto con un valor del 4%, dado por la disminución de las ventas, en el año 2011 Dando como recomendación; implementar y mejorar las políticas de venta como promociones, descuentos a fin de garantizar e incrementar mayores ventas para el desarrollo de las actividades que posee.

b) SUMMARY

The present investigative work was guided directly to the “I DIAGNOSE FINACIAL AND STUDY OF CAPITAL OF WORK IN INDUSTRIAL "NUTRIDA" OF THE CITY DE LOJA, IN THE PERIOD 2010 - 2011." Where methods were used and technical as the observation, he/she interviews, gathering of data and procedures then the comparison of the financial, next mensuration tools are applied, as the indicators of liquidity, activity, profitability and indebtedness, in which is evidenced that it possesses a good liquidity and it is not in risk of indebtedness, because it has own resources to develop their activities. to structure a report that allows to guide and to make decisions for future years, in order to contribute to the economic improvement of the company.

The results express that the industrial one "Nurtured" it possesses a net low margin with a value of 4%, given by the decrease of the sales, in the year 2011 Giving as recommendation; to implement and to improve the sale politicians like promotions, discounts in order to guarantee and to increase bigger sales for the development of the activities that possesses.

c) INTRODUCCIÓN

Para el correcto funcionamiento de las empresas, es necesario la aplicación de un Diagnóstico Financiero y Estudio de Capital de Trabajo, ya que esto implica el cálculo e interpretación de valores, porcentajes e indicadores, los cuales son importantes para evaluar los aciertos y debilidades de la actividad o manejo financiero, además de obtener información financiera actualizada para la correcta toma de decisiones correspondientes para la utilización de sus recursos; para ello es imprescindible hacer uso del mismo, para la búsqueda de herramientas y así realizar la medición de la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa para así establecer las condiciones y resultados futuros.

El desarrollo del presente trabajo servirá como un aporte significativo, para determinar posibles falencias y la composición financiera del Industrial “Nutrida”, se establecerá recomendaciones, estrategias que le permitirá, al propietario elevar un criterio para el mejoramiento y desarrollo de sus actividades.

Se encuentra estructurado de la siguiente manera: **título** del trabajo de investigación, **Resumen,** es la síntesis del trabajo realizado; **Introducción**, destaca la importancia del tema y el aporte al Industrial “Nutrida”, **Revisión de la literatura**, aquí consta los conceptos y definiciones relaciones con el tema investigado; **Materiales y métodos,**

son los materiales, métodos, utilizados para la elaboración del trabajo investigativo, **Resultados**, es la aplicación del diagnóstico financiero y estudio de capital de trabajo, a través del análisis comparativo, aplicaciones de índices, inversión del capital de trabajo, implantar estrategias para el capital de trabajo, **Discusión,** que es el contraste de la información encontrada con la información actual a través de los instrumentos de investigación. **Conclusiones y recomendaciones**, las mismas que deberán ser aplicadas para que de este modo pueda tomar decisiones correctas. **Bibliografía,** son las fuentes de información que sustentan los conceptos, **Anexos** que sustenta el trabajo investigativo.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Concepto

Aquella entidad natural o jurídica, formada con un capital social y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios, para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad.

Importancia

Es importante porque genera fuentes de empleo, ingresos y recursos financieros, para de esta manera contribuir con el desarrollo del país.

Clasificación

- **Por el Origen de la Inversión**

Empresa Pública.- su capital proviene el estado o gobierno. Ejemplo: gobiernos provinciales.

Empresa Privada.- son aquellas que el capital proviene de particulares. Ejemplo: Sociedades comerciales.

Empresa Mixta.- el capital proviene una parte del estado y otra de particulares.

- **Por el Objeto Social**

Con Ánimo de Lucro.- se constituyen con el propósito de obtener ganancias.

Sin el Ánimo de Lucro.- aparentemente son empresas que lo más importante para ellas es el factor social de ayuda y apoyo a la comunidad.

- **Según el Sector de Actividad**

Empresas del Sector Secundario o Industrial.- se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima.

"Empresas del Sector Terciario o Servicios.- cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías"[1].

[1] ROMERO, Ricardo. La Empresa y sus Controles Internos. Novena Edición, 2009. Pág.98

EMPRESA INDUSTRIAL

Concepto

Es aquella que esta constituida por una o mas personas que contribuyen con dinero, especies o trabajo cuyo objetivo principal es transformar la materia prima en producto terminado y satisfacer las necesidades sociales y obtener utilidades.

Importancia

La industria tiene un papel clave en el desarrollo de las naciones, genera fuentes de trabajo y produce bienes para satisfacer las necesidades sociales.

Características

- Transforma la materia prima en producto terminado.
- Persigue fines de lucro.
- Tiene un papel fundamental en el adelanto de las naciones.
- Requiere de tecnología para su desarrollo.
- Aprovecha los recursos naturales.

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

"Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones, en beneficio de la entidad."[2]

Limitaciones

Los Estados Financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto; pero a la vez presentan complejidades, restricciones y limitaciones, tales como:

- Son informes provisionales.
- Representan el trabajo de varias partes de la empresa, incluyen el criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
- Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí.

[2] FOLKEROY, A. Análisis Práctico de los Estados Financieros. Sexta Edición, 2010.Pág.18

Los estados financieros no muestran ciertos factores, aunque, afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, no pueden expresarse monetariamente.

Finalidad

Entre los diferentes grupos de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, tienen la finalidad de determinar el estado económico de una empresa, y en base de cuyos resultados se facilita adoptar medidas y decisiones que correspondan a tal situación.

Existen dos clases de finalidades:

- **Finalidad económica externa**

Es la producción de servicios para satisfacer a la colectividad.

- **Finalidad económica interna**

Es la obtención de un valor agregado para remunerar a los integrantes de una empresa, puede ser en oportunidades de inversión para inversionistas y de empleo para trabajadores.

Usuarios

✓ **Usuarios Internos**

- **Inversionistas.-** los proveedores de capital de riesgos estén interesados en el riesgo inherente y por el rendimiento de sus inversiones.

- **Empleados.-** los empleados para conocer acerca de la estabilidad, rentabilidad y capacidad de pago.

- **Gerencia.-** tiene la responsabilidad primaria de preparar y presentar los estados financieros de la empresa.

✓ **Usuarios Externos**

- **Prestamistas.- s**e encuentran interesados, en conocer si sus préstamos e intereses respectivos serán pagados en la fecha requerida.

- **Proveedores.-** solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

- **Clientes.-** interesados en el desarrollo de la empresa.

- **Gobierno.-** su interés se centra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas.

- **Entidades Públicas y privadas.-** realizan comparaciones entre empresas de actividades similares.

Clasificación de los Estados Financieros

Se clasifican en;

Estado de Situación Financiera

Refleja el resultado de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de un período determinado, presentando las cuentas en forma ordenada y en función del efectivo y de la convertibilidad en dinero de los bienes y valores que dispone la empresa, los pasivos se agrupan en función del vencimiento, primero los de vencimiento inmediato y así en adelante, en su orden.

Estado de Resultados

Son aquellas cuentas que registraran, los ingresos y los gastos operativos y no operativos en el período contable que se analiza, para entregar como resultado la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

Estado de Flujo del Efectivo

Proporciona información relacionada con las entradas, pagos y salidas del efectivo de una empresa, durante un periodo contable. Además muestra

el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.

Las empresas miden el flujo del efectivo con el propósito de mantener solvente el negocio, para un buen control interno, medir o evaluar el funcionamiento de un departamento, planificar las actividades empresariales del negocio, y para satisfacer los requisitos de los informes financieros.

Operación: Aquellas que afectan los resultados de la empresa, están relacionadas con la producción, generación de bienes y la prestación de servicios.

Inversión: Incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la adquisición, venta de inversiones y todas las operaciones consideradas como no operacionales.

Financiación: Determinados por la obtención de recursos de los propietarios y el reembolso de rendimientos, se consideran todos los cambios en los pasivos y patrimonio, diferentes a las partidas operacionales.

DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Concepto

Un diagnóstico financiero, es un estudio, que se hace de la información que proporciona la contabilidad, en el cual se verá reflejado el estado actual de la empresa financieramente hablando teniendo en cuenta variables, que ayuden a conocer con exactitud la situación real en la que se encuentra la empresa.

Importancia

Permite identificar la posición económica- financiera, detectando los problemas económicos y financieros, estableciendo medidas correctivas a tiempo, para un correcto desarrollo de las actividades dentro de una empresa.

Alcance

"Un diagnostico financiero debe considerar información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio."[3]

[3] GARCÍA Oscar León S. Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones. Sexta Edición 2009. Pág.190

Ventaja

Facilita la identificación económica- financiera, en la que se encuentra la empresa, siempre y cuando se disponga de información fidedigna, para su estudio, que proporcione a la toma de decisiones, en forma certera.

Desventaja

Muchas de las empresas sufren la falta de un diagnostico financiero correcto, provocando así el desconocimiento de cuál es su posición económica – financiera y hacia donde le lleva la “dejadez”.

Estas empresas no son conscientes de sus puntos débiles y por lo tanto, son más vulnerables al entorno competitivo.

Objetivos

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

- Mostrar la participación de cada cuenta o subgrupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.

- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.

Signos Vitales Financieros

Los signos vitales son tres: la liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento.

El análisis de la Liquidez, es la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo lo cual permite formarse una idea del eventual riesgo de iliquidez que ésta corre.

El análisis de Rentabilidad, es la determinación de la eficiencia con que se han utilizado los activos de la empresa, en lo cual tiene incidencia no solamente el margen de utilidad que generan las ventas, sino también el volumen de inversión en activos utilizado para ello.

El análisis de Endeudamiento, conduce a la determinación de dos aspectos, el primero el riesgo que asume la empresa tomando deuda y su efecto sobre la rentabilidad del patrimonio, el segundo la capacidad de endeudarse en un determinado nivel.

