



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera De Contabilidad y Auditoría

**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA “ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO
ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES” DE LA
PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS
2015-2016**

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

Autora:

Grace Marielena Loarte Gutierrez.

Director:

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc

Loja-Ecuador

2018

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera. Mg. Sc., Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja y Director de Tesis.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA “ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES” DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015-2016 elaborada por la egresada Grace Marielena Loarte Gutierrez, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad Auditoría, Contador Público Auditor ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 23 de agosto del 2018



Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Grace Marielena Loarte Gutierrez, declaro ser autora de la presente tesis denominada: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015-2016 y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Grace Marielena Loarte Gutierrez

Firma: _____


Cédula: 1105220279

Fecha: Loja, 23 de agosto del 2018

Carta de Autorización de Tesis por parte de la Autora, para la Consulta, Reproducción Parcial o Total, y Publicación Electrónica del Texto Completo.

Yo, Grace Marielena Loarte Gutierrez, declaro ser la autora de la tesis titulada: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015-2016, como requisito para optar el grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 23 días del mes de agosto del dos mil dieciocho, firma la autora.

Firma: _____

Autora: Grace Marielena Loarte Gutierrez

Cédula: 1105220279

Dirección: Loja, Parroquia Chuquiribamba

Correo Electrónico: gracelorte@hotmail.com

Celular: 0967881508

Datos Complementarios

Director de Tesis: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

Presidente del Tribunal: Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

Integrante del Tribunal: Dra. Natalia Zhanela Largo Sánchez Mg. Sc.

Integrante del Tribunal: Dra. María del Cisne Guamán Paladines Mg. Sc.

DEDICATORIA.

El presente trabajo de tesis lo dedico con todo el amor y respeto a Dios, quien con su infinita bondad y misericordia ha permitido que logre este objetivo tan anhelado de mi formación profesional.

A mis adorables padres Enrique Loarte y Martha Gutierrez, por ser el pilar fundamental en mi vida y fuente de inspiración, quienes con su amor, consejos, sacrificio y apoyo incondicional hicieron posible que culmine con éxito mi carrera universitaria, mi tesis y obtenga mi título profesional. A mis hermanos Lizthet, Dunia, Paulo y sobrino Daniel quienes siempre me han apoyado moralmente para seguir con mis estudios y a más familiares que de una u otra manera me brindaron su apoyo para que culmine con éxito mi carrera y prospere en todos los aspectos de mi vida.

Grace Marielena

AGRADECIMIENTO

Mi gratitud eterna a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc, Director de Tesis, quien con sus conocimientos y perseverancia ha sabido guiarme de manera acertada para la realización de la presente tesis.

Finalmente agradezco a la Sra. Patricia Tene de Remache Presidenta de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores y a todo su personal, quienes no escatimaron esfuerzo alguno en proporcionarme la información necesaria para el desarrollo y culminar con éxito este trabajo.

La Autora

a. TÍTULO:

**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA “ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO
ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES” DE LA
PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS
2015-2016**

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado Análisis Financiero en la “Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores” de la Parroquia Chuquiribamba del Cantón Loja. Periodos 2015-2016, se lo realizó con el principal propósito de conocer la situación económica y financiera de la asociación con el fin de obtener información útil y confiable para una correcta toma de decisiones; para su desarrollo se utilizó procedimientos y técnicas del análisis financiero como la aplicación del Análisis Vertical, Análisis Horizontal, Indicadores Financieros, el Ciclo de Conversión del Efectivo, el Sistema Dupont y el Valor Económico Agregado (EVA).

Para dar cumplimiento a los objetivos planteados se obtuvo toda la información financiera y operacional de la asociación que es necesaria para el desarrollo del análisis financiero; tomando como base a los estados financieros de la asociación primero se realizó el análisis vertical y se tomó como información principal al estado de situación financiera y estado de resultados de los periodos analizados, para lo cual se procedió a relacionar cada una de las cuentas que conforman el estado financiero con un total de una cuenta principal ya sea del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Costos o Gatos llamada cifra base, lo cual permitió determinar cuál es la estructura económica y financiera de la asociación, además muestra la relevancia de las cuentas o grupo de cuentas dentro de los estados. En la

aplicación del análisis comparativo o análisis horizontal se muestran los valores integrales de los dos periodos, la variación generada, el porcentaje y la razón de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros; para su cálculo se aplicaron fórmulas preestablecidas que facilitaron el desarrollo del análisis, lo que permitió determinar las variaciones que se han generado en cada una de las cuentas de los estados financieros entre los periodos 2015 y 2016.

Para aplicar los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, permitió determinar los puntos fuertes y débiles de la asociación para lo cual se consideró los indicadores propios de la actividad industrial, para su desarrollo se procedió a graficar e interpretar los resultados de cada indicador.

Finalmente se elaboró un informe financiero en el que se integra toda la información financiera como resultado de la aplicación del análisis vertical, análisis horizontal y aplicación de los indicadores financieros, para posteriormente establecer conclusiones y recomendaciones que servirá de base para para la correcta toma de decisiones y así poder mejorar la gestión económica y financiera de la asociación.

En base a los resultados obtenidos del análisis financiero la conclusión que más se destaca es que las Cuentas y Documentos por Cobrar no están siendo administrados eficientemente por la asociación, ya que su periodo

de recuperación es muy extenso para el año 2015 es de 135 días y para el año 2016 es de 130 días; la asociación para recuperar estas cuentas se le recomienda establecer políticas de cobro, como: reducir el número de días para el pago de la deuda, establecer qué porcentaje del valor de la venta se la puede dar a crédito, descuentos por el pronto pago, si el periodo de plazo de pago venció dar conocer mediante un documento sobre el vencimiento de dicha cuenta y mediante llamadas telefónicas solicitar la cancelación inmediata de la cuenta.

c. SUMMARY

The thesis work called Financial Analysis in the "Association of Artisanal Processing of Primary Products las Flores" of the Chuquiribamba Parish of the Canton of Loja. Periods 2015-2016, was carried out with the main purpose of knowing the economic and financial situation of the association in order to obtain useful and reliable information for a correct decision making; procedures and techniques of financial analysis were used, such as the application of Vertical Analysis, Horizontal Analysis, Financial Indicators, the Cash Conversion Cycle, the Dupont System and the Economic Value Added (EVA).

In order to comply with the stated objectives, all the financial and operational information of the association that is necessary for the development of the financial analysis. The main information was taken, for which purpose each of the accounts was related, that make up the financial statement with a total of a main account either of assets, liabilities, equity, income, costs or cats called base figure, which allowed to determine what is the economic and financial structure of the association, also shows the relevance of the accounts or group of accounts within the states. In the application of the comparative analysis or horizontal analysis, the integral values of the two periods are shown, the variation generated, the percentage and the ratio of each one of the accounts that make up the financial statements, pre-established formulas were applied that facilitated the development of the

analysis; which allowed to determine the variations that have been generated in each one of the accounts of the financial statements between the periods 2015 and 2016.

To apply the financial indicators of liquidity, activity, indebtedness and profitability, it was possible to determine the strengths and weaknesses of the association, for which the indicators of industrial activity were considered. For its development, the results of each operation were graphed and interpreted. indicator.

Finally, a financial report was prepared in which all the financial information is integrated as a result of the application of the vertical analysis, horizontal analysis and application of the financial indicators, to later establish conclusions and recommendations that will serve as a basis for the correct decision making. and thus be able to improve the economic and financial management of the association.

Based on the results obtained, the accounts and documents receivable are not being efficiently managed by the association, is very long for the year 2015 is 135 days and for the year 2016 is 130 days; policies such as reducing the number of days for the payment of the debt, establishing what percentage of the value of the sale can be given on credit, if the period of payment expired make known by a document the expiration of said account, through telephone calls request the immediate cancellation of the account.

d. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero se ha convertido en una herramienta indispensable para las empresas industriales, pues permite obtener una visión real y objetiva de la situación económica y financiera presente y pasada de las empresas es por ello que la importancia del análisis financiero radica en que proporciona información necesaria a los directivos para una oportuna y correcta toma de decisiones, las cuales están encaminadas al aprovechamiento de los recursos, mejorar y establecer estrategias para obtener un óptimo rendimiento de las empresas.

El Análisis Financiero aplicado a los Estados Financieros de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores se lo desarrolló con la finalidad de obtener un informe financiero, el cual servirá de base al presidente y socios para una oportuna y correcta toma de decisiones financieras y gerenciales que les permita mejorar la situación económica, mediante la utilización eficiente de los recursos para conseguir el máximo rendimiento de la asociación y dar seguridad a las inversiones.

La estructura del presente trabajo de tesis se lo realizó en base a lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico vigente de la Universidad Nacional de Loja y es la siguiente: Título de la tesis, el Resumen comprende una descripción breve y específica sobre el tema en castellano y en inglés ; la Introducción describe la importancia del tema y el

aporte en la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores y la estructura del trabajo de tesis; la Revisión de Literatura se presentan los conceptos básicos que respaldan el desarrollo del presente trabajo de tesis; en los Materiales y Métodos se detallan los recursos materiales, métodos y técnicas que facilitaron la realización del trabajo y permitieron realizar el proceso del análisis financiero; en los Resultados se muestra las generalidades de la asociación, desarrollo de práctica desde el análisis vertical y horizontal, aplicación de indicadores financieros, el ciclo de conversión del efectivo, sistema Dupont, valor económico agregado y hasta la elaboración del informe; en la Discusión se muestra un contraste sobre la situación económica y financiera en la que se encontró la asociación y la incidencia que tiene la realización del presente trabajo dentro de la asociación; en las Conclusiones planteadas en base a los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de tesis; en las Recomendaciones se detalla las acciones correctivas que se pueden aplicar en la empresa para obtener un mejor rendimiento de la actividad económica; la Bibliografía muestra las fuentes de consulta que se utilizó para realizar la revisión de literatura y sirvió de base para el desarrollo del análisis financiero; y finalmente en los Anexos se muestran los Estados Financieros y demás documentos que sustentan la realización del presente trabajo de tesis.

e. REVISION DE LITERATURA

Empresa

“La empresa es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al estado y a la sociedad en general.”¹

“Es la persona natural o jurídica, pública o privada, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o distribuir bienes y/o servicios que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad en general.”²

Elementos

“La creación de una empresa supone tener que pensar acerca de los instrumentos necesarios para que la actividad planeada pueda desarrollarse. Las teorías clásicas sobre la empresa nos hablan de la existencia de tres elementos esenciales para ello:

a. Tierra.- Como factor productivo ha sido durante muchos años un factor clave. Hoy utilizamos el termino tierra en un sentido global, incluyendo

¹ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. *Contabilidad General*. 7ma Edición. Editorial McGraw-Hill. Bogotá. 2011. Pág. 5.

² ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑÁN GAITÁN, Orlando. *Análisis Financiero y de Gestión*. 2da Edición. Ecoe Ediciones. Colombia. 2010. Pág. 3

el conjunto de recursos naturales imprescindibles para la producción, sin los que la organización empresarial no podría funcionar. Por ejemplo, el agua y la energía.

- a. Trabajo.-** La empresa no puede funcionar sin el esfuerzo y la dedicación de los seres humanos. Entendemos por trabajo el esfuerzo que realizamos las personas para crear bienes o prestar servicios dentro de una empresa. Incluyen tanto el trabajo físico como el intelectual.
- b. Capital.-** Se denomina así al conjunto de bienes o derechos que la empresa tienen y que se incluyen dentro de su patrimonio. El capital está formado tanto por los bienes inmuebles como por los bienes muebles.

Objetivos

Los objetivos naturales de una empresa son:

- Obtener lucro rentabilidad o ganancia
- Crear fuentes de trabajo
- Obtener ingresos para el Estado a través de impuestos”³

Importancia

- Favorece el progreso humano como finalidad principal al permitir dentro

³ CORAL, Lucy del Carmen. GUNIÑO, Emma Lucia. Contabilidad Universitaria. 4ta Edición. Editorial McGraw-Hill. Colombia. 2005. Pág. 2

de ella la autorrealización de sus integrantes.

- Favorece directamente el avance económico de un país.
- Armoniza los numerosos y divergentes intereses de sus miembros, accionistas, directivos, empleados, trabajadores y consumidores.
- Promueve el crecimiento o desarrollo, porque para crear una empresa implica la compra de terreno, maquinaria, etc., genera producción.
- Promueve el empleo y asegurar el bienestar de muchas familias y con ello contribuye al progreso en general de un país.

Características

- Producir bienes o servicios para satisfacer una demanda de la sociedad.
- Obtener rentabilidad con la producción de bienes o servicios.
- La empresa contribuye a la sociedad generando empleo.
- Mejora las condiciones de vida de los individuos de realizan actividades económicas.
- Es una unidad jurídica, opera conforme a leyes vigentes, fiscales, etc.
- La empresa contribuye al desarrollo de sus integrantes, su crecimiento como profesionales y su ascenso social.

Clasificación

La clasificación de una empresa no es siempre tarea fácil, a la diversidad de sus productos y procesos; las podemos clasificar en función del :

Por el sector al que pertenecen

- **“Públicas.-** Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.
- **Privadas.-** El capital de estas empresas pertenecen a personas naturales o jurídicas del sector privado, con el fin de obtener ganancias por la inversión.
- **Mixtas.-** El capital de estas empresas está constituido por aportes del sector privado y público.

Por el tamaño

- **Pequeña empresa.-** Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.
- **Mediana empresa.-** En tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.
- **Grande empresa.-** Las inversiones son de mayor cuantía, por tanto, las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

Por la función económica

- **Primarias.-** Son empresas de explotación (minera, forestal, del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.

- **Secundarias.-** Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: Empresas industriales.
- **Terciarias.-** Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

Por la constitución del capital

- **Negocios personales o individuales.-** Comúnmente son constituidas por una sola persona en la cual recaen todas las responsabilidades, deberes y claro, derechos pero, es un área peligrosa ya que al constituirse una empresa como unipersonal, el patrimonio del dueño estará a disposición para saldar cualquier deuda o daño a terceros por acciones legales.
- **Sociedades o compañías.-** Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

Por la actividad

- **Comerciales.-** Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.
- **Servicios.-** La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

- **Industriales.-** La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.”⁴

La empresa se la puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir bienes o prestar un servicio que satisfacen una necesidad y obtener un beneficio.

Empresa Industrial

“Son entes dedicados a la transformación total o parcial de un artículo destinado a la venta, para este proceso es necesario la utilización de los denominados medios de producción, para saber el precio de ventas se requiere determinar el costo total de producción y cargar un margen adecuado de utilidad.”⁵

“A la industria se le define como el conjunto de actividades productivas que el hombre realiza de un modo organizado, con el apoyo de máquinas y herramientas, la principal función de la empresa industrial es la producción de bienes a través de la transformación o extracción de materias primas. Estos artículos finales pueden servir para cubrir las necesidades de

⁴ ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz. *Contabilidad General*. 1ra Edición. Ediloja. Ecuador. 2007. Pág. 5-6

⁵ Naranjo, Marcelo. Naranjo, Joselito. *Contabilidad Comercial y de Servicios*. 12va Edición. Imprenta Don Bosco. Ecuador. 2006 Pág. 20

los consumidores o por el contrario presentarse como un elemento más en otros procesos de producción.