Usuarios

"Son los grupos de interés que giran alrededor de la empresa y entre ellos se destacan los propietarios, los administradores y los acreedores tanto financieros como comerciales sin excluir al Estado."[4]

[4] GARCÍA Oscar León S. Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones. Sexta Edición 2009. Pág.193

- **Los Propietarios.-** utilizan la información para evaluar si el riesgo de su inversión se está viendo compensado con rentabilidad.

- **Los Administradores.-** recurren a la información para evaluar, controlar y tomar decisiones.

- **Los Acreedores.-** para evaluar el riesgo crediticio que asumen, el acreedor de corto plazo se enfoca hacia la liquidez y el de largo plazo hacia la rentabilidad.

- **El Estado.-** utiliza la información para analizar el comportamiento de la economía.

- **Los Competidores.-** están interesados en dicha información para evaluar sus propias cifras y poder realizar actividades.

- **Los Trabajadores.-** se interesan en su situación financiera para conocer, en cierta medida, las posibilidades de desarrollo y estabilidad dentro de la organización.

Guía para la Interpretación de un Índice

Un índice financiero por sí solo no dice nada, por lo cual es necesario compararlo con los siguientes parámetros:

1. Comparación con el promedio de la actividad.- “es una medida de comportamiento ideal de los diferentes sectores, surgen espontáneamente, son distintos según la actividad y cambian con las condiciones económicas.”[5]

2. Comparación con índices de períodos anteriores.- permite analizar tendencias, da una idea del progreso o retroceso que en el aspecto especifico al que el índice se refiere, haya tenido la empresa.

3. Comparación con los objetivos de la empresa.- son la más valiosa alternativa de comparación, implica que para las diferentes actividades de la empresa se tracen objetivos en cuanto a lo que se espera sea su comportamiento futuro, los cuales en lo que a índices se refiere, pueden o no, ser idénticos a los estándares de la industria.

4. Comparación con otros índices.- consiste en relacionar el índice objeto de análisis con otros que tengan que ver con él y que puedan ayudar a explicar su comportamiento.

[5] GARCÍA Oscar León S. Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones. Sexta Edición 2009. Pág.194

Etapas

Se lleva a cabo un proceso previo a la selección y utilización de los índices, deben hacerse a través de una serie de etapas, las cuales son las siguientes:

Etapa preliminar.-antes de comenzar, debe establecerse muy claramente el objetivo que se persigue con éste. El objetivo puede ser planteado de tres formas.

La primera se evidencia un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo.

La segunda forma de plantear el objetivo supone que no se palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de alguno.

La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico.

Etapa del análisis formal.- una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información y en esta segunda etapa, se denomina análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices.

Etapa del análisis real.- es la parte culminante del análisis y en ella se procede a emitir conclusiones.

INDICES DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa de generar los fondos suficientes para el cubrimiento de sus compromisos de corto plazo, tanto operativos como financieros. También se define la liquidez simplemente como la capacidad de pago a corto plazo.

Rotación de cuentas por cobrar. Este índice muestra las veces que las cuentas por cobrar, también llamadas "cartera", son convertidas en efectivo durante el periodo y se calcula así:

$$\textbf{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a Credito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

El promedio de cuentas por cobrar se obtiene dependiendo de la cantidad de información disponible. Por ejemplo, si solo tenemos la información de principio y final del periodo sumaremos y dividiremos por dos.

Rotación de inventarios. En forma similar a lo definido para la cartera, la rotación de inventarios indica las veces que este es convertido en efectivo durante el periodo. En vista de que hay diferentes tipos de inventarios es importante estudiar por separado la rotación de cada uno de ellos.

Rotación de inventario de materias primas. Este índice se obtiene relacionando las siguientes cifras:

$$\textbf{Rotación de inventario de materias primas} = \frac{\text{Costo materias primas consumidas}}{\text{Inventario Promedio materias primas}}$$

El costo de materia prima consumida se obtiene del estado de costo de productos vendidos que acompaña al Estado de Resultados. E l inventario promedio se obtiene con el mismo procedimiento explicando las cuentas por cobrar."[6]

Rotación de inventario de productos terminados. Este índice se obtiene así:

$$\textbf{Rotación de inventario de productos terminados} = \frac{\text{Costo mercaderia vendida}}{\text{Inv. Promedio productos terminados}}$$

Expresado en días significa el tiempo promedio que podrían abastecerse las ventas si se suspendiera la producción, lo que igualmente es una medida aproximada pues supone la disponibilidad de todas las líneas de producto para el lapso sugerido por el índice.

[6] GARCÍA Oscar León S. Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones. Sexta Edición, 2009.Pág.198

Cuando la rotación es baja es porque hay fondos ociosos en el producto terminado, los cuales pueden deberse a factores controlables tales como una inadecuada programación de producción y/o ventas, o a factores incontrolables tales como una disminución imprevista de la demanda.

Rotación de cuentas de cuentas por pagar. Este índice da una idea de la forma como se está manejando el crédito con los proveedores.se obtiene así:

$$\textbf{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras a credito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

El valor de las compras a crédito se obtiene del estado de costos de productos vendidos, y el promedio de cuentas por pagar en forma similar a los promedios de cartera e inventario.

INDICES DE RENTABILIDAD

El concepto de rentabilidad. Se entiende por rentabilidad el beneficio que un inversionista espera por el sacrificio económico que realiza comprometiendo fondos en una determinada alternativa. Desde el punto

de vista de la empresa se definirá como la medida de la productividad de los fondos comprometidos en ella.

Margen bruto de ganancia.- se calcula con respecto a las ventas de la siguiente manera:

$$\textbf{Margen bruto de ganancia} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad antes de impuestos.- se calcula con respecto a las ventas, cuanto más alto es el margen de utilidad es mejor para la empresa se calcula de la siguiente manera:

$$\textbf{Margen de utilidad antes de impuestos} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad del patrimonio antes de impuestos.- se calcula para el patrimonio antes de intereses e impuestos, bien puede llamarse rentabilidad operativa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\textbf{Rentabilidad del patrimonio antes imp.} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad operativa (del activo).- se obtiene al dividir la utilidad entre el activo de la empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\textbf{Rentabilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activo}}$$

Rentabilidad del activo antes de impuestos.- se obtiene al dividir la utilidad entre el activo de la empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\textbf{Rentabilidad activo antes de imp.} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activo}}$$

Rotación de activos.- se obtiene al dividir la utilidad entre el activo de la empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\textbf{Rotacioón de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$$

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

Son indicadores que se utilizan con el fin de determinar qué tanto riesgo están corriendo los propietarios al financiar parte de sus activos con deuda. Esta deuda no solamente es la deuda financiera, sino también la que se asume con los proveedores de bienes y servicios.

Índice de endeudamiento. Se ha utilizado este indicador para evaluar la capacidad de endeudamiento futuro de la empresa. Tal índice muestra la proporción de los activos que pertenece a los acreedores y se obtiene así:

$$\textbf{Indice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

Es la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; es lo que le queda después de pagar sus deudas inmediatas, dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Cuando el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, se habla de **capital de trabajo positivo**, esto quiere decir que la empresa tiene más activos líquidos que deudas con vencimiento en el corto plazo. Caso contrario se obtendrá un **capital de trabajo negativo,** refleja un desequilibrio patrimonial, lo que no representa necesariamente que la empresa esté en quiebra o que haya suspendido sus pagos.

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

Importancia

"Le permite al gerente financiero, dirigir las actividades operativas, sin limitaciones financieras significativas, posibilitando a la empresa hacer frente a situaciones emergentes sin peligro de un desequilibrio financiero."[7]

Ventajas

Cuando una empresa cuenta con un capital de trabajo adecuado no sufrirá problemas de liquidez, es más le permite a la empresa las siguientes ventajas:

- Hacer frente a los aspectos adversos que le ocasionan a la empresa la inflación o devaluación de la moneda tan prejudicial al activo corriente.
- Proteger la solvencia técnica y aprovechar descuentos por pronto pago.
- Realizar esfuerzos para mantener siempre la solvencia y prestigio comercial, para acceder a los créditos tanto de proveedores, como bancarios, en épocas de emergencia.

[7] WIKIPEDIA.ORG (En línea) Capital de Trabajo, Disponible en:http:// es.wikipedia.org/wiki/capital _de_ trabajo/com

- Hacer posible que se cuente con un stock necesario que le permita atender satisfactoriamente las demandas de los clientes.

- Mantiene la eficiencia ya que un capital de trabajo amplio impide la declinación en ella, que se establece cuando las operaciones se entorpecen debido a falta de material y por retardos para obtener los abastecimientos. Una producción constante significa trabajo constante para los empleados, lo que eleva su moral, aumenta su eficiencia, abate los costos.

Desventajas

Situación tan desfavorable como un Capital de Trabajo insuficiente, debido a que no son usados productivamente.

Frente a esta tendencia existen dos criterios de los gerentes o administradores de las empresas en cuanto al manejo de la liquidez, estas son:

1. Los que prefieren no tener problemas con los acreedores dando un margen amplio de seguridad a una empresa, cumpliendo oportunamente con sus obligaciones, es decir utilizan sus recursos en forma limitada, por lo que sus utilidades generadas por su lenta rotación son pequeñas.

2. Los gerentes o administradores, que utilizan al máximo el capital de trabajo, dándole a éste mayor rotación, pero están en constante peligro de que sus obligaciones lleguen a su vencimiento y no cuenten con disponible para pagarlas y el resultado sería pérdida del margen de crédito. Esta posición ofrece utilidades más amplias pero con mayor riesgo.

Los riesgos que se correrían al disponer de amplio Capital de Trabajo, quedaría traducida en las siguientes desventajas:

- Incentiva a inversiones innecesarias.
- La disponibilidad amplia de fondos predispone a una desmesurada política de compras.
- Un exceso de capital de trabajo, atrae a los empresarios a invertir en negocios poco rentables lo que significa una operación ineficaz.