Características

- Forma parte del sector económico más importante de un país, como es el de la producción de bienes y prestación de servicios.
- Parte de sus funciones, es el de transformar u obtener un producto nuevo.
- Contribuye al desarrollo socioeconómico del país, creando recursos y fuentes de empleo.
- A través de sus productos brinda satisfacción de acuerdo a lo que el consumidor requiere.

Áreas básicas dentro de la industria

- a. Planta industrial.-** Debe existir un lugar físico donde se transforme la materia prima en el nuevo producto. También se le conoce como fábrica o taller.
- b. Administración.-** Todo negocio o empresa requiere de organización en sus áreas físicas, en la económica, en la producción y comercialización con el fin de obtener los resultados que se desean.
- c. Comercialización.-** Es la venta de los productos que elabora la empresa industrial.

Objetivos

La actividad industrial comprende los siguientes objetivos importantes:

- Fabricar productos destinados a satisfacer necesidades específicas directas o indirectas de la población,
- Servir a la comunidad en la que opera.
- Generar riqueza mediante la inversión de una suma determinada de recursos en la elaboración de bienes o servicios.
- Impulsar a la competitividad.
- Incrementar su producción
- Crear nueva producción.
- Ser el líder del mercado
- Incrementar las ventas.
- Generar mayores utilidades.

Clasificación

- a. **Extractivas.**- Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables. Ejemplos de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.
- b. **Manufactureras.**- Son empresas que transforman la materia prima en productos terminados, y pueden ser: De consumo final; producen bienes que satisfacen de manera directa las necesidades del consumidor, por ejemplo las prendas de vestir, muebles, alimentos, aparatos eléctricos,

etc. Y de producción, estas satisfacen a las de consumo final, por ejemplo: maquinaria ligera, productos químicos, etc.”⁶

“Según los productos que elaboran, se pueden clasificar las empresas manufactureras de la siguiente manera:

- Alimentos y bebidas
- Textiles, vestimenta y calzado
- Madera y derivados
- Papelería y sus productos
- Productos provenientes del petróleo
- Artículos minerales
- Estructuras metálicas básicas
- Elementos de maquinaria y equipo

Industria de alimentos

La industria alimentaria es parte de la industria que se encarga de todos los procesos relacionados con la cadena alimentaria. Se incluyen dentro del concepto las fases de transporte, recepción, almacenamiento, procesamiento, conservación de alimentos y bebidas. Las materias primas de esta industria consisten principalmente de productos de origen vegetal (agricultura), animal (ganadería) y fúngico (perteneiente o relativo

⁶ PEÑA, Carlos. Empresas Industriales. Disponible en: <https://www.quiminet.com/empresas/empresas-industriales-2735630.htm>

a los hongos). El aumento de producción ha ido unido con un esfuerzo progresivo en la vigilancia de la higiene y de las leyes alimentarias de los países intentando regular y unificar los procesos y los productos. Generalmente la industria alimentaria se ha considerado como un conjunto de establecimientos que se agrupan según el tipo de alimentos, entre estos tenemos los siguientes a saber: industria cárnica, industria pesquera y de transformación de pescado, tecnología de frutas y hortalizas, aceite, industria láctea, productos alimentación animal, azúcar, cacao, vinos y cerveza, bebidas y agua.

Industria de las bebidas

La industria de las bebidas tiene como objeto la elaboración de las bebidas en general. Está muy diversificada esta industria debido a la gran diversidad de bebidas.

Bebidas alcohólicas.

- La industria los licores destilados.
- La industria vitivinícola.
- La fabricación de la cerveza.

Bebidas no alcohólicas.

- El embotellado y envasado de agua y bebidas refrescantes.

- La fabricación de jarabes de bebidas refrescantes.
- Embotellado, enlatado y envasado en cajas de zumos de frutas.
- Industria del café, té y horchata.”⁷

La industria de la horchata

“En la elaboración de la horchata se parte del cultivo del terreno, sembrío de las plantas, cuidado y cosecha final. Luego pasan por el lavado, secado y pesado de las flores, para finalmente desinfectarlo deshidratación y posteriormente fundado. La envoltura (funda) de la horchata contiene cedrón, ataco, hierbaluisa, manzanilla, malva olorosa, esencia, escancel, orégano dulce, congona, linaza, hoja de naranja, entre otras.”⁸

Una empresa industrial es aquella en la cual se desarrolla una actividad económica cuya principal característica es la de adquirir materia prima, procesarla y obtener un producto final, para su distribución con el objetivo principal de obtener una utilidad.

Economía Popular y Solidaria

“La Economía Popular y Solidaria es una forma de organización económica en la que sus integrantes, ya sea individual o colectivamente, organizan y

⁷ TRUJILLO Cruz, Jessica Saraf. Empresas Manufactureras. Disponible en: <https://jezeetrujillo/empresas-manufactureras-y-de-servicios>

⁸ Diario la Crónica. Potencial Natural de la Horchata. Disponible en: <https://www.cronica.com.ec/entretenimiento/item/1208-2-potencial-natur-al-de-la-horchata-lojana>

desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en la solidaridad, cooperación, y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad.

Esta forma de organización se basa en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Superintendencia

El artículo 283 de la Constitución del Ecuador establece que el sistema económico es social y solidario, y está integrado por las formas de organización pública, privada, mixta, popular y solidaria. Con la publicación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) en el 2011 y su Reglamento en el 2012, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con el objetivo de contribuir al Buen Vivir de sus integrantes y de la comunidad en general.

La Superintendencia inició su trabajo el 5 de junio de 2012, cuando Hugo Jácome Estrella, Superintendente de Economía Popular y Solidaria, asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional. La Superintendencia

es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las organizaciones de este sector de la economía, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general.

Atribuciones de la superintendencia

Las atribuciones que la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y el Código Orgánico Monetario y Financiero le otorgan a la SEPS, respecto de las organizaciones de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario, son:

- Controlar y supervisar las actividades económicas y sociales de forma permanente: preventiva, correctiva e intensiva.
- Exigir que se presenten y adopten medidas correctivas y de saneamiento.
- Otorgar personalidad jurídica y disponer su registro.
- Deberá organizar y mantener el catastro público.
- Calificar a las empresas calificadoras de riesgos.
- Autorizar las actividades financieras.
- A la cesión total de activos, pasivos y de los derechos contenidos en contratos de las entidades.
- Canalizar y verificar la entrega de información sometida a sigilo y reserva.
- Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades controladas.

- Establecer las cláusulas obligatorias y las prohibiciones de los contratos cuyo objeto sea la prestación de servicios financieros.
- Investigar el origen de los recursos de operaciones de cambio y captación de monedas.
- Proteger los derechos de los socios, clientes y usuarios financieros.
- Informar a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera los resultados del control.
- Disponer la suspensión de actividades de las personas naturales y jurídicas que, sin formar parte del Sistema Financiero Nacional, capten recursos de terceros, o realicen de manera habitual actividades financieras.
- Participar con voz en las sesiones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y de la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados.

Ley de la Economía Popular y Solidaria

La presente Ley tiene por objeto reconocer, fomentar, fortalecer, promover, proteger, acompañar, regular y controlar la constitución, estructura y funcionamiento de las formas de organización de la economía popular y solidaria. Quedan sometidas a la presente ley, las formas de organización de la economía popular, economía popular y solidaria, las públicas y privadas, que tengan entre sus finalidades, fomentar, fortalecer, promover,

proteger, regular, acompañar y controlar las actividades económicas desarrolladas por dichas organizaciones.

Objetivos

- Reconocer a las organizaciones de la economía popular y solidaria como motor del desarrollo del país.
- Promover los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.
- Establecer mecanismos de rendición de cuentas de los directivos hacia los socios y miembros de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.
- Impulsar la participación activa de los socios y miembros en el control y toma de decisiones dentro de sus organizaciones, a diferencia de las actividades económicas privadas.
- Identificar nuevos desafíos para el diseño de políticas públicas para que beneficien, fortalezcan y consoliden al sector Económico Popular y Solidaria.
- Fortalecer la gestión de las organizaciones en beneficio de sus integrantes y la comunidad.

Organizaciones de la economía popular y solidaria

Las organizaciones del sector económico popular y solidario están conformadas por los sectores: cooperativo, asociativo y comunitario. De manera más específica, las organizaciones de la EPS se presentan en las siguientes formas: los sectores financiero y no financiero de la Economía Popular y Solidaria están conformados por: Cooperativas, Asociaciones, Organizaciones Comunitarias y Mutualistas. Son entidades de gestión democrática, tienen personería jurídica de derecho privado e interés social.

Sector no financiero

- Cooperativas de producción.
- Cooperativas de consumo.
- Cooperativas de vivienda.
- Cooperativas de servicios.
- Asociaciones productivas.
- Organizaciones comunitarias.

Sector financiero

- Cooperativas de ahorro y crédito (COAC)
- Cajas solidarias y de ahorro.
- Cajas centrales.
- Bancos comunales

El sector económico popular y solidario es una forma de organización económica en la que sus integrantes desarrollan actividades de producción, comercializar, de financiamiento y consumo de bienes o servicios, para realizar su actividad económica sus integrantes se basan en principios de cooperación, reciprocidad y solidaridad.

Asociaciones

Están constituidas por personas que hacen actividades económicas, productivas similares o complementarias. Juntos producen y comercializan bienes y servicios permitidos y socialmente necesarios, para ello se auto abastecen de materia prima, insumos, herramientas, tecnología y equipos en forma solidaria y auto gestionada. Los tipos de las asociaciones son:

- Producción
- Servicios
- Consumo

Las asociaciones no pueden constituirse como organizaciones de transporte o vivienda ”⁹

Principios a los que se rigen las asociaciones

- “La búsqueda del buen vivir y del bien común.

⁹ Economía Popular y Solidaria. Guía Informativa de la SEPS. Pág. 2-9

- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- El comercio justo y consumo ético y responsable.
- La equidad de género.
- El respeto a la identidad cultural.
- La autogestión.
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas.
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes.”¹⁰

Requisitos de constitución

“Las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria, por su parte presentarán los siguientes documentos:

- Solicitud de constitución y reserva de denominación.
- Acta constitutiva, suscrita por un mínimo de diez asociados fundadores.
- Lista de fundadores, incluyendo, nombres, apellidos, ocupación, número de cédula, aporte inicial y firma. Y estatuto social, en dos ejemplares.
- Certificado de depósito del aporte del capital social inicial, por el monto fijado por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, efectuado,

¹⁰ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Oficio N° T.4887-SNJ-11-664, Presidencia de la Republica, Ecuador, 28 abril 2011.

preferentemente, en una cooperativa de ahorro y crédito.”¹¹

Constitución de una asociación

“La constitución de la asociación que se registrará por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, su Reglamento General, las Resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y del ente regulador, el presente Estatuto, los Reglamentos Internos y las normas jurídicas que le fueren aplicables, en razón de su actividad. Las asociaciones deberán constituirse con al menos diez (10) asociados fundadores y un capital social inicial mínimo de un (1) Salario Básico Unificado. Las organizaciones comunitarias, asociaciones de la economía popular y solidaria y las cooperativas que no integren el sector financiero y de transporte, depositarán el monto del fondo o capital social inicial, en una cooperativa de ahorro y crédito debidamente autorizada por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria de la siguiente manera:

- El 50% al inicio del trámite de constitución de la organización
- El 50% restante dentro del primer año, contado a partir de la fecha de la resolución emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la que se concedió la personalidad jurídica de las

¹¹ Reglamento a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Decreto Ejecutivo 1061 Registro Oficial Suplemento 648 de 27-feb-2012. Estado: Vigente. Pág.2

organizaciones, asociaciones o cooperativas de la Economía Popular y Solidaria.

Domicilio, responsabilidad y duración.

Se hará constar el domicilio principal de la asociación el cantón y provincia en donde va a funcionar la asociación; pudiendo ejercer su actividad en cualquier parte del territorio nacional, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Su duración será indefinida, y responsabilidad limitada a su capital social, la responsabilidad de sus asociados estará limitada al capital que aporten a la entidad.

Socios

Podrán pertenecer a la asociación aquellas personas con capacidad de obrar que tengan interés en el desarrollo de los fines de la asociación y cuyas edades estén comprendidas entre los 14 años y los 29 años, no obstante, los menores de 14 años y los mayores de 29 años podrán ser socios de la asociación, pero no dispondrán de voto en los órganos reglamentarios.

Sólo podrán formar parte de los órganos de gobierno los jóvenes comprendidos entre los 18 y los 29 años.

Clases de socios

- a. Socios fundadores, que serán aquellos que participen en el acto de constitución de la asociación.
- b. Socios de números, que serán los que ingresen después de la constitución de la asociación.
- c. Socios de honor, los que por su prestigio o por haber contribuido de modo relevante a la dignificación y desarrollo de la asociación, se hagan acreedores de tal distinción.

Pérdida de calidad de socio

- Por renuncia voluntaria, comunicada por escrito a la Junta Directiva.
- Por incumplimiento de las obligaciones económicas.

Derechos de los socios

- Tomar parte en cuantas actividades organice la Asociación en cumplimiento de sus fines.
- Disfrutar de todas las ventajas y beneficios que la Asociación pueda obtener y participar en las Asambleas con voz y voto.
- Ser electores y elegibles para los cargos directivos.
- Recibir información sobre los acuerdos adoptados por los órganos de la Asociación.

- Hacer sugerencias a los miembros de la Junta Directiva en orden al mejor cumplimiento de los fines de la Asociación.

Obligaciones de los socios

- Cumplir con los Estatutos y los acuerdos válidos de las Asambleas.
- Abonar las cuotas que se fijen.
- Asistir a las Asambleas y demás actos que se organicen.
- Desempeñar las obligaciones inherentes al cargo que ocupen.

Estructura Interna de la Asociación

Junta general

La Junta General es la máxima autoridad de la Asociación, estará integrada por todos los asociados, quienes tendrán derecho a un solo voto. Sus decisiones serán obligatorias para los órganos internos y sus asociados, siempre que estas decisiones no sean contrarias a la ley, al reglamento o su estatuto social.

Junta directiva

La Junta Directiva estará integrada por el Presidente, el Secretario y Vocal(es) principal(es), con sus respectivos suplentes, elegidos en votación secreta por la Junta General, previo cumplimiento de los requisitos que

constarán en el Reglamento Interno de la Asociación. Los miembros de la Junta Directiva durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva. Cuando concluyan su segundo período inmediato, no podrán ser elegidos para ningún cargo directivo hasta después de 2 años.

Presidente

El Presidente de la Junta Directiva presidirá también la Asociación y la Junta General, durará 2 años en sus funciones, pudiendo ser reelegido por una sola vez, mientras mantenga la calidad de vocal de la Junta Directiva; además de las atribuciones propias su cargo, tendrá las siguientes:

- Convocar y presidir las Juntas Generales y sesiones de Junta Directiva.
- Firmar, conjuntamente con el secretario, la documentación de la asociación y las actas de las sesiones y presidir todos los actos oficiales y protocolarios de la asociación.
- Cumplir y hacer cumplir el Estatuto, Reglamento Interno y demás disposiciones emitidas por la Junta General y la Junta Directiva.

Secretario

El secretario de la asociación, además de las funciones y responsabilidades propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes:

- Elaborar las actas de las sesiones de Junta General, responsabilizarse

por su contenido y conservación; firmar con el presidente, la documentación y las actas de las sesiones.

- Certificar y dar fe de la veracidad de los actos, resoluciones y de los documentos institucionales, previa autorización del presidente y cumplir las obligaciones relacionadas con la recepción, conocimiento y despacho de la correspondencia de la asociación.
- Entregar a los asociados, previa autorización del Presidente, la información que le sea requerida y llevar el registro actualizado de la nómina de asociados, con sus datos personales.

Junta de vigilancia

La Junta de Vigilancia supervisará las actividades económicas y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General y la Junta Directiva. Estará integrada por vocal(es) principal(es) con sus respectivo(s) suplente(s), elegidos en votación secreta por la Junta General. Los miembros de la Junta de Vigilancia durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva.

Administrador

El Administrador será elegido por la Junta General, por un período de 2 años y además de las atribuciones propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes:

- Representar legalmente a la Asociación.
- Cumplir y hacer cumplir a los asociados, las disposiciones emitidas por las Juntas General y Directiva.
- Administrar la Asociación, ejecutando las políticas, planes, proyectos y presupuestos debidamente aprobados.
- Presentar el informe administrativo, los estados financieros y el balance social para conocimiento de la Junta de Vigilancia y aprobación de la Junta General.

Capital social

El capital social de la Asociación estará constituido por: Las cuotas de admisión, ordinarias y extraordinarias, que tienen el carácter de no reembolsables. La totalidad de las utilidades y excedentes del ejercicio económico una vez cumplidas las obligaciones legales; y las donaciones efectuadas a su favor que, en caso de disolución, no podrán ser objeto de reparto entre los asociados.

La Junta General determinará, la organización pública o privada, sin fin de lucro, que será beneficiaria de estos bienes y que tendrá como objeto social una actividad relacionada con el sector de la EPS. Para la constitución de asociaciones EPS sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se requiere un capital social inicial de, al menos, el equivalente a tres (3) Remuneraciones Básicas Unificadas, valor que

deberá ser depositado, de preferencia, en una cooperativa de ahorro y crédito debidamente autorizada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.”¹²

Contabilidad

“El control interno contable tiene como finalidad obtener información financiera confiable y oportuna, con el objetivo de permitir la preparación de estados financieros. Todas las organizaciones deben aplicar el Catálogo Único de Cuentas y demás circulares y oficios emitidos por la SEPS.

Organización del sistema de contabilidad

Cada organización implementará un sistema de contabilidad que le permita proporcionar con oportunidad información financiera para la toma de decisiones. El sistema de contabilidad que implementen las organizaciones debe encontrarse acorde a la normativa vigente establecida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Documentación de respaldo y su archivo

La organización deberá constituir un archivo cronológico y actualizado de los actos administrativos resultado del cumplimiento de deberes y

¹² Estructura Interna de la Asociación. Constitución. Estatuto de la Asociación. Pág. 1-6

responsabilidades. El archivo citado es el respaldo documental de los registros contables que permiten la determinación de los estados financieros, debiendo estar disponibles durante siete (7) años como lo establece el numeral 2.2 literal d) del Catálogo Único de Cuentas emitido por la SEPS.

Oportunidad en el registro de los hechos económicos

Toda transacción debe registrarse en el momento en que ocurre, para que pueda ser confiable y útil para las decisiones que tomen los directivos de las organizaciones; estos registros pueden realizarse de manera manual o computarizada.

Conciliación de los saldos de las cuentas

La conciliación es un proceso que permite verificar la conformidad entre fuentes internas y externas al confrontar y conciliar valores, e identificar si existe alguna diferencia, para luego proceder a realizar el ajuste o regularización correspondiente, a fin de mantener el equilibrio del saldo de las cuentas. El contador será el encargado de realizar la conciliación respectiva de los recursos económicos de manera periódica para tener un mejor control y seguridad para la toma de decisiones.”¹³

¹³ Manual de Control Interno para Asociaciones y Cooperativas no Financieras de la Economía Popular y Solidaria. Pág. 23-24

Normativa para presentar los estados financieros

“Las organizaciones, sujetas a la Ley de Economía Popular y Solidaria, se someterán en todo momento a las normas contables dictadas por la Superintendencia, independientemente de la aplicación de las disposiciones tributarias existentes. Mediante Resolución N°SEPS-INEPS-2012-0024 resuelve emitir el catálogo único de cuentas aplicable a los estados financieros de las organizaciones de la economía popular y solidaria donde se establece que se emite el Catálogo Único de Cuentas. Todas las organizaciones de la economía popular y solidaria adecuarán su contabilidad al catálogo presentado por la superintendencia a partir del ejercicio económico del año 2013. La superintendencia establecerá la prioridad en la entrega de la información financiera, los formatos y canales correspondientes.

Generalidades

Sistematizar de manera flexible el registro contable de los hechos administrativos, económicos y sociales de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Proporcionar los códigos y las cuentas contables para el registro de las transacciones que permita un análisis adecuado; y con base en ello, generar estados financieros que reflejen la situación financiera, resultados operacionales, cambios en el patrimonio, flujos del efectivo y políticas contables. Proporcionar a la SEPS y demás

organismos de control, información estandarizada de las transacciones que efectúan las organizaciones de la EPS.

Aspectos generales

La contabilidad de las asociaciones y cooperativas de la EPS debe permitir el reconocimiento contable de los hechos económicos, administrativos y sociales, y así facilitar la elaboración de los estados financieros. Las operaciones se deben registrar en las cuentas que corresponden a su naturaleza. En alguno de los casos, y por razones de manejo de detalle de información las entidades de la EPS pueden incorporar dígitos adicionales, según les sea necesario, manteniendo una estructura básica dispuesta por el presente catálogo. Dígitos que pueden ser necesarios para reconocer mayor detalle de información.

Usuarios

- **Cooperativas.** - Entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.
- **Asociaciones.**- Constituida por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de

producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producto en forma solidaria y auto gestionada.

- **Sector comunitario.**- conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades, etnias, culturas, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada.
- **Empleados y socios.** - Interesados en la información que permita evidenciar la capacidad de pago de las obligaciones más sus intereses respectivos.
- **Acreedores financieros.** - Interesados en la información que permita evidenciar la capacidad de pago de las obligaciones más sus intereses respectivos.
- **Proveedores y otros acreedores comerciales.**- Interesados en la información que permita evidenciar la capacidad de pago; de los valores adeudados en los plazo establecidos.
- **Organismos con control.**- Interesados en la presentación de la información para regular las actividades propias del sector, además como mecanismo para fijar políticas gubernamentales.

- **Público general.**- Intereses en la información referente al desempeño de las entidades sujetas a control.

Sistemas y registros

- La contabilidad refleja la inversión y el financiamiento de las entidades de las entidades a través del principio de la partida doble. Este se refiere a que cada transacción se refleja, al menos, en dos cuentas o códigos contables, una o más de débito y otra(s) de crédito. El total de los valores del débito debe ser igual al valor total de los valores de crédito, con los que se mantiene un balance en el registro contable.
- El registro contable está supeditado a las normas contables que permiten la preparación y presentación de los estados financieros. En todos los casos, el registro contable debe sustentarse en documentación suficiente, muchas veces provistas por terceros, y en otras ocasiones generada internamente.
- Las transacciones que realizan las entidades se registran en libros contables que sean necesarios, sin perjuicio del cumplimiento de otras disposiciones de ley.
- Los libros diarios, mayores y auxiliares, registros, documentos y demás evidencia del registro contable, serán conservados por el tiempo mínimo de siete años para el control y seguimiento de las transacciones, sin perjuicio de lo que prescriben otras disposiciones legales.

Principios Contables

- a. **Negocio en marcha.-** Los estados financieros se preparan sobre la base de que la equidad se encuentra en funcionamiento y que continuará sus actividades operativas en el futuro previsible.
- b. **Equidad.-** La contabilidad y su información deben basarse en el principio de equidad, de tal manera que el registro de los hechos económicos y su información se basen en la equidad para todos los sectores, sin preferencia para ninguno en particular.
- c. **Medición.-** La contabilidad y la información financiera se fundamentan en los bienes materiales e inmateriales que poseen valor económico y por lo tanto susceptible de ser valuados en términos monetarios. La unidad monetaria de medida para la contabilidad y para la información financiera, en el Ecuador, es el dólar de Estados Unidos de Norteamérica.
- d. **Devengado.-** Los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren.
- e. **Periodo.-** La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de una entidad por periodos específicos. Los periodos de un ejercicio y otros son iguales, para establecer comparaciones y realizar análisis que permiten una adecuada toma de decisiones.
- f. **Sistema permanente.-** El sistema permanente de inventarios permite controlar los inventarios, al llevar el registro de cada unidad que ingresa

y que sale del inventario. El control se lleva mediante tarjetas Kardex, en donde se lleva el registro de cada unidad, su valor de compra, fecha de adquisición, el valor de la salida de cada unidad y la fecha en que se retira del inventario.

- g. Comprensión.-** Característica cualitativa que permite a los usuarios comprender la información y por ello hacerla útil para la toma de decisiones.
- h. Uniformidad.-** Los principios de contabilidad deben ser aplicados uniformemente de un periodo otro.
- i. Relevancia.-** Es evidente por sí mismo que, la información financiera es útil para tomar decisiones, solo si es capaz de influir en esa decisión, relevancia es el termino para describir esa capacidad.

Estados financieros básicos

Son, el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos del efectivo, y las notas explicativas. Tales estados, junto con la descripción de las políticas contables y con las notas explicativas, se constituyen en los requerimientos mínimos para una presentación razonable de la situación financiera y resultados de las operaciones de las entidades, de conformidad con las normas contables vigentes en el país. ”¹⁴

¹⁴Resolución N°INEPS-2012-0024. Disponible en:<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CATA1.pdf/31f96f92-e9e5-4016-b6e2-4e5b089c0613>

Marco Legal.

- Constitución Política del Ecuador
- Código de Trabajo
- Ley de Economía Popular y Solidaria
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Políticas, normas y disposiciones contenidas en el reglamento interno de la asociación.
- Reglamento a Ley de Economía Popular y Solidaria
- Notas técnicas emitidas por la SEPS

Las asociaciones son organizaciones en las que se reúnen personas que realizan actividades económicas similares o complementarias, para producir y comercializar bien o servicios permitidos, para ello se abastecen de materia prima, maquinaria, herramientas, etc. Las asociaciones están reguladas por la SEPS, quienes en base a normativa legal vigente deben cumplir y presentar estados financieros, para ser presentados al ente regulador.

Analista Financiero

“Es un financista especializado a quien, con base en los estados financieros y demás información que posea de la empresa, le corresponde interpretar,

analizar, obtener y presentar recomendaciones, una vez terminado el análisis financiero dará a conocer los resultados obtenidos sobre el análisis financiero.

Condiciones y cualidades

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

- Capacidad analítica, habilidad para la investigación, algo de esa malicia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a simple vista.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimientos que se utilizan para su preparación.
- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.

- Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional.

Herramientas

La información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero. El analista, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis entre las cuales las más importantes son las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se debe tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a: estructura de costos, discriminación de costos fijos y variables, sistemas de valuación de inventarios, formas de amortización de diferidos, costos y forma de pago de cada uno de los pasivos, métodos utilizados en la depreciación. Algunas de estas informaciones se encuentran, por lo general, en las notas o comentarios a los estados financieros.
- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.

- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público etc.

Responsabilidades

- Análisis de los datos financieros para la estimación de condiciones empresariales, económicas e industriales.
- Elaboración de hojas de cálculo, tablas y gráficos para los informes financieros.
- Estudiar la información que afecte a los programas de inversiones: Rendimiento, precio, estabilidad y elaborar planes de acción para las inversiones y proponer inversiones a empresas o a diferentes inversores.
- Seguimiento de los movimientos fundamentales de la economía; a través de balances, informes, publicaciones y contactos personales.”¹⁵

El analista financiero es la persona encargada de estudiar la situación financiera de las empresas a través del análisis, estudio y evaluación de los estados financieros que permiten visualizar cual es la situación de la empresa y en función de esto se tomarán las decisiones oportunas.

¹⁵ PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. (2010). *Análisis Financiero*. Colombia. Pág. 15-16-20

Estados Financieros

“Los Estados Financieros se preparan para presentar para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el período que se estudia”¹⁶

“Se lo define como el resultado final del proceso contable; son los medios que muestran la situación financiera de una entidad, sus cambios son los resultados obtenidos como consecuencias de las transacciones efectuadas en una fecha determinada. Los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia, reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales, lo adecuado de los juicios depende necesariamente de la competencia de los que formulan y de su adhesión a los principios contables generalmente aceptados.”¹⁷

Usuarios de los estados financieros

“Se presenta los usuarios de los estados financieros, los mismos que se

¹⁶ ORTIZ ANAYA, Héctor, (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, 14va Edición, Universidad Externado de Colombia 2011, Pág.51

¹⁷ HARGADON, Bernard J. *Principios de Contabilidad*. Pearson Educación. España. 2010. Pág. 929

presentan a continuación:

- Inversionistas, empleados
- Prestamistas, proveedores y otros acreedores comerciales
- Clientes, gobierno y agencias gubernamentales
- Público y gerencia”¹⁸

Importancia

- “Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y dependan de los estados financieros como principal fuente para informarse de las actividades económicas de la empresa.
- Los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial que permiten tener una idea muy organizada la información financiera.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos de efectivo.
- Proporcionar información de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa.
- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.” ¹⁹

¹⁸ VELASTEGUI, Wilson A. *Contabilidad General*. 1ra Edición. Ecuador. 2011. Pág. 187-188

¹⁹ IF. Estados Financieros. Disponible en: <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>

Características

- **Oportunidad.-** “Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y poder valorar el rendimiento con el objetivo de tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno.
- **Claridad.-** Los términos empleados para describir la información financiera, en los Estados deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su comprensión ante los usuarios.
- **Confiabilidad.-** Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para formar decisiones basándose en ella, estableciendo una estrecha relación entre el usuario y la información financiera.
- **Verificabilidad.-** Esta característica permite que los Estados puedan ser revisados posteriormente y puedan aplicarse para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación.
- **Objetividad.-** Implica que la información financiera contenidas en los estados han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.”²⁰

Clases

En una empresa los estados financieros básicos son toda la información

²⁰ MADRIGAL, Luis E. Disponible en: <http://www.encyclopediadetareas.net/2010/08/caracteristicas-de-los-estados.html>

financiera pertinente, presentada de una manera estructurada y en una forma fácil de entender. Por lo general incluyen son cuatro estados financieros básicos:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Flujos del Efectivo.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Notas aclaratorias a los estados financieros.