Rentabilidad del Capital de Trabajo

“Mide la ganancia que puede obtenerse en una situación particular. Se dice que a mayor riesgo, mayor rentabilidad. Esto se basa en la administración del capital de trabajo, la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos frente al riesgo, que es determinado por la

insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones."[8]

Estructura del Capital de Trabajo

Sus componentes son el efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventario y por su tiempo se estructura como permanente o temporal.

El capital de trabajo permanente, es la cantidad de activos corrientes requerida para hacer frente a las necesidades mínimas a largo plazo, él capital de trabajo temporal, es la cantidad de activos corrientes que varía con los requerimientos estaciónales.

Usos del Capital de Trabajo

Usos de capital de trabajo que resultan en reducciones del activo corriente:

* Pago de los gastos normales y de las cuentas por pagar (incluyendo los dividendos por pagar).
* Retiro de utilidades en empresas de un solo propietario y en sociedades colectivas.

[8]GESTIOPOLIS.COM (En línea)Capital de Trabajo, Disponible en :http://www.gestipolis.com/capital/trabajo.htm

Aplicaciones o uso de capital que resulten de un cambio, en la forma del activo corriente:

- Compra de mercadería en efectivo.
- Compra de valores negociables en efectivo.
- Para cubrir pérdidas resultantes de las operaciones.

Administración del Capital de Trabajo

"La administración del capital de trabajo, se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen activos y pasivos corrientes: el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios."[9]

Es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera, si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio del capital de trabajo, es probable que lleve a un estado de insolvencia técnica y se vea forzada a declararse en quiebra.

Inversión del capital de trabajo

Es el Capital adicional con el que se debe contar para que comience a funcionar el Proyecto, esto es financiar la producción antes de percibir ingresos.

[9] GARÓFALO, Sergio. Diccionario Contabilidad. Segunda Edición. Editorial Valletta. Argentina,2008.Pág.24

En efecto, desde el momento que se compran insumos o se pagan sueldos, se incurren en gastos a ser cubiertos por el Capital de Trabajo en tanto no se obtenga ingresos por la venta del producto final. Entonces el Capital de Trabajo debe financiar todos aquellos requerimientos que tiene el proyecto para producir un bien o servicio final.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

MATERIALES	
BIBLIOGRÁFICOS	• Libros • Tesis • Documentos e internet
OFICINA	✶ Resmas papel boom ✶ Perfiles ✶ Copias
INFORMÁTICOS	➢ Computador ➢ Impresora ➢ Flash memory ➢ Cartuchos

MÉTODOS

Científico

Este método permitió, descubrir, demostrar y verificar los documentos que servirán para lograr un buen desenvolvimiento en todo el proceso de elaboración del trabajo.

Deductivo

Facilitó la estructura teórica en base a la información recopilada, para tener referencias sobre conceptos, elementos y la segregación de la información de los estados financieros.

Inductivo

Este método se utilizó en el compendio de información para determinar la situación económica de la empresa para luego plantear el diagnóstico financiero y estudio de capital de trabajo.

Analítico

Se analizó e interpretó los estados financieros, para la aplicación de indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento con el fin de determinar la situación económica y su posicionamiento en el mercado.

Sintético

Por medio de este método se determinó la estructuración del informe final a presentar en base a la información obtenida el mismo que está dirigido al propietario para que le sirva de pauta en la toma de decisiones.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Industrial Nutrida es una empresa Lojana, creada el 28 de mayo de 1999, en la Provincia de Loja, Cantón de Loja, Parroquia San Sebastián, calle Bernardo Valdivieso 14-38 y Andrés Bello, de propiedad del Ingeniero Comercial Juan Carlos Campoverde Bustamante, inicia con un capital de $75´000.000 sucres, llegando a conformarse en la actualidad en $3.000 dólares, con número de RUC 1102628201001, dedica a la producción y venta de linaza molida, leche de soya, harina de soya, leche y miel de abeja "NUTRIDA", creada con el propósito de aprovechar las bondades que ofrece esta leguminosa milenaria utilizada en su dieta familiar por los asiáticos por más de 5000 años, introducida a Estados Unidos y el Resto del Mundo hace 200 años aproximadamente; y ahora gracias a la tecnología se hace más fácil su consumo lo cual atrae a todos aquellos que desean alimentarse con un producto delicioso y natural, conservando a la vez lo mejor que tenemos, la salud.

Es así que con perseverancia, visionarios y emprendedores profesionales lograron obtener un producto de alta calidad que se inicia con la perfecta selección del grano de Soya; unida a un proceso bajo las más estrictas normas de higiene, haciendo de los productos NUTRIDA, los más sanos, exquisitos y naturales del mercado.

MISIÓN

Satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros clientes; dotando al mercado nacional con productos agroindustriales -medicina natural; con la aplicación normas técnicas que garanticen la calidad total.

VISIÓN

Ser líderes en el mercado local con perspectiva a cobertura nacional con nuestros productos agroindustriales-medicina natural, para el desarrollo y conservación del ser humano.

OBJETIVOS

- Mantener en el mercado, sus productos a través de la cadena de farmacias FYBECA, además de repuntar mes a mes en los grandes mercados como TÍA, ROMAR, ECOMAX, COMISARIATO VÍVERES POLICÍA, SUPERMERCADOS DICAVI, entre otras empresas nacionales
- Adquirir mobiliario y equipo.
- Difundir y promocionar los beneficios de la soya.
- Trabajar junto a la mega cadena de mercados SUPERMAXI.

VALORES CORPORATIVOS

Honestidad: principio esencial de nuestro recurso humano, demostrado en acciones, pensamientos y actitudes que garantiza un ambiente de confianza y transparencia.

Respeto: comportamiento de los trabajadores de nuestra industria, basada en la armonía de las relaciones interpersonales, aceptando y reconociendo la dignidad humana, las ideas y el desempeño de las funciones reflejadas en la buena imagen de la empresa .

Puntualidad: actitud de los trabajadores para cumplir oportuna y eficientemente las tareas asignadas a efecto de valorar el tiempo propio y el de los demás.

Responsabilidad: compromiso personal y laboral de tomar las decisiones correctas para cumplir y hacer cumplir las tareas encomendadas.

Lealtad: fidelidad con uno mismo y con los demás en el comportamiento personal y laboral, cuidando los intereses de los clientes y la integridad e imagen de la empresa.

Trabajo en equipo: es el resultado de la participación individual de los miembros de nuestra empresa para realizar una actividad laboral basada en la confianza, comunicación y sinceridad, asumiendo los objetivos del equipo como propios, planificando conjuntamente las tareas.

BASE LEGAL

- Constitución Política de la República del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Código Laboral
- Código de Comercio
- Disposiciones internas

1. Etapa Preliminar

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1	**ACTIVOS**		
1.1	**ACTIVOS CORRIENTES**		
1.1.01	Caja	14,656.76	
1.1.02	Bancos	17,013.35	
1.1.03	Ctas por Cobrar Clientes	3,047.67	
1.1.04	Inventario de Materia prima	35,086.80	
1.1.05	Inventario de productos terminados	2,760.00	
1.1.06	Anticipo Fuente Imp. Renta	1,894.53	
1.1.07	Crédito Tributario	7,334.19	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**81,793.30**
1.4	**ACTIVOS NO CORRIENTES**		
1.4.01	Maquinaria y Equipo	1,250.00	
1.4.02	Dep.Acumulada Maquinaria y Equipo	(18.77)	
1.4.03	Muebles y Enseres	5,383.06	
1.4.04	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	(107.66)	
1.4.05	Equipo de Computación	1,250.00	
1.4.06	Dep. Acumulada Equipo de Computación	(18.77)	
1.4.07	Sistema Informático de Contabilidad	1,000.00	
1.4.08	Dep. Acumulada de Sistema Inf. de Contab.	(210.76)	
1.4.09	Edificio	9,864.50	
1.4.10	Dep.Acumulada Edificios	(197.29)	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**18,194.31**
	TOTAL ACTIVOS		**99,987.61**
2	**PASIVOS**		
2.1	**PASIVOS CORRIENTES**		
2.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	30,637.23	
2.1.02	Retención en la Fuente por Pagar 1%	146.04	
2.1.03	IESS Por Pagar	93.74	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	30,877.01	
	TOTAL PASIVOS		**30,877.01**
3	**PATRIMONIO**		45,872.45
3.1	**CAPITAL**		
3.1.01	Capital	45,872.45	
	TOTAL CAPITAL		**45,872.45**
3.3	**RESULTADOS**		
3.3.01	Utilidad o perdida del Ejercicio	23,238.15	
	TOTAL RESULTADOS		**23,238.15**
	TOTAL PATRIMONIO		**69,110.60**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**99,987.61**

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

RUC: 1102628201001

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1	**ACTIVOS**		
1.1	**ACTIVOS CORRIENTES**		
1.1.01	Caja	12,890.31	
1.1.02	Bancos	16,936.37	
1.1.03	Ctas por Cobrar Clientes	14,566.66	
1.1.04	Inventario de Materia prima	18,209.97	
1.1.05	Inventario de productos terminados	300.00	
1.1.06	Anticipo Fuente Imp. Renta	1,505.82	
1.1.07	Crédito Tributario	1,191.96	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**65,601.09**
1.4	**ACTIVOS NO CORRIENTES**		
1.4.01	Maquinaria y Equipo	1,250.00	
1.4.02	Dep.Acumulada Maquinaria y Equipo	(18.77)	
1.4.03	Muebles y Enseres	2,470.22	
1.4.04	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	(43.67)	
1.4.05	Equipo de Computación	1,250.00	
1.4.06	Dep. Acumulada Equipo de Computación	(18.77)	
1.4.07	Sistema Informático de Contabilidad	1,000.00	
1.4.08	Dep. Acumulada de Sistema Inf. de Contab.	(210.76)	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**5,678.25**
	TOTAL ACTIVOS		**71,279.34**
2	**PASIVOS**		
2.1	**PASIVOS CORRIENTES**		
2.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	19,151.93	
2.1.02	Impuesto por pagar	108.20	
2.1.04	IESS Por Pagar	93.74	
2.1.03	Beneficios Sociales por Pagar	290.72	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	19,644.59	
	TOTAL PASIVOS		**19,644.59**
3	**PATRIMONIO**		
3.1	Capital	17,384.41	
3.1.01	Utilidad o Perdida del Ejercicio	11,012.19	
3.1.02	Utilidad o Perdida Acum 2010	23,238.15	
	TOTAL PATRIMONIO		**51,634.75**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**71,279.34**

INDUSTRIAL NUTRIDA

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

RUC : 1102628201001

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		
4.1.01	Ventas	194,809.19	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**194,809.19**	
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONALES**		
4.2.02	Intereses Ganados	1.64	
4.2.03	Otros Ingresos	12,695.81	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**12,697.45**	
	TOTAL INGRESOS		**207,506.64**
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS OPERACIONALES**		
5.1.01	**Sueldos y Salarios**	**2,550.00**	
5.1.02	**Aporte Patronal**	**757.44**	
5.1.04	**Costo de Ventas**	**151,334.98**	
5.1.05	**Transporte en Compras**	**2,541.81**	
5.1.07	**Intereses y Multas**	**61.09**	
5.1.08	**Gatos Bancarios**	**429.25**	
5.1.09	**Servicios Básicos**	**115.79**	
5.1.09.1	Servicio Telefónico	75.79	
5.1.09.2	Servicio de Energía Eléctrica	40.00	
5.1.10	**Capacitaciones**	**153.95**	
5.1.11	**Mantenimiento y Reparaciones**	**29.51**	
5.1.12	**Suministros y Materiales**	**3,406.13**	
5.1.13	**Servicios Varios**	**914.62**	
5.1.14	**Gastos Instalaciones**	**15,554.42**	
5.1.14.1	Intalaciones Eléctricas	1,174.99	
5.1.14.2	Instalaciones de Maquinaria	14,379.43	
5.1.15	**Gasto Depreciaciones**	**553.25**	
5.1.17	**Gasto Retenciones**	**1.43**	
5.1.18	**Renovación Pólizas**	**912.98**	
5.1.20	**Gastos no Deducibles Imp. Renta**	**4,115.66**	
5.1.20.1	Gastos Renta Educación	984.67	
5.1.20.2	Gastos Renta Alimentación	3,056.27	
5.1.20.3	Gastos Renta Salud	74.72	
5.1.21	**Seguridad Electrónica**	**207.94**	
5.1.22	**Gasto IESS**	**172.00**	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**183,812.25**	
5.2	**GASTOS NO OPERACIONALES**		
5.2.1.01	TV Cable	456.24	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**456.24**	
	TOTAL GASTOS		**184,268.49**
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		**23,238.15**
	TOTAL COSTOS+GASTOS+ UTILIDAD		**207,506.64**

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

RUC: 1102628201001

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		
4.1.01	Ventas	163,101.67	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**163,101.67**	
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONALES**		
4.2.01	Descuento en Compras	95.25	
4.2.03	Otros Ingresos	3,728.38	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**3,823.63**	
	TOTAL INGRESOS		**166,925.30**
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS OPERACIONALES**		
5.1.01	**Sueldos y Salarios**	**4,254.79**	
5.1.02	**Aporte Patronal**	**529.72**	
5.1.03	**Gastos Beneficios Sociales**	**1,084.73**	
5.1.03.1	Décimo Tercero	361.90	
5.1.03.2	Décimo Cuarto	417.86	
5.1.03.3	Vacaciones	214.17	
5.1.03.4	Fondos de Reserva	90.80	
5.1.04	**Costo de Ventas**	**93,041.42**	
5.1.05	**Transporte en Compras**	**3,920.15**	
5.1.07	**Intereses y Multas**	**61.09**	
5.1.08	**Gatos Bancarios**	**86.92**	
5.1.09	**Servicios Básicos**	**893.46**	
5.1.09.1	Servicio Telefónico	135.64	
5.1.09.2	Servicio de Energía Eléctrica	757.82	
5.1.10	**Capacitaciones**	**10.87**	
5.1.11	**Mantenimiento y Reparaciones**	**91.66**	
5.1.12	**Suministros y Materiales**	**9,655.77**	
5.1.13	**Servicios Varios**	**20,931.52**	
5.1.14	**Gastos Instalaciones**	**125.00**	
5.1.14.1	Intalaciones Eléctricas	125.00	
5.1.15	**Gasto Depreciaciones**	**291.97**	
5.1.17	**Gasto Retenciones**	**850.46**	
5.1.18	**Renovación Pólizas**	**568.00**	
5.1.20	**Gastos no Deducibles Imp. Renta**	**19,266.12**	
5.1.20.1	Gastos Renta Educación	834.90	
5.1.20.2	Gastos Renta Alimentación	6,333.30	
5.1.20.3	Gastos Renta Salud	12,097.92	
5.1.21	**Seguridad Electrónica**	**1,100.00**	
5.1.22	**Gasto IESS**	**172.00**	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**155,850.92**	

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

5.2	**GASTOS NO OPERACIONALES**		
5.2.1.01	TV Cable	62.19	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**62.19**	
	TOTAL GASTOS		**155,913.11**
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		**11,012.19**
	TOTAL COSTOS+GASTOS+ UTILIDAD		**166,925.30**

INDUSTRIAL NUTRIDA

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

1102628201001

CUADRO DE RAZONES FINANCIERAS

CUADRO Nro. 1

Indicadores	0bjetivos	Años	
		2009	2010
Rotación de Cuentas por Cobrar	30	12	63
Rotación de Inventario	30	13	6
Nivel de Endeudamiento	30%	37%	42%
Margen Bruto de Ganancia	40%	38%	49%
Margen de utilidad antes de impuestos	15%	12%	10%
Rentab. del Patrimonio antes impuestos	50%	38%	40%
Rentabilidad Operativa(del activo)	45%	34%	30%
Rentabilidad del Activo antes impuesto	35%	37%	19%
Rotación de Activos	2.00	1.50	1.30
Cobertura de Intereses	3.00	2.50	1.89
Rotación de cuentas por Pagar	8.00	8.00	7,50

FUENTE: Industrial “Nutrida”
ELABORADO POR: La Autora

2. Etapa del Análisis Formal

Calculo de Indicadores Propuestos

1. Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\textbf{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a Credito}}{\text{Promedio Cuentas por Cobrar}}$$

$$R.CXC = \frac{65{,}240.67}{8{,}807.17} = 7.41$$

Expresada en días, las cuentas por cobrar representarían 49 días de las ventas a crédito, que se calculan así:

$$\textbf{Días de Cuentas por Cobrar} = \frac{360}{\text{Rotación Cuentas por Cobrar}}$$

$$D.CXC = \frac{360}{7{,}41} = 49$$

2. Rotación de Inventario

$$\textbf{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$R.I = \frac{93{,}041.42}{28{,}178.39} = 3$$

$$\textbf{Días de Inventario} = \frac{360}{\text{Rotación Inventario}}$$

$$D.RI = \frac{360}{3} = 120$$

3. **Endeudamiento**

$$\textbf{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

$$E = \frac{19{,}644.59}{71{,}279.34} = 0{,}275 = 27{,}5\%$$

4. **Margen bruto**

$$\textbf{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$M.B = \frac{70{,}060.25}{163{,}101.67} = 0{,}429 = 42{,}9\%$$

5. **Margen de Utilidad antes de Impuestos**

$$\textbf{Margen de Utilidad antes de Impuestos} = \frac{\text{Utilidad antes Impuestos}}{\text{Ventas}}$$

$$M.UAI = \frac{11{,}012.19}{163{,}101.67} = 0{,}067 = 6{,}8\%$$

6. **Rentabilidad del Patrimonio antes de Impuestos**

$$\textbf{Rentab. del Patrimonio antes Impuestos} = \frac{\text{Utilidad antes Impuestos}}{\text{Patrimonio}}$$

$$R.PAI = \frac{11{,}012.19}{60{,}372.68} = 0{,}182 = 18{,}2\%$$

7. **Rentabilidad Operativa del Activo**

$$\textbf{Rentab. Operativa del Activo} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activo}}$$

$$R.OA = \frac{11{,}012.19}{85{,}633.48} = 0{,}128 = 12{,}8\%$$

8. **Rentabilidad del Activo antes de Impuestos**

$$\textbf{Rentab. del Activo antes Impuestos} = \frac{\text{Utilidad antes Impuestos}}{\text{Activos}}$$

$$R.AAI = \frac{11{,}012.19}{85{,}633.48} = 0{,}128 = 12{,}9\%$$

9. **Rotación de Activos**

$$\textbf{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

$$R.A = \frac{163{,}101.67}{85{,}633.48} = 1{,}90\%$$

10. Cobertura de Intereses

$$\textbf{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Intereses}}$$

$$C.I = \frac{113{,}752.00}{716{,}01} = 158{,}87\%$$

11. Rotación de Cuentas por Pagar

$$\textbf{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras a Credito}}{\text{Promedio Cuentas por Pagar}}$$

$$R.CXP = \frac{242{,}941.42}{49{,}789.16} = 4{,}88$$

Compras es igual al, costo mercadería vendida más inventario 31 de Diciembre de 2011 menos el inventario 31 de Diciembre de 2010

$$D.RCXP = \frac{360}{4{,}88} = 74 \text{ días}$$

3. Etapa del Análisis Real

Se procede a comparar, la rentabilidad del patrimonio antes de impuestos con la rentabilidad operativa.

Rentabilidad del Patrimonio = 18.2%

Rentabilidad Operativa = 12.8%

Lo primero que sugiere la comparación es que la contribución financiera es positiva 12.8%, y que por lo tanto el costo de la deuda es inferior a la rentabilidad del activo, lo que a su vez significa que el propietario obtenga su rentabilidad esperada del 50% tal como sugieren los datos que aparecen en el cuadro de razones financieras. El nivel de endeudamiento que para el año 2011 es bajo 27.5% contra un objetivo del 30%, que implica una relación deuda: patrimonio de 0.38 (19,644.59/51,634.75) contra una de 0.43 (30/70).