Los estados financieros son informes que se los realiza al final de un periodo contable para dar a conocer la situación económica y financiera de una empresa a una fecha o periodo determinado, como consecuencia de las operaciones realizadas. Los estados financieros son documentos que se caracterizan por ser fiables y útiles pues reflejan lo que realmente está sucediendo en la empresa.

Estado de Situación Financiera

“Es el estado financiero que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. El Balance General lo conforman tres elementos: el Activo, el Pasivo y el Capital contable. La finalidad del balance general es mostrar a todas las personas interesadas en las actividades de cualquier negociación o empresa, sean propias o ajenas, la relación contable en un

momento determinado de sus bienes con sus deudas y capital; así como presentar un esquema útil para el análisis financiero de la empresa.”²¹

“El Estado de Situación Financiera comúnmente denominado Balance General, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada, los elementos que integran el Estado de Situación Financiera son el Activo, Pasivo y el Patrimonio estos elementos muestran en forma clara y detalla el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital. En cuanto al periodo de tiempo que comprende un estado de situación financiera para su elaboración suele coincidir con el tiempo que dura un ejercicio económico en una empresa por lo general comprende 1 año.”²²

“El Estado de Situación Financiera o Balance General enlista los activos y pasivos de una empresa, con lo que da un panorama rápido de la posición financiera de la empresa en un punto dado del tiempo.”²³

Estructura

“Este estado consta de tres partes:

➤ **Encabezado**

²¹ ÁVILA Macedo, Juan José. (2010). *Introducción a la Contabilidad*. Editorial Umbral. México. Pág. 16

²² PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. 2010. Pág. 26-27

²³ Normas Internacionales de Contabilidad. NIC 1. Presentación de Estados Financieros. Disponible en: <http://www.las-nic.es/>.

- Contenido del estado
- Firmas de legalización

Encabezado.- El nombre de la empresa, o sea su razón social o comercia, identificación del estado, el período al que corresponde dichos resultados, el mismo que puede ser mensual, trimestral, semestral, anual. Es imprescindible identificar claramente el periodo al que corresponde.

Contenido del estado.- Contiene las cuentas del grupo de activo, pasivo y patrimonio.

- **Activo.-** Representa los bienes y derechos de la empresa, dentro de este concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones etc.
- **Pasivo.-** Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto plazo, o largo plazo, cuyos beneficiarios son personas o entidades diferentes de los dueños de la empresa. Pueden ser obligaciones bancarias, proveedores, las cuentas por pagar etc.
- **Patrimonio.-** Son el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos para que la empresa pueda desarrollar su actividad económica.

Firmas de legalización.- Firma y rubrica del gerente, del contador.”²⁴

²⁴ VELASTEGUI, Wilson A. *Contabilidad General*. 1ra Edición. Ecuador. 2011. Pág. 195-196

Formato:

| EMPRESA XXX | | | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------|-----|-----|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | |
| AL _____ DE _____ DEL XXXX | | | | |
| 1 | ACTIVO | | | |
| 1.1 | ACTIVO CORRIENTE | | | |
| 1.1.01 | Activo Disponible | | | |
| 1.1.1.01 | Caja | | xxx | |
| 1.1.1.02 | Caja Chica | | xxx | |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | | xxx |
| 1.2 | ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 1.2.01 | Propiedad Planta y Equipo | | | |
| 1.2.01.01 | Edificio | xxx | xxx | |
| 1.2.01.04 | (-) Depreciación Acum. del Edificio | (xxx) | | |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| | TOTAL ACTIVO | | | xxx |
| 2 | PASIVO | | | xxx |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | | | xxx |
| 2.1.01 | Cuentas por pagar | | | |
| 2.1.02 | Aporte a la comunidad por pagar | | xxx | |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | | | xxx |
| | TOTAL PASIVO | | | xxx |
| 3 | PATRIMONIO | | | xxx |
| 3.1 | CAPITAL | | | |
| 3.1.01 | Aporte de socios | | xxx | |
| | TOTAL CAPITAL | | | xxx |
| | TOTAL PATRIMONIO | | | xxx |



 Contadora



 Gerente

Fuente: Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores
 Elaborado por: Grace Loarte.

El estado de situación financiera es un documento contable en que se muestra la situación financiera a una fecha determinada, está conformada por cuentas del Activo que son los bienes y derechos de la empresa, en el Pasivo se muestran las obligaciones cuyo periodo de vencimiento pueden ser de corto y largo plazo, y el Patrimonio son los bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos para desarrollar una actividad económica.

Estado de Resultados

“El estado de resultados, como su nombre lo dice, resume los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado periodo. Del estado de resultados se obtienen los “resultados” de las operaciones para determinar si se ganó o se perdió en el desarrollo de las mismas.”²⁵

“Determina el resultado de la operación del negocio en un periodo dado: un día, un mes, un año, un semestre o un año; es decir, confronta ingresos y gastos. En los ingresos debe considerarse el monto total de las ventas sin importar si el dinero ingreso a la empresa o si están pendientes de cobro cuando una venta se realiza parte a crédito y parte al contado, el total de la venta se refleja en pérdidas y ganancias.”²⁶

Estructura

“Este estado consta de tres partes:

- Encabezamiento.
- Contenido del estado.
- Firmas de legalización

²⁵ GUAJARDO, Gerardo. *Contabilidad Financiera*. 5ta Edición. McGraw-Hill. México. 2008. Pág. 149.

²⁶ ROSILLO C, Jorge. *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión Una visión integral para empresas manufactureras y de servicios*. Cengage Learning. Colombia. 2008. Pág.208

Encabezado.- El nombre de la empresa, o sea su razón social o comercial, identificación del estado, el período al que corresponde dichos resultados, el mismo que puede ser mensual, trimestral, semestral, anual. Es imprescindible identificar claramente el periodo al que corresponde.

Contenido del estado.- Es la parte sustancial del informe que presenta las cuentas de ventas, costos y gastos organizados de tal manera que permitan realizar una lectura comprensiva y efectuar el análisis del origen de las ventas y sus costos.

- **Ingresos.-** Ingresos operaciones es el dinero que recibe la empresa por la actividad que desempeña. Ingresos no operacionales son valores adicionales que la entidad recibe por actividades diferentes al giro normal de la empresa.
- **Costos.-** El costo o coste es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio.
- **Gastos.-** Gastos de administración son todos los gastos que se relacionan en forma directa con la oficina o departamento administrativo. Gastos de ventas son todos los gastos que se relacionan con la actividad de venta con el objetivo de alcanzar la distribución del producto.

Firmas de legalización.- Firma y rubrica del gerente, del contador.”²⁷

²⁷ VELASTEGUI, Wilson A. *Contabilidad General*. 1ra Edición. Ecuador. 2011. Pág. 188-189

Formato:

| EMPRESA XXX | | | |
|-----------------------------|----------------------------------|-----|------------|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | |
| DEL _____ AL _____ DEL XXXX | | | |
| 4 | INGRESOS | | |
| 4.1 | INGRESOS OPERACIONALES | | |
| 4.1.01 | Ventas | xxx | |
| | TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | | xxx |
| 4.2 | OTROS INGRESOS | | |
| 4.2.01 | Intereses ganados | xxx | |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | | xxx |
| | TOTAL INGRESOS | | <u>xxx</u> |
| 5 | COSTOS Y GASTOS | | |
| 5.1 | COSTOS | | |
| 5.1.01 | Materia prima | xxx | |
| 5.1.02 | Mano de obra | xxx | xxx |
| | TOTAL COSTOS | | |
| 5.2 | GASTOS ADMINISTRATIVOS | | |
| 5.2.01 | PERSONAL ADMINISTRATIVO | | |
| 5.1.01.01 | Sueldos | xxx | |
| 5.1.01.02 | Bonificación | xxx | |
| | TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS | | xxx |
| | TOTAL COSTOS Y GASTOS | | |
| | RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO | | <u>xxx</u> |

| | |
|---|--|
|  _____ Contadora |  _____ Gerente |
|---|--|

Fuente: Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores
Elaborado por: Grace Loarte.

El estado de resultados permite mostrar de manera detallada los ingresos obtenidos, costos y los gastos en el momento en el que producen y da como resultado una utilidad o una pérdida como resultado de desarrollar una actividad económica, a un periodo determinado.

Notas a los Estados Financieros

“Dado que los estados financieros presentan información resumida y sus rubros presentan un proceso de condensación de cuentas para integrarse en partidas o grupos de partidas, se considera indispensable incluir en notas un desglose de cómo se integran los saldos de las cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, etc. Dentro de estas notas se debe incluir cualquier otra nota que se considere importante y que ayude al análisis financiero”²⁸

Las notas a los Estados Financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o que no se presentan en el movimiento de las cuentas. Representan la difusión de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva.

Importancia

Es de gran importancia que la persona que trata de interpretar correctamente un estado financiero, conozca suficientemente sobre asuntos que puedan alterar significativamente los estados financieros, como son las políticas de cartera, los métodos de provisión, la razón de su

²⁸ QUEVEDO, Ramírez José S. *Auditoría de Estados Financieros*. Segunda Edición. ISEF. México. 2010. Pág. 155

aplicación, los sistemas de inventarios utilizados y los métodos de evaluación.”²⁹

Las notas aclaratorias a los estados financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones que se deben observar para preparar y presentar los estados financieros, las mismas que deben leerse conjuntamente a los estados financieros para una correcta interpretación, representan revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos.

Análisis

La palabra análisis se relaciona con la acción de identificar los componentes de un todo a fin de separarlos y luego examinarlos y, de esta manera, acceder a sus elementos principales para obtener una conclusión, un diagnóstico, etcétera.

Importancia

El primer paso de muchas de nuestras acciones tiene como punto de partida a la observación, teniendo su aplicación desde lo general hacia lo particular de cada objeto de estudio, y continuando luego con la realización de un enunciado o hipótesis que busquen predecir un comportamiento ante

²⁹ PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. 2010. Pág. 37-38

la realización de distintos estímulos externos, aplicable para un caso en particular con distintos objetivos.

Objetivos

- Conocer, estudiar, comparar y analizar la situación de las diferentes variables sujetas a análisis.
- Evaluar la situación de las variables analizadas para determinar la condición en que se encuentran para posteriormente en base a ellas realizar una idea general del aspecto o información analizado.
- Verificar la coherencia de los datos obtenidos, los cuales deben estar en relación con el aspecto que se va analizar.
- Tomar decisiones adecuadas en base al análisis realizado para posteriormente brindar posibles soluciones.
- Determinar el origen y las características de los aspectos encontrados en el análisis.

El análisis se lo puede definir como al estudio y examen detallado de una cosa para conocer sus características o cualidades, o su estado, y extraer conclusiones, que se realiza separando o considerando por separado las partes que la constituyen.

Análisis Financiero

“Consiste en el examen y combinación de las diversas partidas del balance general y del estado de pérdidas y ganancias, para sacar conclusiones de interés sobre la marcha del negocio. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil.”³⁰

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”³¹

Importancia

“El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones, por tal razón el análisis financiero estará especialmente interesado en conocer acerca de su empresa:

- Su capacidad para pagar compromisos de corto y largo plazo.

³⁰ Instituto Europeo de Gestión Empresarial. *Análisis de Estados Financieros*. 8va. Eco Ediciones. España. 2010. Pág. 2

³¹ ORTIZ, Anaya Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Universidad Externado de Colombia. 2011. Pág.30

- La rentabilidad de sus operaciones.
- El valor real de sus activos.
- La naturaleza y características de sus obligaciones.
- La habilidad para obtener sus inversiones.
- Su potencial para conseguir nuevos recursos.

Objetivo

El objetivo de la interpretación financiera es el de ayudar a los administradores de una empresa a determinar si las decisiones tomadas previamente fueron las más apropiadas y determinar el futuro de las inversiones y decisiones de la organización.

Clasificación

De acuerdo con la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa de la compañía, se dice que el análisis financiero se clasifica en Interno y Externo.

- a. **El análisis interno.-** Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras, este análisis puede ser requerido por la administración

de la empresa y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles de la información.

- b. **El análisis externo.**- Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista tiene que depender de la poca información que le sea suministrada o encuentre publicada, sobre la cual debe hacer la evaluación y obtener sus conclusiones.”³²

Métodos de Análisis

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables, para tomar decisiones para mejorar la situación financiera de las empresas, entre los métodos que más se utilizan están el análisis horizontal, análisis vertical, aplicación de indicadores.

El análisis financiero es una herramienta indispensable para la administración pues a través de ella se estudia, evalúa, comprara los resultados que contienen los estados financieros de una empresa; pues permite conocer la situación real actual y pasada de una

³² PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. 2010. Pág. 16,20,22

empresa, para tomar decisiones que vayan encaminadas a obtener un máximo rendimiento de las empresas.

Análisis Vertical

“Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.”³³

“Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Para tener una visión panorámica de la estructura del estado financiero, muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.”³⁴

³³ Ortiz Anaya, Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Nomos Impresores. Bogotá. 2011. Pág. 124

³⁴ PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. 2010. Pág. 49

Importancia

- “Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, etc.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han generado esos cambios, los cuales se puedan comprobar con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad, para obtener el máximo de rendimiento.”³⁵

³⁵ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑÁN GAITÁN, Orlando. *Análisis Financiero y de Gestión*. 2da Edición. Ecoe Ediciones. Colombia. 2010. Pág. 112-113

Procedimiento

“Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer análisis vertical tanto de la parte del activo como del pasivo. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje (%) corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje (%) representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. Por lo general se otorga al total del activo un valor de 100%, obteniéndose así una estructura del activo. Esta metodología se usa del mismo modo para tener una estructura del pasivo, del patrimonio o del estado de ganancias y pérdidas. Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología:

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del activo, el 100% será el total activo.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del pasivo y patrimonio, el 100% será el total pasivo más patrimonio.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados; el 100% serán las ventas netas totales o asumir como 100% el total de ingresos o el total de gastos, para de esta manera obtener el peso relativo de cada cuenta individual.

$$\text{ANALISIS VERTICAL} = \frac{\text{Valor Cuenta}}{\text{Valor Subgrupo}} \times 100 = \%$$

El análisis vertical permite identificar como están estructurados los estados financieros de una empresa, así como también permite identificar las cuentas más representativas de los estados financieros.

Análisis Horizontal

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimientos de cada cuenta de un período a otro.”³⁶

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es: En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del

³⁶ ORTIZ, Anaya Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Universidad Externado de Colombia. 2011. Pág. 133

primer año (primera columna). Al iniciar este análisis lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen especial interés y cuáles no, entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas.”³⁷

Importancia

- “Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un período a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.”³⁸

³⁷ PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. (2010). *Análisis Financiero*. Colombia. Pág. 49-56

³⁸ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑÁN GAITÁN, Orlando. *Análisis Financiero y de Gestión*. 2da Edición. Ecoe Ediciones. Colombia. Pág. 117

Procedimiento

- “Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados.
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior.
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.”³⁹

³⁹ PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. Pág. 55

Fórmulas aplicadas:

$$\textit{Variación Absoluta} = \textit{Año Actual} - \textit{Año Pasado}$$

$$\textit{Variación Relativa} = \frac{\textit{Variación Relativa}}{\textit{Cifra Absoluta Año Pasado}} \times 100$$

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros de dos o más periodos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

Indicadores Financieros

“El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de una empresa e indica posibilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren mayor investigación posteriormente.