Para obtener el costo promedio de la deuda para el periodo basta con despejar esta variable en la fórmula de contribución financiera.

0.054 = (0.128-I%)(19,644.59/51,634.75)

0.054 = (0.128-I%)(0.38)

I%= 6.92%

Lo cual significa que si la rentabilidad operativa el objetivo es 45%, es porque la empresa estaba en una situación de apalancamiento favorable y por lo tanto, el que se esté dando la anterior situación no es necesariamente problema financiero asociable con altas tasas de interés.

Si la rentabilidad operativa esperada no se alcanzó, entonces allí puede estar parte del problema. Comparemos, por lo tanto, la rentabilidad operativa del año 2011 con la esperada:

Rentabilidad operativa 2011	12.8%
Rentabilidad operativa objetivo	45%

Se puede afirmar que el propietario no está alcanzando su rentabilidad esperada debido a;

La baja rentabilidad operativa en relación con el objetivo, además de ser muy inferior al objetivo para el año 2011, viene presentando una drástica caída desde el 2010, lo cual sugiere que las causas de los problemas que hayan podido presentarse son de ocurrencia en los dos últimos años.

Pudo haberse disminuido la rentabilidad del activo es porque hay insuficientes utilidades o excesos de activos, para profundizar en estos dos elementos, nada mejor que descomponer el índice de rentabilidad operativa del activo en sus dos elementos: el margen de utilidad operativa y la rotación de activos;

Rentabilidad Operativa del Activo = Margen de utilidad operativa x Rotacion de activos

Los índices calculados para el año 2011, tenemos que la rentabilidad del Industrial “Nutrida” se descompone de la siguiente manera:

		Margen		**Rotación**		
Rentabilidad Operativa 2011	=	0,06	X	1, 90	=	12.8%
Objetivos	=	?	X	2,00	=	45%

El margen operativo del año 2011, se obtiene dividiendo la utilidad operativa de ese año $11,012.19 entre las ventas $163,101.67.

Como el margen operativo objetivo no lo conocemos, despejamos a partir de la rentabilidad y la rotación de activos, obteniendo un resultado del 56% y por lo tanto:

		Margen		**Rotación**		
Rentabilidad Operativa 2011	=	6,75	X	1, 90	=	12.8%
Objetivos	=	7,11	X	2,00	=	45%

Al comparar los valores del año 2011 con los objetivos puede notarse que ambos indicadores, margen y rotación, están por debajo de lo ideal, es decir la empresa enfrenta problemas no solamente de utilidades sino también en la estructura de sus activos.

A continuación se estudia la rotación del activo, siendo esta baja con respecto al objetivo es porque el Industrial “Nutrida” tiene demasiados activos para generar un volumen de ventas actual o porque las ventas que genera son insuficientes para el volumen de activos que posee, es decir se han disminuido las ventas o se han aumentado los activos, es necesario indagar ambas cosas.

¿Cómo puedo saber si hay exceso de activos? Los activos se clasifican en corrientes y fijos, y de esta manera en caso de haber excesos, debería averiguar si los hubo en el activo corriente o en el activo no corriente o en ambos.

En cuanto al activo corriente, se analiza el objeto de la rotación de cuentas por cobrar e inventarios me permitirá si saber si hay o no, excesos en esos rubros;

	2011	**Objetivo**
Rotación de cuentas por cobrar	49 días	30 días
Rotación de inventario	3 días	30 días

Los días objetivo se obtienen haciendo las respectivas trasformaciones de las rotaciones objetivo en veces que aparecen en el cuadro de razones financieras de esta empresa.

La insuficiente rotación que se refleja en las anteriores cifras me da una idea de la magnitud del problema, en cuanto en excesos de activos corrientes afronta la empresa, pues al ser su política de crédito es de 30 días y está demorando 49 días en recuperar su cartera de cartera de crédito implica que tiene un exceso de fondos ociosos controlables que equivale a 19 días de sus ventas a crédito. Lo mismo sucede con el inventario, en el cual el monto de los fondos ociosos equivale a 27 días.

Análisis de los Activos Fijos se calcula así;

$$\textbf{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

$$RAF = \frac{163{,}101.67}{5{,}678.25} = 28.72$$

Seguidamente puedo explicar la forma de cálculo de Rotación de Activos Fijos.

Si por definición la Rotación de Activos Totales significa la capacidad de generar ventas que una empresa tiene de acuerdo con un volumen de activos determinado, bastara entender que para los activos fijos su rotación, será el reflejo de la capacidad de generar ventas sobre estos (ventas/activos totales) para los fijos será hará de forma similar (ventas/activos fijos).

¿Qué nos dice la cifra obtenida de 28,72? Ciertamente nada en este caso. Mientras no haya otra medida contra la cual compararla no puedo emitir ningún juicio al respecto.

¿Quiere decir, entonces que no hay forma de saber algo con respecto al efecto que el volumen de activos fijos de esta empresa está teniendo sobre la rentabilidad?

Sin embargo puedo recurrir a un índice Importancia del Activo Corriente que muestra el porcentaje de los activos totales que está representado por este tipo de activos (activos corrientes/ activos fijos).

El complemento del índice de importancia del activo corriente es el índice de Importancia de Activo Fijo, el cual para el año; o 2011, seria:

$$\textbf{Importancia del Activo Fijo} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Activos Total}}$$

$$IAF = \frac{5{,}678.25}{71{,}279.34} = 0{,}07$$

Basados en el Industrial “Nutrida” está posee bajos activos fijos del 7% del total de Activos, con respecto al volumen de ventas que está generando. Pues, presenta problemas en su estructura de activos corrientes.

Hay forma de determinar si existen problemas con las ventas que son otra cifra que participa en el cálculo de la rotación de activos.

¿Sera permitido saber con la información que poseemos, si las ventas del año 2011 fueron altas o bajas? En forma clara no poseo información que me permita determinar esto, pues lo ideal sería contar con la ejecución presupuestal del 2011 por lo que debería dejar señalado en el diagnóstico que es imperativo observar la ejecución presupuestal de ventas de dicho año con el fin de determinar que incidencia pudo haber tenido sobre la rentabilidad.

Sin embargo de las cifras que he analizado hasta el momento hay una que puede servir para afirmar con mucha seguridad que en el 2011, las ventas de la empresa si fueron bajas, esa cifra es la rotación de inventarios.

Si una empresa no vende la mercadería se queda en la bodega, y eso es lo que sucedió en el Industrial “Nutrida”, que muestra 3 días contra un objetivo de 30 días, es decir que tiene una lenta rotación de acuerdo al objetivo planteado, se podría afirmar entonces, que un exceso de inventarios, se debe a que las ventas fueron el verdadero problema.

Si las ventas fueron bajas, entonces también debieron ser las utilidades, lo que a su vez debió implicar una disminución del margen operativo

(6,75% vs.7,11%), es decir se determina la causa del deterioro del margen operativo, las bajas ventas, también los costos y gastos operativos pudieron tener alguna incidencia.

Si la estructura financiera de la empresa tiene, activos en exceso, lo más seguro es que tenga pasivos en exceso lo cual puedo confirmar el índice de endeudamiento era del 27,5% para el 2011contra el objetivo del 30%.

DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

El Industrial “Nutrida” afronta una fuerte caída de su rentabilidad debido, en principio de un exceso de volumen de activos corrientes, también bajos activos fijos con respecto con el volumen de ventas que está generando y sobre las cuales hay un síntoma muy fuerte de que fueron bajas con respecto a lo presupuestado.

Dichos excesos de activos han implicado una estructura financiera muy grande en pasivo que a su vez ha ocasionado una disminución de las utilidades como consecuencia del alto pago de cuentas por pagar proveedores.

Se puede manifestar que con este diagnóstico el propietario del Industrial “Nutrida” conocerá los problemas que afronta y a su vez le permitirán tomar decisiones encaminadas a solucionar.

Debe reunirse el gerente para conocer la ejecución presupuestal del año 2011 y analizar el porqué de los altos volúmenes de inventario y bajas ventas.

Pedir a la contadora una relación de activos fijos a valor de mercado, pasivos y las cuentas por cobrar y pagar a proveedores.

Solicitar al encargado de los presupuestos, la ejecución presupuestal de gastos de administración y ventas.

Reunirse con el responsable de crédito y cobranzas, para analizar el problema de la cartera.

Cuantificación del Diagnóstico

Comenzare calculando el exceso de activos que tenía la empresa en el año 2011, para el volumen de ventas alcanzando en dicho año y utilizando el índice objetivo de rotación de activos totales.

Si el objetivo es 3, es porque las ventas deben ser el triple de los activos y por lo tanto los activos totales ideales debieron ser:

$$\textbf{Activos Totales Ideales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Rotación Objetivo}}$$

$$\textbf{ATI} = \frac{163{,}101.67}{3} = 54{,}367.22$$

De esta forma el exceso de activos totales seria de:

Activos totales según balance	$71,279.34
Activos totales ideales	54,367.22
Exceso de activos totales	16,912.12

Exceso de cuentas por cobrar.- si la rotación ideal de cartera es de 30 días es porque el volumen promedio de cartera que debió mantener la empresa durante al año 2011 fue de $ 2,649.99

$$\textbf{Promedio de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Rotación Ideal}}$$

$$\textbf{PC} = \frac{158{,}999.93}{60} = 2{,}649.99$$

Por lo tanto, el exceso en diciembre del 2011 fue de $9,266.66 calculando así;

Valor cartera 2011	$14,566.66
Promedio ideal	2,649.99
Exceso de cartera	11,916.67

Exceso de inventarios.- si la rotación de inventarios es de 6 días, es porque el volumen promedio de inventarios que debió mantener la empresa en el 2011 fue de $ 15,506.90

$$\textbf{Promedio de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Rotación Ideal}}$$

$$\textbf{PI} = \frac{93{,}041.42}{6} = \$15{,}506.90$$

Por lo tanto, el exceso de inventario del 2011 debió ser;

Valor inventario 2011	$18,509.97
Promedio ideal	15,506.90
Exceso de inventario	3,003.07

Las anteriores cifras muestran que en activos corrientes ociosos la empresa tenía en el año 2011 la suma de $ 8,913.60

Si al exceso total de activos por $16,912.12 le restamos la cartera y el inventario ocioso, obtendré el eventual excedente en activos fijos:

Exceso de activos totales	$16,912.12
Menos: Exceso de cartera	11,916.67
Exceso de inventario	3,003.07
Exceso de activos fijos	1,992.38

Análisis de la estructura financiera.- los excesos de activos totales fueron financiados de la manera siguiente; si la estructura financiera objetivo es 30: 70, la empresa en el 2011 debió mantener activos por $ 54,367.22 la estructura financiera debió ser de la siguiente manera:

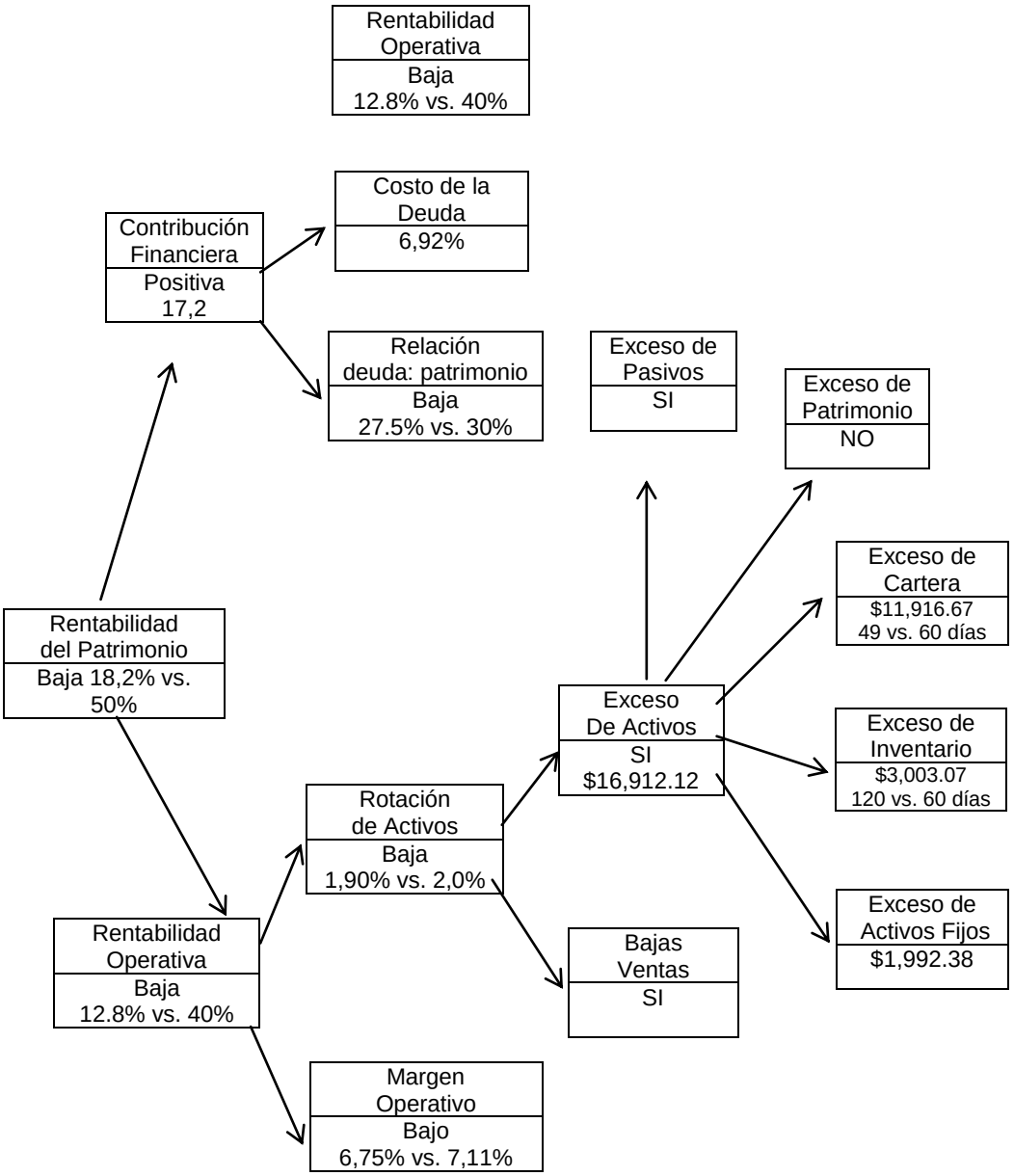
Pasivos	30%	$16,310.17
Patrimonio	62%	38,057.05
Activos	100%	54,367.22

Pero en realidad la empresa termino con pasivos por $ 19,644.59 lo que implica un exceso de pasivos por $ 3,334.42

Más grave aún; si la empresa debió terminar con patrimonio por $38,057.05 y solo disponía de $19,644.59 a fines del año 2011 es porque le hacían falta $ 18,412.46. Es decir que aun el nivel de ventas que alcanzo en dicho año, no contaba con capital suficiente, se encontraba descapitalizada, por lo que es necesario realizar una capitalización para solucionar dicho problema.

Los excesos de cartera, inventarios y activos fijos, están siendo financiados en su totalidad con pasivos además no se cuenta con el suficiente patrimonio, para el volumen ideal de activos totales, insuficiencia que ha sido igualmente compensada con pasivos.

Árbol de Rentabilidad



FUENTE: Industrial "Nutrida"
ELABORADO POR: La Autora

CAPITAL DE TRABAJO

$$\textbf{Capital deTrabajo} = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$$

$$\textbf{CT} = 65{,}601.09 - 19{,}644.59 = \$45{,}956.50$$

Estudio del capital de trabajo

Es importante mantener una relación positiva de capital de trabajo, tal esquema de liquidez proporciona un margen de seguridad y reduce la probabilidad de insolvencia y eventual quiebra.

El industrial posee un exceso de cartera de $11,916.67 monto que es significativo, debido a que algunos de sus clientes le han solicitado una prórroga demasiado grande para cancelar dichos montos, y el al momento de concederles no aumenta las multas, y hay casos en los cuales, no les cobra multas ni los hace firmar ningún documento de respaldo, por la razón de que le piden una prorroga y algunos son clientes fijos, él por no perder a sus clientes accede, a dejar más ventas a crédito que al contado, lo cual le afecta, porque no tiene dinero para comprar ni para cubrir sus deudas.

En los Pasivos Corriente la cuenta más relevante es, Cuentas por Pagar Proveedores, dinero que debe la empresa por concepto de compra de materia prima.

La empresa cuenta en el año 2011 con un valor de $14,566.66 de cuentas por cobrar, monto que es significativo algunos de sus clientes le han solicitado una prórroga para cancelar, lo que demuestra que posee clientes responsables en el pago de sus deudas, beneficiando de esta manera a la empresa ya que no posee cuentas incobrables.

Análisis de las Cuentas del Pasivo Corriente

Son las obligaciones que la empresa contrae con otras personas que le proveen de materia prima, dichas deudas son adquiridas con o sin la emisión o giro de algún documento.

Las Cuentas por Pagar Proveedores, en el año 2011 poseen un valor de $19,151.93 siendo este un valor muy alto, el cual opta por pedir una prórroga en el mes de agosto del 2011 para la compra de soya, a cinco meses, con el fin cancelar las dos cuotas de julio y agosto en el mes de enero del 2012 y no ser objeto de multas ni sanciones.

Inversión del Capital de Trabajo

El Industrial “Nutrida”, puede invertir su capital de trabajo, para que en un determinado tiempo obtenga una plusvalía o beneficio que le ayude a mejorar y aumentar su rentabilidad como también sus actividades productivas y así pueda legar a ser una empresa líder dentro de la ciudad de Loja, las mismas pueden ser:

CUADRO Nro. 3

OPCIONES	DETALLE
Compra de materia prima para incrementar sus ventas.	Buscando proveedores que proporcionen las mismas a bajos precios y a mayores plazos.
Colocar el efectivo en pólizas de acumulación a fin de obtener a un determinado tiempo un interés.	Hacer un estudio minucioso de las entidades financieras del medio a fin de conocer cuál de ellas proporciona los más altos intereses.
Adquirir maquinaria con tecnología para el desarrollo de sus actividades productivas y así pueda incrementar sus activos no corrientes.	Identificar las casas comerciales que tengan maquinarias propias para la actividad comercial que desarrollamos obteniendo proformas para la adquisición con alternativas de un 20% al contado y el 80% con financiamiento.
Publicidad en los diferentes medios de comunicación.	A fin de difundir de la mejor manera sus productos y con ello incrementar sus ventas.

FUENTE: Industrial “Nutrida”
ELABORADO POR: La Autora

Estrategias para Controlar el Efectivo

- Implementar formularios adecuados para sustentar los ingresos del efectivo, como ingresos de caja, transferencias de fondos recibidos y los mismos deben ser prenumerados.

- Mantener los equipos necesarios para la detección oportuna de billetes falsos.

- Crear un fondo de caja chica para pagos pequeños.

- Los pagos deben hacerse mediante, cheques cruzados a la orden del beneficiario, evitar pagos en efectivo.

- Proteger los comprobantes de cheques, en un sitio seguro, guardarlos en la caja fuerte para evitar sustracciones y falsificaciones.

- Ejecutar conciliaciones bancarias y el respectivo mayor general de manera continua para vigilar el movimiento de la cuenta bancaria.

- Confirmar los saldos de manera directa con el banco a través de internet.

- Evitar mantener saldos ociosos en efectivo e invertirlos en valores de alta liquidez que ayuden a la empresa.

Estrategias para el Control de Cuentas por Cobrar Clientes

- Los documentos que respaldan la concesión del crédito, tales como facturas, notas de entrega, pagares, deben ser adecuadamente custodiados.

- Mejorar el sistema de computación con las debidas seguridades para no permitir el acceso a personal no autorizado que podrían alterar los registros.