El uso de estas razones (indicadores financieros), favorece la correcta toma de decisiones, tanto en la evaluación de las inversiones, en la detección de fallas y las desviaciones observadas, todo ello para formar un juicio con respecto a la situación financiera de la empresa.”⁴⁰

⁴⁰ VAN Horne, James. WACHOWICH John. *Fundamentos de Administración Financiera*. 11va Edición. Pearson Educación. México 2010. Pág. 210

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias, teóricamente se podrían establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias, pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico, por este motivo se ha utilizado una serie de razones o indicadores que se pueden utilizar y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según la clase de empresa que se esté estudiando.

Importancia

Una de las mejores medidas a la hora de tomar decisiones en la empresa es la evaluación de sus estados financieros a través de indicadores y la comparación de estos resultados con las metas de la organización y el comportamiento del mercado. La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las empresas. Además los indicadores suministran gran información acerca del funcionamiento y

posición financiera de la empresa, cuando se calculan para una serie de períodos, esto permite determinar promedios y tendencias.”⁴¹

Clasificación

Se han agrupado de diversas maneras, tratando de analizar de forma global y con ayuda de varias herramientas complementarias los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa.

Indicadores de Liquidez

“Los indicadores de liquidez sirven principalmente para determinar y medir la capacidad que tienen las organizaciones para cancelar las obligaciones que poseen en el corto plazo. Estos tienen como finalidad establecer la facilidad o dificultad que presenta una entidad al pagar sus pasivos corrientes al momento de convertir sus activos corrientes en efectivo.

- **Razón corriente.**- Este índice que relaciona los activos corrientes frente a los pasivos corrientes, permite determinar la capacidad que tiene la asociación para cancelar sus obligaciones a corto plazo; por cada dólar de deuda a corto plazo cuanto dispone en activos corrientes para su cancelación. Mientras más alto es el coeficiente, las organizaciones tendrán mayor posibilidad para efectuar sus pagos en el corto plazo.

⁴¹ PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. 2010. Pág. 50- 57

Estándar: 1 a 1. Mayor posible.

Fórmula:

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Prueba ácida.** – Formula 1, este indicador pretende verificar la capacidad que posee la organización para poder responder las obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir por cada dólar de deuda cuanto dispone la asociación para su cancelación, pero sin tomar el valor que se mantiene en los inventarios; en este indicador únicamente se considera los saldos en efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y cualquiera de los activos que tengan una liquidación inmediata, para no considerar los inventarios de la organización.

Estándar: 1 a 1

Fórmula 1:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

- **Prueba ácida.** – Formula 2, este indicador pretende verificar la capacidad que posee la organización para poder responder las obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus

existencias y de las cuentas por cobrar; es decir por cada dólar de deuda cuanto dispone la asociación para su cancelación, pero sin tomar el valor que se mantiene en los inventarios y las cuentas por cobrar.

Estándar: 1 a 1

Fórmula 2:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corriente} - \text{Cuentas por Cobrar} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

- **Prueba ácida.** – Formula 3, este indicador pretende verificar la capacidad que posee la organización para poder responder las obligaciones corrientes, considerando el dinero que dispone la organización en caja y bancos; es decir por cada dólar de deuda cuanto dispone la asociación para su cancelación, pero únicamente considera el efectivo y sus equivalentes que dispone al momento la organización.

Estándar: 1 a 1

Fórmula 3:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

- **Solidez.**– Representa la capacidad de pago a corto y largo plazo que tienen las organizaciones y así demostrar su seguridad financiera, este indicador mide por cada dólar de deuda de corto y largo plazo cuanto

dispone en activos; es decir mide la capacidad de una empresa para transformar sus activos en líquidos para responder las obligaciones tanto operativas, financieras y comerciales que la entidad presenta.

Estándar: 1 a 1. Mayor posible ”⁴²

Formula:

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

- **Capital neto de trabajo.-** “Muestra la cantidad de dinero que dispone la asociación para el desarrollo normal de la actividad económica, su relación se la realiza entre la diferencia del activo corriente y el pasivo corriente; este indicador no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente, este cálculo se expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Estándar: Mayor a 1, concordante a la razón corriente, positiva y razonable.”⁴³

Fórmula:

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

⁴² Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 3-4

⁴³ ORTIZ, Anaya Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Universidad Externado de Colombia. 2011. Pág. 148

Indicadores de Actividad

“Los indicadores de actividad miden la eficiencia con la que es manejada la organización con la disponibilidad de recursos.

- **Rotación del activo.-** Este indicador refleja que, por cada unidad monetaria invertida en los activos, cuanto genera en cantidad de unidades vendidas.

Estándar: Mayor a 1. Mayor posible.

Fórmula:

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

- **Rotación de activos fijos.-** Este indicador refleja que, por cada unidad monetaria invertida en los activos inmovilizados, cuánto genera en cantidad de unidades vendidas.

Estándar: Mayor a 1. Mayor posible.

Fórmula:

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

- **Periodo medio de pago en días.-** Muestra el número de días que la organización tarda en pagar las obligaciones de inventarios.

Estándar: 30 días. Menos días es mejor

Fórmula:

$$\text{Periodo Medio de Pago en Dias} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Ventas}}$$

- **Periodo medio de cobro en días.-** Muestra el grado de liquidez medido en días de las cuentas y documentos por cobrar. Este índice refleja si la gestión de la organización es eficiente.

Estándar: 30 días. Menos días es mejor.”⁴⁴

Fórmula:

$$\text{Periodo Medio de Cobro en Dias} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Rotación de inventarios.- Para la empresa industrial los inventarios representan el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura, en cada una de las etapas del ciclo productivo.

- **Rotación de los inventarios totales.-** “ Este indicador permite determinar el número de veces en que rotan los inventarios totales en

⁴⁴ Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 6-7

un periodo determinado; se obtiene mediante la sumatoria de los inventarios promedio de materias primas, productos en proceso y producto terminado.

Estándar: La rotación de los inventarios será más adecuada entre más se aleje a 1. Mayor posible.

Fórmula:

$$\text{Rotacion de Inventarios Totales} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Totales Promedio}}$$

- **Rotación de materia prima.-** Indica el número de veces en que es rotado o movido el inventario de Materias Primas.

Estándar.- La rotación de los inventarios de materia prima será el más adecuado entre más se aleje a 1. Mayor Posible

Fórmula:

$$\text{Rotacion de Materia Prima} = \frac{\text{Costo de Materia Prima Utilizada}}{\text{Inventarios Promedio de Materias Primas}}$$

- **Rotación de inventario de productos terminado.-** Mide la rapidez con que el inventario medio de productos terminados (empresa manufacturera) se transforma en cuentas por cobrar o en efectivo.”⁴⁵

⁴⁵ ORTIZ, Anaya Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Universidad Externado de Colombia. 2011. Pág. 177-183

Estándar.- La rotación de los inventarios de productos terminados será el más adecuado entre más se aleje a 1. Mayor Posible

Fórmula:

$$\text{Rotacion de Productos en Terminados} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

El Ciclo de Conversión del Efectivo

“Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo de efectivo.”⁴⁶

“El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones. Este ciclo apoya el análisis de la administración de los activos corrientes de la empresa.

Cálculo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta

⁴⁶ ORTIZ, Anaya Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Universidad Externado de Colombia. 2011. Pág. 185-189 y 198-202

del producto terminado. El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$CO = EPI + PPC$$

Sin embargo, el proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra de los insumos de producción (materias primas), que generan cuentas por pagar. Las cuentas por pagar disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo. El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el periodo promedio de pago (PPP). El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo. La fórmula para calcular el ciclo de conversión del efectivo es:

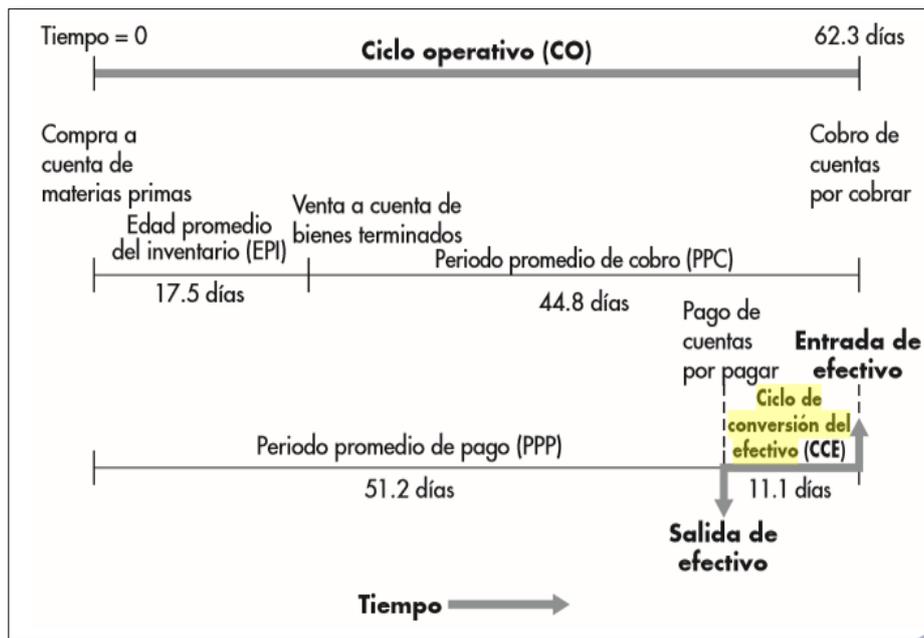
$$CCE = CO + PPP$$

Si sustituimos la relación de la ecuación del CO en la ecuación CCE podemos ver que el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales, como se observa en la ecuación: 1. edad promedio del inventario, 2. periodo promedio de cobro y 3. periodo promedio de pago:

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

Es evidente que si una empresa modifica cualquiera de estos periodos, cambiará el monto de los recursos inmovilizados en su operación diaria.”⁴⁷

Gráfico del Ciclo Operativo



Fuente: ZUTTER J, Char. GITMAN J, Lawrence
 Elaborado por: Grace Loarte.

El ciclo de conversión del efectivo se refiere al plazo que pasa desde que se paga la adquiere o compra la materia prima esencial para la manufactura en una empresa, hasta que se cobra por la venta de dicho producto.

⁴⁷ ZUTTER J, Char y GITMAN J, Lawrence. *Principios de Administración Financiera*. 12va Edición. Editorial Pearson. México. 2012. Pág. 546- 548

Indicadores de Endeudamiento

“Los indicadores de endeudamiento miden el grado y participación del financiamiento dentro la organización; y evidenciar el riesgo que presenta considerando los beneficios y perjuicios que se presentan al endeudarse.

- **Apalancamiento.-** Es la relación entre el activo total y capital, se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio; en otras palabras, determina el apoyo de los recursos internos que tienen la entidad frente a los recursos de terceros.

Estándar.- 1 a 1.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Endeudamiento del activo fijo.-** Mide la relación que se tiene entre el patrimonio con cada unidad invertida en activos fijos. Es decir, por cada dólar que se dispone en el patrimonio cuantos activos fijos se ha conseguido. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

Estándar.- Igual o mayor a 1

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

- **Endeudamiento del activo.-** Este índice permite determinar la autonomía financiera que presenta la organización frente a sus acreedores. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Estándar.- 25%. Menor Posible

Fórmula:

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

- **Endeudamiento patrimonial.-** Este indicador mide cuan comprometido se encuentra el patrimonio de la organización frente a sus obligaciones con los acreedores.

Estándar.- 40%. Menor posible⁴⁸

⁴⁸ Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 4-5

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Indicadores de Rentabilidad

“Estos indicadores permiten medir la efectividad de la administración de las organizaciones, mediante el control de los costos y gastos para con esto poder convertir las ventas en utilidades.

- **Margen bruto de utilidad:** Es la relación entre la utilidad bruta y las ventas totales (ingresos operacionales). Determina cuanto se generó de utilidad bruta por cada dólar vendido. Es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta. Entre mayor sea este índice mayor será la posibilidad de cubrir los gastos operacionales y el uso de la financiación de la organización.

Estándar: Es >5%. Mayor posible

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Margen neto de utilidad:** Es la relación entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es decir, por cada dólar vendido

cuanto genero de utilidad neta. Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre los activos y sobre el patrimonio. Este índice mide el rendimiento de ingresos operacionales.

Estándar: Es > 5%. Mayor posible

Fórmula:

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

- **Rentabilidad sobre activos.-** La rentabilidad sobre los activos más conocidos como ROA representan el manejo de los activos existentes para generar ganancias. Es decir, mide cuanto genero de utilidad por cada dólar invertido en los activos. Si este indicador es bajo refleja que existen deficiencias en el ámbito gerencial; caso contrario demuestra que la entidad tiene un funcionamiento eficiente.

Estándar: Es > 7%. Mayor posible

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

- **Rentabilidad sobre el patrimonio.-** La rentabilidad sobre el patrimonio o ROE es un indicador básico que mide la tasa de crecimiento que presentan las ganancias de las organizaciones. Mide el porcentaje que

obtuvieron los dueños o socios de la organización por su inversión realizada. Mientras más alto sea este índice es más óptimo, ya que refleja el porcentaje de remuneración que puede ofrecer como los capitales propios.

Estándar: El rendimiento que obtuvieron los socios sobre su inversión, >15%. Mayor Posible”⁴⁹

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Sistema Dupont

“Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero).”⁵⁰

“Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituyen el denominado Sistema Dupont. Este

⁴⁹ Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 5-6

⁵⁰ BAENA TORO, Diego. *Análisis Financiero. Enfoque Proyecciones Financieras*. 1ra Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. 2010. Pág. 194

sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/ activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.”⁵¹

Rendimiento Sobre los Activos

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

“El rendimiento sobre los activos depende de dos factores: el margen, se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. por ende, si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos más ventas y/o menores gastos. Y la rotación, se refiere a la cantidad de veces que han rotado los activos durante un periodo.

Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La relación de ventas sobre activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende, para que este sea lo más alto posible, las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de los activos deben ser los más bajos posibles.