- Deben enviarse de manera mensual un estado de su cuenta con el propósito de verificar la exactitud de los registros.

- Establecer formas de pago por medios electrónicos a través del sistema bancario.

- Efectuar seguimiento de las cuentas por cobrar a través de visitas a los clientes y la petición de información financiera que permita evaluar la capacidad de pago.

- Establecer políticas de recuperación de crédito, tales como plazos máximos de permanencia, antes de entrar en proceso legal de cobro.

Estrategias para el Control de Inventarios

- Al momento de la compra solicitar por lo menos dos cotizaciones para elegir la que más convenga a la empresa en términos de calidad y precio.
- Deben existir ingresos de bodega prenumerados, las que deben contener la firma del bodeguero que ha recibido.
- Implantar controles físicos de salida en las puertas de la empresa para evitar salidas fraudulentas.
- El personal de despacho no debe tener funciones de registro.
- Establecer sistemas computarizados de control de inventarios, de tal manera que en cualquier momento se conozca el saldo de cada partida del inventario.
- Efectuar inventarios físicos, de manera mensual para comparar con los datos del sistema computarizado.
- Mantener la bodega siempre limpia y ordenada.
- Los productos vendidos y no entregados a los clientes deben ser separados del inventario y ubicados en un lugar distinto.

Estrategias para el Control de Cuentas por Pagar Proveedores

- Controlar los vencimientos de las cuentas por pagar para evitar intereses moratorios.

- Cubrir las cuentas por pagar lo más tarde posible sin dañar la posición crediticia de la empresa, aprovechando descuentos en efectivo que resulten favorables.

- Conciliar las cuentas con los estados de cuenta enviados por los proveedores.

- Evitar en lo posible las compras de emergencia, debido a su alto costo.

- Mantener actualizada la base de datos de los proveedores.

- Comprar lo necesario evitar el desperdicio de la materia prima.

g) DISCUSIÓN

En nuestro país han surgido grandes y pequeñas empresas comerciales e industriales, las mismas satisfacen las necesidades de la sociedad y a su vez contribuyen con el desarrollo del país, es por ello que se analizará al Industrial “Nutrida” de la ciudad de Loja, los estados financieros presentados al final de cada período contable, no han sido objeto de diagnóstico financiero ni estudio de capital de trabajo, impidiendo así, conocer en forma detallada su situación económica-financiera, posee una mala política para el manejo de cuentas por cobrar, un inventario alto y una poca rotación ocasionándole que invierta una considerable cantidad de dinero y como resultado aumenta las obligaciones con los proveedores.

Por tal razón el trabajo desarrollado aportará con medidas correctivas, para que pueda alcanzar los objetivos planteados, y a su vez logre un eficiente control interno, administrativo y financiero, pueda invertir su capital de trabajo afín de mantenerse dentro del Mercado Lojano y logre una expansión a la provincia con el fin de mejorar las ventas, hacerse conocer en el mercado y pueda competir con otras empresa de iguales características.

h) CONCLUSIONES

Luego de haber culminado con el desarrollo del presente trabajo de investigación, referente al Diagnóstico Financiero y Estudio de Capital de Trabajo, se formulan las siguientes conclusiones:

- ✓ El Industrial “Nutrida” no posee políticas adecuadas para el manejo de las Cuentas por cobrar, además no realizan la provisión del 1% para las cuentas Incobrables.

- ✓ Deficiente administración del capital de trabajo, debido a la falta de asesoramiento y administración del negocio, provocando a futuro un desfase en su funcionamiento predestinando a originar el cierre del Industrial “Nutrida”.

- ✓ La empresa mantiene un alto nivel de inventario y una baja rotación de inventarios, lo que ocasiona que se invierta una considerable cantidad de dinero y en consecuencia aumenta las obligaciones con los proveedores.

- ✓ El plazo de crédito señalado por la Empresa a sus clientes al final de cada periodo no se logra recuperar lo que propicia dificultades al momento de cancelar sus obligaciones.

- ✓ A pesar de poseer un inventario la empresa no cumple con las políticas de ventas adecuadas, debido a que las mismas no están en constante actualización.

i) RECOMENDACIONES

Una vez concluida la presente investigación, sobre la base de las conclusiones obtenidas se pone a consideración las siguientes recomendaciones:

- ✓ Se recomienda al propietario establecer políticas de concesión de créditos, cobranza, y recuperación del crédito concedido, a su vez realizar las provisiones para del rubro cuentas por cobrar conforme lo dispone la ley.

- ✓ Invertir el capital de trabajo que posee con el objeto de obtener un ingreso que le ayude a desarrollar las actividades cotidianas, para seguir desarrollándose y servir a la comunidad lojana con sus productos.

- ✓ Que, la empresa diseñe nuevas estrategias de ventas y promoción lo que le permitirá mayor rotación de inventarios e incremento de las ventas

- ✓ Crear nuevas políticas de crédito que permitan recuperar el efectivo en un periodo más considerable y así cancelas sus obligaciones con puntualidad.

- ✓ Que, la empresa diseñe nuevas estrategias de ventas y promoción a través de propagandas publicitarias, agentes vendedores; lo que le permitirá mayor rotación de inventarios e incremento de las ventas.

j) BIBLIOGRAFÍA

- FOLKEROY, Andrade (2010). Análisis Práctico de los Estados Financieros, (Sexta Edición). México: Trillas.
- FONDEVILLAR, Eduardo (2009). Diagnostico Financiero, (Novena Edición). Barcelona: Shaes.
- GUZMÁN, Cesar (2010). Ratios Financieros, (Sexta Edición). México: Limusa.
- GARCÍA, León (2009). Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones, (Sexta Edición). México: Harla.
- GARÓFALO, Sergio (2008).Diccionario Contabilidad, (Segunda Edición).Argentina: Valletta.
- ROMERO, Ricardo (2009). La Empresa y sus Controles Internos. (Novena Edición). Bogotá: Thomson.
- ZAPATA, Pedro (2009). Contabilidad General, (Quinta Edición). Barcelona: Oikos-Tau.

WEBGRAFÍA

- WIKIPEDIA.ORG (En línea) Capital de Trabajo, Disponible en: http://es.Wikipedia.org/wiki/capital_ de_ trabajo/com
- GESTIOPOLIS.COM (En línea) Capital de Trabajo, Disponible en: http://www.gestiopolis.com/canales/capital/trabajo.ht

INDUSTRIAL "NUTRIDA"

NUTRIDA

Of. N0. 008-34-03-29-IN

Loja, 29 de Marzo del 2012

Leche de Soya en polvo NUTRIDA

Doctor

Jorge Matute Espinoza Mg.Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE "CONTABILIDAD Y AUDITORÍA"

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me dirijo a usted con la finalidad de informarle que la Srta. Andrea del Cisne Medina Vargas con C.I. 110487448-0, cuenta con todo mi apoyo para que realice la tesis previa a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría.

Es todo cuanto puedo informar.

Atentamente,

RINDE 15 TAZAS

Ing.Com. Juan C. Campoverde B.

GERENTE DE "INDUSTRIAL " NUTRIDA""

INDUSTRIAL NUTRIDA

PESO NETO 200 g.

DIR: ANDRÉS BELLO 12-81 Y BERNARDO VALDIVIESO TELF: (593) 07-2584285 CEL: 087217032 - 097489291
LOJA – ECUADOR o visítenos en f. industrial nutrida

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

...le hace bien a

NUMERO RUC: 1102628201001

APELLIDOS Y NOMBRES: CAMPOVERDE BUSTAMANTE JUAN CARLOS

NOMBRE COMERCIAL: INDUSTRIAL NUTRIDA

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO:	17/02/1977	FEC.ACTUAUZACIÓN:	07/07/2011
FEC. INICIO ACTIVIDADES:	28/05/1999	FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:	
FEC. INSCRIPCIÓN:	22/06/1999	FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	18/10/2007

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL:

PRODUCCIÓN Y VENTA DE LECHE EN POLVO.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: BERNARDO VALDIVIESO Número: 14-38
Intersección: ANDRÉS BELLO Referencia: FRENTE AL PARQUE INFANTIL Teléfono: 072584285

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- *ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIÓN EN LA FUENTE
- *ANEXO RELACIÓN DE DEPENDENCIA
- *DECLARACIÓN DE IMPUESTO RENTA PERSONA NATURAL
- *DECLARACIÓN DE RENTENCIONES EN LA FUENTE
- *DECLARACIÓN MENSUAL DEL IVA

N- DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 — ABIERTOS: 2 — CERRADOS: 1

JURISDICCIÓN: \ REGIONAL SUR\ LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE — SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: 1150710611 — Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO — Fecha y hora: 07/07/2011 16:47:03

SRi.go

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

...le hace bie

NUMERO RUC: 1102628201001

APELLIDOS Y NOMBRES: CAMPOVERDE BUSTAMANTE JUAN CARLOS

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ

NOMBRE COMERCIAL; INDUSTRIAL NUTRIDA

FEC. INICIO ACT, 28/05/1999
FEC. CIERRE: 28/02/2007
FEC. REINICIO: 18/10/2007

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

PRODUCCIÓN Y VENTA DE LINAZA MOLIDA.
PRODUCCIÓN Y VENTA DE LECHE EN POLVO.
PRODUCCIÓN Y VENTA DE HARINA DE SOYA.
PRODUCCIÓN Y VENTA DE LECHE. PRODUCCIÓN Y VENTA DE MIEL DE ABEJA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: BERNARDO VALDIVIESO Número: 14-38 Intersección: ANDRÉS BELLO Referencia: FRENTE AL PARQUE INFANTIL Teléfono Domicilio: 072S84285

No. ESTABLECIMIENTO: 002 ESTADO CERRADO

NOMBRE COMERCIAL:

FEC. INICIO ACT. 30/03/2009
FEC. CIERRE: 07/07/2011
FEC. REINICIO.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