⁵¹ ORTIZ, Anaya Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Universidad Externado de Colombia. Pág. 210; 2012; 214-227

Rendimiento sobre el patrimonio

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Observando la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el apalancamiento.”⁵²

Variables

- a. **“Margen de utilidad neto en ventas.-** Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen, en buena parte, del margen de utilidad neto que les queda por cada venta. El manejo de un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades. La empresa que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.
- b. **Uso eficiente de sus activos fijos (totales).-** Es la alta rotación de los productos (uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad del 5%, pero que tenga una rotación diaria, es mucho más

⁵² ZUTTER J, Char y GITMAN J, Lawrence. *Principios de Administración Financiera*. 12va Edición. Editorial Pearson. México. 2012. Pág. 223-226

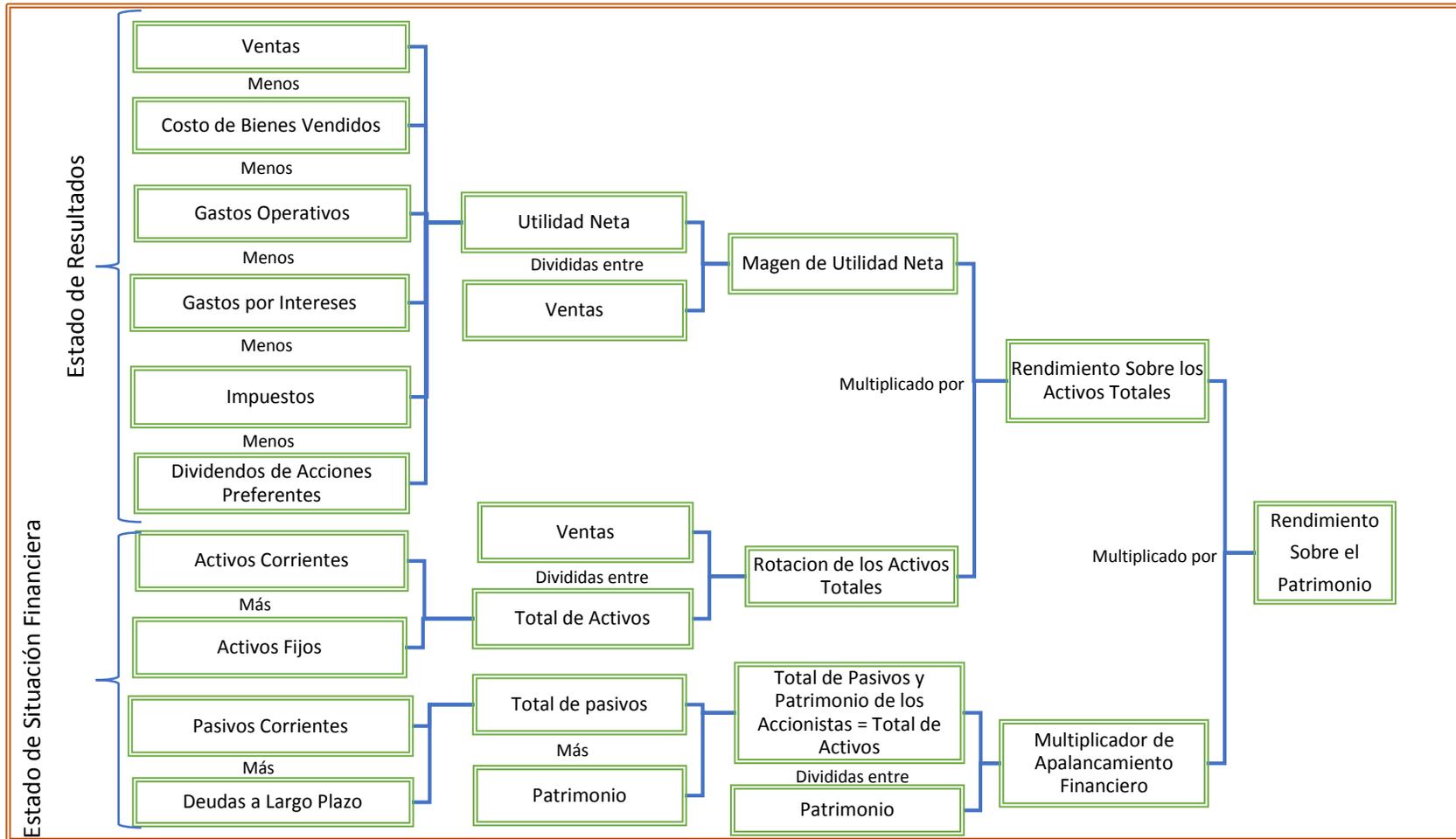
64 rentable que un producto con un margen de utilidad del 20%, pero cuya su rotación sea de una semana o más.

c. Multiplicador del capital.- Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios. Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas: por aportes de los socios (patrimonio) y por créditos con terceros (pasivo).

Es por eso, que el sistema Du Pont incluye el apalancamiento financiero (multiplicador del capital); así se determina la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema Du Pont⁵³

⁵³ BAENA TORO, Diego. *Análisis Financiero. Enfoque Proyecciones Financieras*. 1ra Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. 2010. Pág. 194

Gráfico Sistema Dupont



Fuente: ZUTTER J, Char. GITMAN J, Lawrence
 Elaborado por: Grace Loarte.

El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo; el sistema Dupont reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento

Indicador de Creación de Valor (EVA)

“El Valor Económico Agregado, es el mecanismo mediante el cual se puede conocer si una empresa crea o destruye valor para sus propietarios, más allá de las mediciones para evaluar la gestión o el desempeño de una organización.”⁵⁴

“Nos permite calcular el valor económico agregado de una empresa. El EVA se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital. El EVA es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para los accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

⁵⁴ Córdova Padilla, Marcial. *Gestión Financiera*. 1ra Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. 2012. Pág. 65

En el sistema Dupont hicimos mención de que trabajando con deudas es más rentable que trabajar con capital de los accionistas, siempre y cuando el rendimiento de la empresa sea mayor que la tasa de interés que cobra el banco. El fundamento del EVA precisamente es ese. Si la rentabilidad de la empresa es superior al costo del dinero estamos creando valor para el accionista. De lo contrario, estamos destruyendo valor.

Para desarrollar este tema debemos conocer algunos términos como:

- EVA: Valor económico agregado.
- UAIDI: Son las iniciales de utilidad operativa antes de intereses y después de impuestos.
- Activos Netos: Activos Totales menos los pasivos que no pagan intereses.
- Capital: Fuentes de Financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas.
- CPPC: Costo promedio ponderado de capital.”⁵⁵

Para calcular el EVA utilizamos la siguiente ecuación:

$$EVA = UAIDI - CPPC \times Capital$$

⁵⁵ CAMPOS CARDENAS, Eliecer. *Contabilidad Financiera*. 1ra Edición. Ecuador. 2006. Pág. 206-207

Pasos para calcular el EVA

1. Calcular la UAIDI.
2. Identificar el capital de la empresa.
3. Calcular el Activo Neto.
4. Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC).
5. Calcular el valor económico agregado (EVA) de la empresa.

El EVA es una medida del rendimiento de la empresa que nos indica cuánto valor se crea con el capital invertido lo que resulta en un indicador de valor para los accionistas. Es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla.

Informe Financiero

“Es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre la situación actual de la empresa pudiéndose comparar con periodos anteriores. Es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa. Una vez aplicados los métodos de análisis financieros, es necesario elaborar un informe que es un documento que permite comunicar a los gerentes y máximas autoridades de la empresa, sobre los puntos débiles que pueden

amenazar su futuro y emitir las conclusiones y recomendaciones relevantes.”⁵⁶

“El informe financiero nos ayudará a detectar el estado económico actual de una empresa u organización durante un tiempo determinado. De esta forma, al analizar la situación actual la podremos comparar con periodos anteriores y hacer un informe adecuado al momento. A la hora de preparar un informe financiero deberemos tener en cuenta algunos elementos básicos para su redacción siendo el objetivo del informe financiero la toma de decisiones dentro de la empresa.

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo procedimiento seguido para la aplicación de la metodología del análisis financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa sobre los cambios obtenidos en el análisis de los estados financieros.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la empresa, como para sus propietarios, puesto que permite conocer la posición financiera y económica de la entidad en determinado periodo.”⁵⁷

⁵⁶ FOULKE, Roy A. *Análisis Práctico de los Estados Financieros*. 6ta Edición. Editorial Unión Tipográfica Hispano Americana. México. Pág. 48,49

⁵⁷Centro de Escritura Javeriana. Informe financiero. Disponible en: http://centrodeescritura.javerianacali.edu.co/index.php?option=com_content&view=article&id=111:informefinanciero&catid=44:tipos-de-textos&Itemid=66

Características

- **“Fidedigna.-** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, estos deberán estar bajo las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados.
- **Claro y sencillo.-** Este informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solo por quienes ejercen la profesión.
- **Funcional.-** Los análisis y comentarios de los estados financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica de la empresa, así como los aciertos o dificultades para obtener ingresos, cubrir costos, gastos y de esa manera establecer si es rentable.”⁵⁸

Estructura del informe

- **“Encabezado o portada del informe:** Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
- **Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:** Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la

⁵⁸ GARCÍA LEON, Oscar. *Administración Financiera y Aplicada*. 3ra Edición. Editorial. Prensa Moderna. Colombia. 2008. Pág. 25– 26.

empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

- **Objetivos del informe:** Enumerar los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
- **Identificación de los problemas:** Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros, los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.
- **Análisis de las causas:** Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes.
- **Recomendaciones y conclusiones:** Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando. Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.
- **Cierre:** Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.”⁵⁹

⁵⁹Centro de Escritura Javeriana. Informe financiero. Disponible en:<http://centrodeescritura.javerianacali.edu.co/index.php?option=comcontent&view=article&id=111:informefinanciero&catid=44:tipos-de-textos&Itemid=66>

El informe financiero es un documento que se lo elabora al finalizar un análisis financiero, este documento sirve de base para la correcta toma de decisiones dentro del ámbito empresarial, pues busca brindar información relevante para mejorar la situación económica y financiera de las empresas.

e.MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales:

De oficina

- Hojas de papel bond
- Esferos
- Borrador
- Lápices
- Cuaderno
- Carpetas
- USB (Flash memory)
- Perforadora, calculadora, grapadora

Equipos de computación

- Computadora portátil
- Impresora
- Copiadora

Materiales bibliográficos.

- Libros
- Leyes

- Reglamentos.
- Estados financieros
- Guías informativas
- Entre otros

Métodos:

Científico

El método científico permitió fundamentar el marco teórico en base a información bibliográfica sobre los principales conceptos que se debe considerar para poder realizar un Análisis Financiero y sus diferentes métodos como: el Análisis Vertical y Horizontal, Indicadores Financieros, Ciclo de Conversión del Efectivo, Sistema Dupont y el EVA.

Inductivo

Este método ayudó a conocer aspectos particulares de la información financiera presentada en los estados financieros, ya que a través de su estudio y evaluación se pudo obtener una visión general sobre la situación real de la posición económica y financiera de la asociación.

Deductivo

El método deductivo facilitó la comprensión de los datos presentados

en los estados financieros de la asociación; mediante la aplicación y desarrollo del análisis financiero a través de las técnicas como el Análisis Horizontal y Vertical, Indicadores Financieros, permitió obtener información para elaborar el informe financiero en el que se determinan las conclusiones y recomendaciones a ser consideradas por el presidente de la asociación para una correcta toma de decisiones.

Analítico

El método analítico se lo utilizó para realizar el análisis de los resultados obtenidos de la aplicación del Análisis Vertical y Horizontal, Indicadores Financieros y demás herramientas de análisis y evaluación como son: Sistema Dupont y Valor Económico Agregado (EVA); para establecer las conclusiones y recomendaciones y así determinar si la administración de los recursos económicos y financieros de la asociación han sido manejados eficiente.

Sintético

Con la aplicación de este método permitió seleccionar los aspectos más relevantes que se han identificado durante el proceso de aplicación del análisis financiero; en base al cual se elaboró el informe financiero y se presentan las conclusiones y recomendaciones; el informe es una herramienta fundamental para la correcta toma de decisiones las cuales

están encaminadas a mejorar la gestión económica y financiera de la asociación.

Matemático.

Este método se lo utilizó para realizar el cálculo de las diferentes operaciones que requiere el proceso del Análisis Financiero como: Análisis Vertical y Horizontal, Indicadores Financieros, Sistema Dupont y Valor Económico Agregado (EVA), con el fin de obtener resultados precisos y exactos.

Estadístico

Se lo utilizó en la representación gráfica de la información que se obtuvo luego de la aplicación matemática en el análisis horizontal, análisis vertical y en la aplicación de indicadores financieros, para posteriormente realizar comparaciones de los datos financieros para facilitar su interpretación.

f. RESULTADOS

Contexto Institucional

La asociación inició su actividad económica como un proyecto denominado DFC-CHAF-FAO- del Consejo Provincial de Loja por los años de 1999-2000 en la parroquia Chuquiribamba; considerando las necesidades a las que se enfrentaban las familia del lugar un grupo de pobladores conformado por los señores: Vidal Caraguay, Rosario Aguinsaca, Teresa Lima, Vidal Caraguay, Isabelina Aguinsaca, Petrona Aguinsaca, Ángel Pauta, Esperanza Pauta, Maruja Remache, Manuel Aguinsaca, Rosa Sinche, Isaias Cuenca, Carmen Cuenca, Carmen Caraguay, María Guachisaca, María Caraguay, Elsa Chuncho, Rosa Orosco, Carmen Jaura, Olivia Chuncho, Manuel Puchaicela, Camilo Angamarca, entre otros tuvieron la iniciativa de emprender y desarrollar la actividad productiva de fabricar horchata en hoja deshidrata, el cual les permitió mejorar su situación económica, brindar plazas de trabajo y sobre todo aprovechar la producción que se obtiene en el lugar (plantas medicinales); constituyéndose así el grupo UNORCATCH (Unión de Organizaciones Campesinas de Chuquiribamba, Chantaco, Taquil y Gualel).

El 06 de Julio del año 2002 la pequeña empresa del grupo UNORCATCH se constituye legalmente bajo la Razón Social de Asociación Agro Artesanal de Producción de Plantas Secas Medicinales del Ecuador

desarrollando su actividad económica hasta el año 2015.

En la actualidad la pequeña empresa pasó a formar parte del Sector Económico Popular y Solidario desde el año 2015 y funciona bajo la razón social de Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores, el cual elabora fundas de horchata bajo la marca “La Tradicional Horchata Loja” y ofrece los productos de: Horchata Clásica, es la mezcla de 17 hierbas medicinales deshidratadas, envasada en fundas de BOPP polipropileno de 31 gramos, Horchata Limón, contiene 17 hierbas medicinales más limón; Horchata Premium contiene 28 hierbas medicinales, estas dos últimas están empacadas en fundas de aluminio de 31 gramos y materia prima para el Té de Horchata; el producto cuenta con registro sanitario, registro de marca, código de barras, y demás requisitos que establece ley para su venta.

El proceso de fabricación se lo realiza en la planta de procesamiento ubicada en la parroquia Chuquiribamba en el barrio Simón Bolívar; y para comercializar el producto se lo realiza desde la oficina ubicada en la ciudad de Loja, la distribución del producto es masiva y cubre mercados locales, nacionales e internacionales. La asociación acoge a 25 socios y más 150 proveedores cuenta con su propio edificio, e instalaciones mejoradas, la misma que ha venido surgiendo gracias al esfuerzo comunitario de sus socios y proveedores y al apoyo de Organismos Gubernamentales tales como: CORPEI, Consejo Provincial de Loja, e internacionales como la

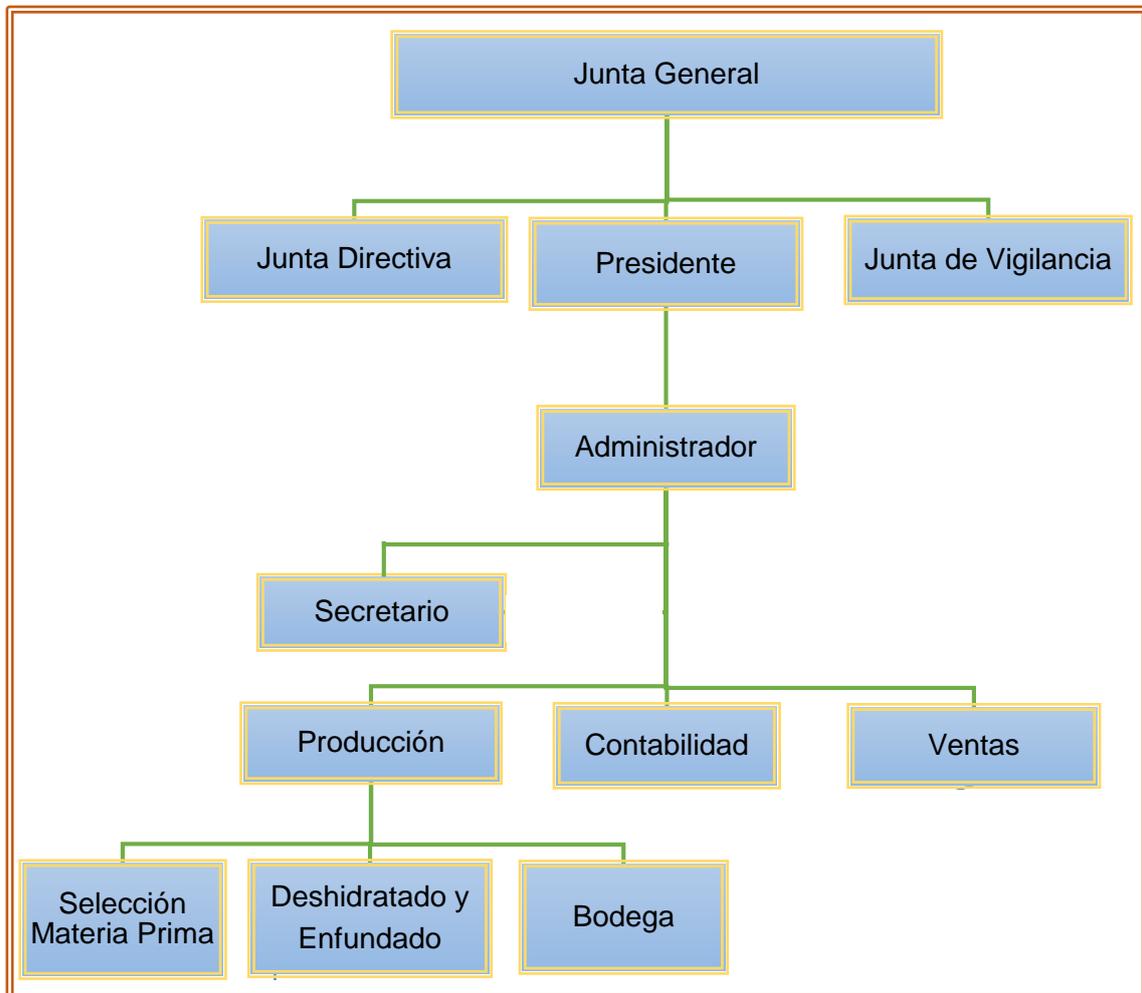
USAID, al momento cuenta con una construcción de 1000 m², infraestructura metálica, con paredes de ladrillo revestido y cubierta de dura techo, cuenta con máquinas de deshidratado, maquina picadora de hierbas, centrifuga, selladoras, codificadora, al momento la planta procesadora está trabajando con el 100% de su capacidad instalada, se llega a procesar aproximadamente más de 8000,00 kilos de materia prima mensual.

La Tradicional Horchata Lojana, se encuentra en los principales centros comerciales del Ecuador tales como: Supermaxi, Gran Akí, Megamaxi, Tía, Santa María, Gadmedeba y cadena de Supermercados de Gerardo Ortiz, se ha realizado alianzas estratégicas de comercialización con empresas como: Compañía Ecuatoriana del Té, Induloja, Terraferti, además el producto llega a mercados internacionales.

Imagen del Producto

| | |
|---|---|
| <p>Horchata Clásica</p>  | <p>Horchata Limón</p>  |
| <p>Horchata Premium</p>  | <p>Materia Prima para Té de Horchata</p>  |

Organigrama Estructural Propuesto



Fuente: Estatuto de Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Base Legal

Esta empresa se rige por las disposiciones contempladas por las siguiente leyes y reglamentos:

- Constitución Política del Ecuador

- Código de Trabajo
- Estatuto de la asociación
- Ley de Economía Popular y Solidaria
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Políticas, Normas y Disposiciones contenidas en el Reglamento Interno de la asociación.
- Reglamento a Ley de Economía Popular y Solidaria
- Notas técnicas emitidas por la SEPS

Actividad Económica

La Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores es una organización que fabrica horchata bajo la marca “La Tradicional Horchata Loja”, esta empresa se dedica a la elaboración de horchata en planta deshidratada en hoja para la elaboración de las unidades se necesitan de hiervas medicinales como ataco, escancel, menta, linaza, manzanilla, malva olorosa, malva esencia, albahaca, toronjil, hierba luisa, cedrón, rosas, begonias, pena pena, flores de malva, estas plantas medicinales son sometidas a los procesos que consisten en: almacenar la materia prima, seleccionar, lavar, secar y posteriormente se enfunda para ser comercializadas, la distribución es masiva, mensualmente salen entre 4 mil y 7 mil fundas para abastecer el mercado local, regional, nacional e internacional. La Tradicional Horchata Loja, se encuentra en

los principales centros comerciales del Ecuador tales como: Supermaxi, Gran Akí, Megamaxi, Tía, Santa María, Gadmedeba y cadena de Supermercados de Gerardo Ortiz, se ha realizado alianzas estratégicas de comercialización con empresas como: Compañía Ecuatoriana del Té, Induloja, Terrafertil, llegando así el producto a mercados internacionales mediante intermediarios. El principal objetivo de los socios es ampliar el mercado e incrementar la rentabilidad de la asociación.



HORCHATA LOJANA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Acumulado)
Al 31/12/2015

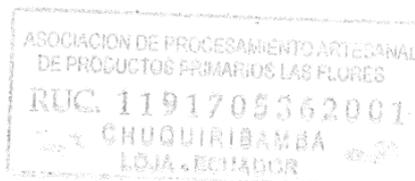
| 1. | ACTIVO | 171.148,29 |
|-------------------|--|-------------------|
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | 100.474,33 |
| 1.1.01. | ACTIVO DISPONIBLE | 29.977,91 |
| 1.1.01.01 | CAJA | 3.000,00 |
| 1.1.01.02 | CAJA CHICA | 0,68 |
| 1.1.01.03.02 | BANCO DE GUAYAQUIL ASOC. CTA.CTE.Nro | 8.327,01 |
| 1.1.01.03.03 | BANCO DE GUAYAQUIL . CTA.CTE.Nro 00992 | 1.221,46 |
| 1.1.01.03.04 | BANCO DE LOJA CTA. 2900695649 | 17.428,76 |
| 1.1.02. | ACTIVO EXIGIBLE | 50.789,75 |
| 1.1.02.01. | CLIENTES | 48.752,74 |
| 1.1.02.01.01 | CLIENTES LOCALES | 19.239,75 |
| 1.1.02.01.02 | CLIENTES NACIONALES | 19.939,68 |
| 1.1.02.01.03 | CLIENTES INTERNACIONALES | 4.181,29 |
| 1.1.02.01.04 | PERSONALES | 13,62 |
| 1.1.02.01.05 | CTAS POR COBRAR CETCA | 4.711,83 |
| 1.1.02.01.08 | CTAS. POR COBRAR FONRENA | 666,57 |
| 1.1.02.02 | (-) PROVISIÓN CUENTAS INCÓBRABLES | 2.388,07 |
| 1.1.02.05 | ANTICIPOS DE SUELDOS | 2.716,13 |
| 1.1.02.08 | CRÉDITO TRIBUTARIO (RENTA) | 72,99 |
| 1.1.02.10 | ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA | 435,84 |
| 1.1.02.11 | RETENCIONES RENTA RECIBIDAS | 1.200,12 |
| 1.1.03. | ACTIVO REALIZABLE | 5.666,43 |
| 1.1.03.02 | INV. DE MATERIA PRIMA 0% | 5.168,43 |
| 1.1.03.04 | INV. DE PROD TERMINADOS HORCHATA | 498,00 |
| 1.1.04. | OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 14.040,24 |
| 1.1.04.03 | ANTICIPOS A PROVEEDORES | 13.240,91 |
| 1.1.04.11 | INVENTARIO DE HERRAMIENTAS | 799,33 |
| 1.2. | PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 70.673,96 |
| 1.2.01. | ACTIVOS FIJOS TANGIBLES | 67.917,96 |
| 1.2.02.01 | TERRENOS | 12.543,14 |
| 1.2.01.02 | CONSTRUCCIONES EN CURSO | 9.034,17 |
| 1.2.01.03 | EDIFICIO EN INSTALACIONES | 41.749,44 |
| 1.2.01.04 | MAQUINARIA Y EQUIPOS | 42.553,66 |
| 1.2.01.05 | MUEBLES Y ENSERES | 4.206,64 |
| 1.2.01.06 | EQUIPOS DE COMPUTACIÓ SOFTWARE | 5.255,01 |
| 1.2.01.10 | (-) DEP. ACUM. DE EDIFICIOS E INSTALACIONES | -18.980,95 |
| 1.2.01.11 | (-) DEP. ACUM. DE MAQUINARIA Y EQUIPO | -21.110,42 |
| 1.2.01.12 | (-) DEP. ACUM. DE MUEBLES Y ENSERES | -3.843,92 |
| 1.2.01.13 | (-) DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE | -3.488,81 |
| 1.2.02. | ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES | 2.756,00 |
| 1.2.02.01 | MARCAS Y PATENTES | 2.756,00 |

ASOCIACION DE PROCESAMIENTO ARTESANAL
DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES
RUC. 1191708362001
CHUQUIRIEMBA
LOJA - ECUADOR

| | | |
|----------------|--|-------------------|
| 2. | PASIVO | 6.605,36 |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | 6.605,36 |
| 2.1.01 | CUENTAS POR PAGAR | 977,57 |
| 2.1.011 | APORTE COMUNIDAD POR PAGAR (FONRENA) | 1.320,80 |
| 2.1.03. | OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA | 505,53 |
| 2.1.03.03 | 1% RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR | 232,72 |
| 2.1.03.05 | 30% RETENCIONES IVA POR PAGAR | 74,75 |
| 2.1.03.06 | 70% RETENCIONES IVA POR PAGAR | 41,84 |
| 2.1.03.07 | 100% RETENCIONES IVA POR PAGAR | 110,36 |
| 2.1.03.09 | 8% RETENCIONES EN LA FUENTE | 17,86 |
| 2.1.03.10 | 2% RTENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR | 28,00 |
| 2.1.04. | OBLIGACIONES CON EL IESS | 650,96 |
| 2.1.04.01 | IESS APORTE PATRONAL POR PAGAR | 151,69 |
| 2.1.04.02 | IESS APORTE PERSONAL POR PAGAR | 117,99 |
| 2.1.04.03 | FONDOS DE RESERVA POR PAGAR | 381,28 |
| 2.1.05. | OBLIGACIONES CON EMPLEADOS | 2.481,20 |
| 2.1.05.01 | SUÉLDOS POR PAGAR | 1.232,65 |
| 2.1.04.02 | DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR | 1.248,55 |
| 2.1.06 | ANTICIPOS DE CLIENTES | 669,30 |
| 3. | PATRIMONIO | 164.542,93 |
| 3.1 | CAPITAL | 59,343,76 |
| 3.2 | APORTE DE SOCIOS | 932,00 |
| 3.3 | DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 |
| 3.7 | RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | 49.737,23 |
| 3.8 | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 802,16 |
| | PASIVO + PATRIMONIO | 171.148,29 |


 CONTADORA


 PRESIDENTA DE LA
 ASOCIACIÓN





HORCHATA LOJANA
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

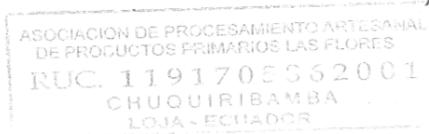
| | | |
|----------------|---|-------------------|
| 4. | INGRESOS | 135.098,25 |
| 4.01. | INGRESOS OPERACIONALES | 131.472,44 |
| 4.01.02 | VENTAS TARIFA 0% | 131.472,44 |
| 4.02. | OTROS INGRESOS | 3.625,81 |
| 4.02.01 | INTERESES GANADOS | 448,76 |
| 4.02.02 | OTRA RENTAS | 3.177,05 |
| 5. | COSTOS Y GASTOS | 134.296,09 |
| 5.1. | COSTOS | 81.161,03 |
| 5.1.01 | COSTO DE VENTA 0% | 5.127,27 |
| 5.1.08 | DEVOLUCIÓN EN VENTAS 0% | 1.460,35 |
| 5.1.15.01 | MATERIAS PRIMAS | 44.926,76 |
| 5.1.15.01.01 | MATERIAS PRIMAS 2 | 4.994,82 |
| 5.1.15.02 | MANO DE OBRA | 6.571,55 |
| 5.1.15.03.03 | OTROS IMPLEMENTOS PARA PRODUCCIÓN | 1.018,62 |
| 5.1.15.03.05 | MANTENIMIENTO DE LOCAL | 2.379,31 |
| 5.1.15.03.06 | REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE MAQUINA | 770,31 |
| 5.1.15.03.07 | REPARACIÓN Y MANTENIMIENTOS DE MUEBLES | 5,00 |
| 5.1.15.03.08 | IMPRESA Y REPRODUCCIÓN | 490,36 |
| 5.1.15.03.09 | TRANSPORTE | 3.034,75 |
| 5.1.15.03.10 | DIESEL | 6.932,71 |
| 5.1.15.04.01 | DEPREC. EDIFICIOS E INSTALACIONES | 2.045,72 |
| 5.1.15.04.02 | DEPREC. MAQUINARIA | 1.227,56 |
| 5.1.15.04.03 | DEPREC. MUEBLES Y ENSERES | 17,89 |
| 5.1.15.04.05 | DEPREC. EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE | 158,05 |
| 5.2. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | 36.959,73 |
| 5.2.01.01 | SUELDOS | 14.982,60 |
| 5.2.01.02 | BONIFICACIÓN | 599,88 |
| 5.2.01.03 | APORTE PATRONAL | 1.820,28 |
| 5.2.01.04 | FONDOS DE RESERVA | 1.430,19 |
| 5.2.01.05 | DECIMO TERCER SUELDO | 1.248,55 |
| 5.2.01.06 | DECIMO CUARTO SUELDO | 1.062,00 |
| 5.2.01.07 | VACACIONES | 355,00 |
| 5.2.01.09 | ALIMENTACIÓN | 54,27 |
| 5.2.01.10 | UNIFORMES | 54,00 |
| 5.2.05 | ARRIENDO DE BIENES INMUEBLES | 2.455,42 |
| 5.2.06 | COMBUSTIBLE | 256,64 |
| 5.2.09 | SUMINISTROS Y MATERIALES | 127,70 |
| 5.2.10 | TRANSPORTE | 437,00 |
| 5.2.11 | GASTOS DE GESTIÓN | 0,89 |
| 5.2.12. | SERVICIOS BÁSICOS | 1.714,02 |