PRODUCCIÓN DE LINAZA MOLIDA.
PRODUCCIÓN DE LECHE EN POLVO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia; GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia; TARQUI Ciudadela: UNION Y PROGESO M2. A SL 8 Referencia: A OCHENTA METROS DEL CENTRO COMERCIAL SAN MARINO Teléfono Domicilio: 043393357 Teléfono Domicilio: 042397539 Teléfono Domicilio: 045100302 Celular: 091962044

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: JCVC210611 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 07/07/2011 16:47:03

SRi.go

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1	**ACTIVOS**		
1.1	**ACTIVOS CORRIENTES**		
1.1.01	Caja	14,656.76	
1.1.02	Bancos	17,013.35	
1.1.03	Ctas por Cobrar Clientes	3,047.67	
1.1.04	Inventario de Materia prima	35,086.80	
1.1.05	Inventario de productos terminados	2,760.00	
1.1.06	Anticipo Fuente Imp. Renta	1,894.53	
1.1.07	Crédito Tributario	7,334.19	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**81,793.30**
1.4	**ACTIVOS NO CORRIENTES**		
1.4.01	Maquinaria y Equipo	1,250.00	
1.4.02	Dep.Acumulada Maquinaria y Equipo	(18.77)	
1.4.03	Muebles y Enseres	5,383.06	
1.4.04	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	(107.66)	
1.4.05	Equipo de Computación	1,250.00	
1.4.06	Dep. Acumulada Equipo de Computación	(18.77)	
1.4.07	Sistema Informático de Contabilidad	1,000.00	
1.4.08	Dep. Acumulada de Sistema Inf. de Contab.	(210.76)	
1.4.09	Edificio	9,864.50	
1.4.10	Dep.Acumulada Edificios	(197.29)	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**18,194.31**
	TOTAL ACTIVOS		**99,987.61**
2	**PASIVOS**		
2.1	**PASIVOS CORRIENTES**		
2.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	30,637.23	
2.1.02	Retención en la Fuente por Pagar 1%	146.04	
2.1.03	IESS Por Pagar	93.74	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	30,877.01	
	TOTAL PASIVOS		**30,877.01**
3	**PATRIMONIO**		45,872.45
3.1	**CAPITAL**		
3.1.01	Capital	45,872.45	
	TOTAL CAPITAL		**45,872.45**
3.3	**RESULTADOS**		
3.3.01	Utilidad o perdida del Ejercicio	23,238.15	
	TOTAL RESULTADOS		**23,238.15**
	TOTAL PATRIMONIO		**69,110.60**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**99,987.61**

INDUSTRIAL NUTRIDA

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

RUC: 1102628201001

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1	**ACTIVOS**		
1.1	**ACTIVOS CORRIENTES**		
1.1.01	Caja	12,890.31	
1.1.02	Bancos	16,936.37	
1.1.03	Ctas por Cobrar Clientes	14,566.66	
1.1.04	Inventario de Materia prima	18,209.97	
1.1.05	Inventario de productos terminados	300.00	
1.1.06	Anticipo Fuente Imp. Renta	1,505.82	
1.1.07	Crédito Tributario	1,191.96	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**65,601.09**
1.4	**ACTIVOS NO CORRIENTES**		
1.4.01	Maquinaria y Equipo	1,250.00	
1.4.02	Dep.Acumulada Maquinaria y Equipo	(18.77)	
1.4.03	Muebles y Enseres	2,470.22	
1.4.04	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	(43.67)	
1.4.05	Equipo de Computación	1,250.00	
1.4.06	Dep. Acumulada Equipo de Computación	(18.77)	
1.4.07	Sistema Informático de Contabilidad	1,000.00	
1.4.08	Dep. Acumulada de Sistema Inf. de Contab.	(210.76)	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**5,678.25**
	TOTAL ACTIVOS		**71,279.34**
2	**PASIVOS**		
2.1	**PASIVOS CORRIENTES**		
2.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	19,151.93	
2.1.02	Impuesto por pagar	108.20	
2.1.04	IESS Por Pagar	93.74	
2.1.03	Beneficios Sociales por Pagar	290.72	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	19,644.59	
	TOTAL PASIVOS		**19,644.59**
3	**PATRIMONIO**		
3.1	Capital	17,384.41	
3.1.01	Utilidad o Perdida del Ejercicio	11,012.19	
3.1.02	Utilidad o Perdida Acum 2010	23,238.15	
	TOTAL PATRIMONIO		**51,634.75**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**71,279.34**

INDUSTRIAL NUTRIDA

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

RUC: 1103628201001

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		
4.1.01	Ventas	194,809.19	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**194,809.19**	
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONALES**		
4.2.02	Intereses Ganados	1.64	
4.2.03	Otros Ingresos	12,695.81	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**12,697.45**	
	TOTAL INGRESOS		**207,506.64**
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS OPERACIONALES**		
5.1.01	**Sueldos y Salarios**	**2,550.00**	
5.1.02	**Aporte Patronal**	**757.44**	
5.1.04	**Costo de Ventas**	**151,334.98**	
5.1.05	**Transporte en Compras**	**2,541.81**	
5.1.07	**Intereses y Multas**	**61.09**	
5.1.08	**Gatos Bancarios**	**429.25**	
5.1.09	**Servicios Básicos**	**115.79**	
5.1.09.1	Servicio Telefónico	75.79	
5.1.09.2	Servicio de Energía Eléctrica	40.00	
5.1.10	**Capacitaciones**	**153.95**	
5.1.11	**Mantenimiento y Reparaciones**	**29.51**	
5.1.12	**Suministros y Materiales**	**3,406.13**	
5.1.13	**Servicios Varios**	**914.62**	
5.1.14	**Gastos Instalaciones**	**15,554.42**	
5.1.14.1	Intalaciones Eléctricas	1,174.99	
5.1.14.2	Instalaciones de Maquinaria	14,379.43	
5.1.15	**Gasto Depreciaciones**	**553.25**	
5.1.17	**Gasto Retenciones**	**1.43**	
5.1.18	**Renovación Pólizas**	**912.98**	
5.1.20	**Gastos no Deducibles Imp. Renta**	**4,115.66**	
5.1.20.1	Gastos Renta Educación	984.67	
5.1.20.2	Gastos Renta Alimentación	3,056.27	
5.1.20.3	Gastos Renta Salud	74.72	
5.1.21	**Seguridad Electrónica**	**207.94**	
5.1.22	**Gasto IESS**	**172.00**	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**183,812.25**	
5.2	**GASTOS NO OPERACIONALES**		
5.2.1.01	TV Cable	456.24	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**456.24**	

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

TOTAL GASTOS	**184,268.49**
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	**23,238.15**
TOTAL COSTOS+GASTOS+ UTILIDAD	**207,506.64**

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		
4.1.01	Ventas	163,101.67	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**163,101.67**	
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONALES**		
4.2.01	Descuento en Compras	95.25	
4.2.03	Otros Ingresos	3,728.38	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**3,823.63**	
	TOTAL INGRESOS		**166,925.30**
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS OPERACIONALES**		
5.1.01	**Sueldos y Salarios**	**4,254.79**	
5.1.02	**Aporte Patronal**	**529.72**	
5.1.03	**Gastos Beneficios Sociales**	**1,084.73**	
5.1.03.1	Décimo Tercero	361.90	
5.1.03.2	Décimo Cuarto	417.86	
5.1.03.3	Vacaciones	214.17	
5.1.03.4	Fondos de Reserva	90.80	
5.1.04	**Costo de Ventas**	**93,041.42**	
5.1.05	**Transporte en Compras**	**3,920.15**	
5.1.07	**Intereses y Multas**	**61.09**	
5.1.08	**Gatos Bancarios**	**86.92**	
5.1.09	**Servicios Básicos**	**893.46**	
5.1.09.1	Servicio Telefónico	135.64	
5.1.09.2	Servicio de Energía Eléctrica	757.82	
5.1.10	**Capacitaciones**	**10.87**	
5.1.11	**Mantenimiento y Reparaciones**	**91.66**	
5.1.12	**Suministros y Materiales**	**9,655.77**	
5.1.13	**Servicios Varios**	**20,931.52**	
5.1.14	**Gastos Instalaciones**	**125.00**	
5.1.14.1	Intalaciones Eléctricas	125.00	
5.1.15	**Gasto Depreciaciones**	**291.97**	
5.1.17	**Gasto Retenciones**	**850.46**	
5.1.18	**Renovación Pólizas**	**568.00**	
5.1.20	**Gastos no Deducibles Imp. Renta**	**19,266.12**	
5.1.20.1	Gastos Renta Educación	834.90	
5.1.20.2	Gastos Renta Alimentación	6,333.30	
5.1.20.3	Gastos Renta Salud	12,097.92	
5.1.21	**Seguridad Electrónica**	**1,100.00**	
5.1.22	**Gasto IESS**	**172.00**	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	155,850.92	

INDUSTRIAL "NUTRIDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

5.2	**GASTOS NO OPERACIONALES**		
5.2.1.01	TV Cable	62.19	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**62.19**	
	TOTAL GASTOS		**155,913.11**
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		**11,012.19**
	TOTAL COSTOS+GASTOS+ UTILIDAD		**166,925.30**

INDUSTRIAL "NUTRIDA"

Ing.Com. Juan Campoverde
GERENTE

Lcda. Anita Herrera
CONTADORA

RUC: 1.0262320100 1

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
CERTIFICACIÓN	i
AUTORÍA	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
TITULO	6
RESUMEN	7
INTRODUCCION	9
REVISIÓN DE LITERATURA	11
Empresa	11
Empresa Industrial	13
Estados Financieros	14
Diagnóstico Financiero	19
Índice de Liquidez	25-27
Índice de Rentabilidad	27-29
Índice de Endeudamiento	29-30
Capital de Trabajo	30-36
MATERIALES Y MÉTODOS	37-38
RESULTADOS	39-42
Primera Etapa Preliminar	43-48
Segunda Etapa Análisis Formal	49-52
Tercera Etapa Análisis Real	53-66
Capital de Trabajo	67-73
DISCUSIÓN	74
CONCLUSIONES	75
RECOMENDACIONES	77
BIBLIOGRAFÍA	79
ANEXOS	80-88