ASOCIACION DE PROCESAMIENTO ARTESANAL
DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES
RUC: 1191705062001
S.S. CHUQUIBAMBAA
LOJA - ECUADOR

| | | |
|----------------|--|------------------|
| 5.2.12.01 | ENERGIA ELÉCTRICA | 1.181,29 |
| 5.2.12.02 | TELÉFONO | 2,68 |
| 5.2.12.03 | AGUA POTABLE | 260,92 |
| 5.2.12.05 | INTERNET | 269,13 |
| 5.2.13 | NOTARIOS Y REGISTROS DE LA PROPIEDAD Y OTROS | 16,80 |
| 5.2.14. | IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 3.595,80 |
| 5.2.14.03 | MATRÍCULA VEHICULAR | 1.673,91 |
| 5.2.14.04 | CUERPO BONBEROS | 40,20 |
| 5.2.14.05 | IMPUESTO A LOS ACTIVOS TOTALES | 254,29 |
| 5.2.14.06 | PATENTE MUNICIPAL | 650,00 |
| 5.2.14.07 | PERMISO DE FUNCIONAMIENTO | 977,40 |
| 5.2.17 | INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS | 198,18 |
| 5.2.19 | CUENTAS INCOBRABLES | 370,84 |
| 5.2.20. | OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS | 1.037,60 |
| 5.2.20.01 | FOTOCOPIAS Y ENCOMIENDAS | 96,16 |
| 5.2.20.05 | REPUESTOS Y ACCESORIOS | 579,27 |
| 5.2.20.08 | ALIMENTACIÓN | 23,50 |
| 5.2.20.10 | IMPRESA Y REPRODUCCIÓN | 140,36 |
| 5.2.20.12 | UTILES DE OFICINA | 198,31 |
| 5.2.21 | IVA. GASTO | 5.142,07 |
| 5.3. | GASTO DE VENTAS | 12.897,47 |
| 5.3.01. | GASTO DE PERSONAL VENTAS | 2.353,01 |
| 5.3.01.01 | SERVICIOS OCACIONALES | 899,64 |
| 5.3.01.04 | UNIFORMES | 670,00 |
| 5.3.01.07 | FESTIVIDADES NAVIDEÑAS Y DÍA DE LA MADRE | 783,37 |
| 5.3.02 | PUBLICIDAD Y PROPAGANDA | 72,86 |
| 5.3.03 | COMBUSTIBLES | 128,09 |
| 5.3.05 | TRANSPORTE | 4.553,05 |
| 5.3.08. | OTROS GASTOS DE VENTA | 5.790,46 |
| 5.3.08.03 | SUMINISTROS Y MATERIALES PARA VENTAS | 5.790,46 |
| 5.4. | GASTOS NO DEDUCIBLES | 3.277,86 |
| 5.4.03 | IMPUESTOS NO DEDUCIBLES | 450,17 |
| 5.4.10 | GASTOS NO DEDUCIBLES | 2.801,69 |
| 5.4.13 | TRÁMITES | 26,00 |
| | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 802,16 |


CONTADORA


PRESIDENTA DE LA
ASOCIACIÓN





HORCHATA LOJANA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Acumulado)
Al 31/12/2016

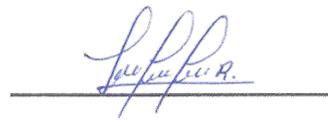
| | | |
|-------------------|--|-------------------|
| 1. | ACTIVO | 174.884,27 |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | 98.740,89 |
| 1.1.01. | ACTIVO DISPONIBLE | 28.752,41 |
| 1.1.01.02 | CAJA CHICA | 298,71 |
| 1.1.01.03.02 | BANCO DE GUAYAQUIL ASOC. CTA.CTE.Nro | 13.791,33 |
| 1.1.01.03.03 | BANCO DE GUAYAQUIL . CTA.CTE.Nro 00992 | 4.221,46 |
| 1.1.01.03.04 | BANCO DE LOJA CTA. 2900695649 | 10.440,91 |
| 1.1.02. | ACTIVO EXIGIBLE | 54.778,43 |
| 1.1.02.01. | CLIENTES | 54.344,13 |
| 1.1.02.01.01 | CLIENTES LOCALES | 8.326,10 |
| 1.1.02.01.02 | CLIENTES NACIONALES | 28.302,40 |
| 1.1.02.01.03 | CLIENTES INTERNACIONALES | 8.603,33 |
| 1.1.02.01.05 | CTAS POR COBRAR CETCA | 9.112,30 |
| 1.1.02.02 | (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES | 2.827,46 |
| 1.1.02.05 | ANTICIPOS DE SUELDOS | 1.556,13 |
| 1.1.02.10 | ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA | 428,40 |
| 1.1.02.11 | RETENCIONES RENTA RECIBIDAS | 1.277,23 |
| 1.1.03. | ACTIVO REALIZABLE | 9.016,15 |
| 1.1.03.02 | INV. DE MATERIA PRIMA 0% | 7.824,00 |
| 1.1.03.04 | INV. DE PROD TERMINADOS HORCHATA | 1.192,15 |
| 1.1.04. | OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 6.193,90 |
| 1.1.04.03 | ANTICIPOS A PROVEEDORES | 5.394,57 |
| 1.1.04.11 | INVENTARIO DE HERRAMIENTAS | 799,33 |
| 1.2. | PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 76.143,38 |
| 1.2.01. | ACTIVOS FIJOS TANGIBLES | 73.387,38 |
| 1.2.02.01 | TERRENOS | 12.545,14 |
| 1.2.01.02 | CONSTRUCCIONES EN CURSO | 2.220,71 |
| 1.2.01.03 | EDIFICIO EN INSTALACIONES | 41.749,44 |
| 1.2.01.04 | MAQUINARIA Y EQUIPOS | 43.545,86 |
| 1.2.01.05 | MUEBLES Y ENSERES | 20.177,45 |
| 1.2.01.06 | EQUIPOS DE COMPUTACIÓN SOFTWARE | 5.255,01 |
| 1.2.01.10 | (-) DEP. ACUM. DE EDIFICIOS E INSTALACIONES | -21.026,67 |
| 1.2.01.11 | (-) DEP. ACUM. DE MAQUINARIA Y EQUIPO | -22.587,99 |
| 1.2.01.12 | (-) DEP. ACUM. DE MUEBLES Y ENSERES | -4.739,85 |
| 1.2.01.13 | (-) DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE | -3.751,72 |
| 1.2.02. | ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES | 2.756,00 |
| 1.2.02.01 | MARCAS Y PATENTES | 2.756,00 |
| 2. | PASIVO | 7.404,47 |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | 7.404,47 |
| 2.1.00 | PROVEEDORES | 398,96 |

ASOCIACION DE PROCESAMIENTO ARTES
DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES
RUC. 11917053620
CHUQUIRIYABA
LOJA - ECUADOR

| | | |
|----------------|--|-------------------|
| 2.1.01 | CUENTAS POR PAGAR | 3.555,84 |
| 2.1.011 | APORTE COMUNIDAD POR PAGAR (FONRENA) | 654,23 |
| 2.1.03. | OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA | 489,65 |
| 2.1.03.03 | 1% RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR | 86,09 |
| 2.1.03.05 | 30% RETENCIONES IVA POR PAGAR | 24,20 |
| 2.1.03.06 | 70% RETENCIONES IVA POR PAGAR | 150,02 |
| 2.1.03.07 | 100% RETENCIONES IVA POR PAGAR | 172,19 |
| 2.1.03.10 | 2% RTENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR | 57,15 |
| 2.1.04. | OBLIGACIONES CON EL IESS | 879,09 |
| 2.1.04.01 | IESS APOORTE PATRONAL POR PAGAR | 166,76 |
| 2.1.04.02 | IESS APOORTE PERSONAL POR PAGAR | 129,73 |
| 2.1.04.03 | FONDOS DE RESERVA POR PAGAR | 582,60 |
| 2.1.05. | OBLIGACIONES CON EMPLEADOS | 1.422,10 |
| 2.1.05.01 | SUELDOS POR PAGAR | 1.422,10 |
| 2.1.06 | ANTICIPOS DE CLIENTES | 4,60 |
| 3. | PATRIMONIO | 167.479,80 |
| 3.1 | CAPITAL | 59.343,76 |
| 3.2 | APOORTE DE SOCIOS | 932,00 |
| 3.3 | DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 |
| 3.7 | RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | 48.777,53 |
| 3.8 | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 4.698,73 |
| | PASIVO = PATRIMONIO | 174.884,27 |



CONTADORA



PRESIDENTA DE LA
ASOCIACIÓN

ASOCIACION DE PROCESAMIENTO ARTESANAL
DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES
RUC. 1191705362001
CHUQUIRIBAMBA
LOJA - ECUADOR



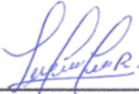
HORCHATA LOJANA
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

| | | |
|----------------|---|-------------------|
| 4. | INGRESOS | 153.056,57 |
| 4.01. | INGRESOS OPERACIONALES | 152.849,68 |
| 4.01.02 | VENTAS TARIFA 0% | 152.849,68 |
| 4.02. | OTROS INGRESOS | 206,89 |
| 4.02.01 | INTERESES GANADOS | 182,12 |
| 4.02.02 | OTRA RENTAS | 24,77 |
| 5. | COSTOS Y GASTOS | 148.357,84 |
| 5.1. | COSTOS | 85.269,78 |
| 5.1.08 | DEVOLUCIÓN EN VENTAS 0% | 2.603,89 |
| 5.1.15.01 | MATERIAS PRIMAS | 51.909,03 |
| 5.1.15.01.01 | MATERIAS PRIMAS 2 | 5.780,00 |
| 5.1.15.02 | MANO DE OBRA | 7.899,19 |
| 5.1.15.03.03 | OTROS IMPLEMENTOS PARA PRODUCCIÓN | 888,46 |
| 5.1.15.03.05 | MANTENIMIENTO DE LOCAL | 1.696,35 |
| 5.1.15.03.06 | REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE MAQUINA | 3.233,87 |
| 5.1.15.03.08 | IMPRESA Y REPRODUCCIÓN | 381,79 |
| 5.1.15.03.09 | TRANSPORTE | 30,40 |
| 5.1.15.03.10 | DIESEL | 6.164,67 |
| 5.1.15.04.01 | DEPREC. EDIFICIOS E INSTALACIONES | 2.045,72 |
| 5.1.15.04.02 | DEPREC. MAQUINARIA | 1.477,57 |
| 5.1.15.04.03 | DEPREC. MUEBLES Y ENSERES | 895,93 |
| 5.1.15.04.05 | DEPREC. EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE | 262,91 |
| 5.2. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | 40.228,81 |
| 5.2.01.01 | SUELDOS | 15.462,54 |
| 5.2.01.02 | BONIFICACIÓN | 831,36 |
| 5.2.01.03 | APORTE PATRONAL | 1.877,25 |
| 5.2.01.04 | FONDOS DE RESERVA | 1.288,50 |
| 5.2.01.05 | DECIMO TERCER SUeldo | 1.278,21 |
| 5.2.01.06 | DECIMO CUARTO SUeldo | 1.098,00 |
| 5.2.01.07 | VACACIONES | 254,01 |
| 5.2.01.09 | ALIMENTACIÓN | 50,58 |
| 5.2.01.11 | ATENCIONES AL PERSONAL | 3,48 |
| 5.2.05 | ARRIENDO DE BIENES INMUEBLES | 1.785,76 |
| 5.2.06 | COMBUSTIBLE | 245,48 |
| 5.2.09 | SUMINISTROS Y MATERIALES | 778,94 |
| 5.2.10 | TRANSPORTE | 1.075,15 |
| 5.2.12. | SERVICIOS BÁSICOS | 3.401,40 |
| 5.2.12.01 | ENERGIA ELÉCTRICA | 2.429,44 |
| 5.2.12.02 | TELÉFONO | 369,17 |
| 5.2.12.03 | AGUA POTABLE | 243,95 |

ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL
DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES
RUC. 1191708362001
CHUGUIRIBAMBA
LOJA - ECUADOR

| | | |
|----------------|--|------------------|
| 5.2.12.05 | INTERNET | 358,84 |
| 5.2.14. | IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 1.514,01 |
| 5.2.14.01 | MULTAS Y CONTRIBUCIONES | 106,77 |
| 5.2.14.03 | MATRÍCULA VEHICULAR | 164,73 |
| 5.2.14.04 | CUERPO BONBEROS | 181,90 |
| 5.2.14.05 | IMPUESTO A LOS ACTIVOS TOTALES | 246,91 |
| 5.2.14.06 | PATENTE MUNICIPAL | 641,63 |
| 5.2.14.09 | PREDIO MUNICIPAL | 172,07 |
| 5.2.17 | INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS | 213,74 |
| 5.2.19 | CUENTAS INCOBRABLES | 439,39 |
| 5.2.20. | OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS | 2.186,43 |
| 5.2.20.01 | FOTOCOPIAS Y ENCOMIENDAS | 42,84 |
| 5.2.20.05 | REPUESTOS Y ACCESORIOS | 900,83 |
| 5.2.20.08 | ALIMENTACIÓN | 40,11 |
| 5.2.20.10 | IMPRESA Y REPRODUCCIÓN | 114,00 |
| 5.2.20.12 | UTILES DE OFICINA | 78,57 |
| 5.2.20.13 | MANTENIMIENTO DEL LOCAL OFICINA | 475,31 |
| 5.2.20.14 | SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA | 534,77 |
| 5.2.21 | IVA. GASTO | 6.444,58 |
| 5.3. | GASTO DE VENTAS | 20.783,51 |
| 5.3.01. | GASTO DE PERSONAL VENTAS | 1.426,14 |
| 5.3.01.01 | SERVICIOS OCACIONALES | 162,97 |
| 5.3.01.02 | ALIMENTACIÓN | 16,52 |
| 5.3.01.05 | ATENCIÓN AL PERSONAL | 32,72 |
| 5.3.01.07 | FESTIVIDADES NAVIDEÑAS Y DÍA DE LA MADRE | 1.213,93 |
| 5.3.03 | COMBUSTIBLES | 80,05 |
| 5.3.04 | LUBRICANTES | 15,18 |
| 5.3.05 | TRANSPORTE | 6.460,85 |
| 5.3.08. | OTROS GASTOS DE VENTA | 12.801,29 |
| 5.3.08.03 | SUMINISTROS Y MATERIALES PARA VENTAS | 12.801,29 |
| 5.4. | GASTOS NO DEDUCIBLES | 2.075,74 |
| 5.4.03 | IMPUESTOS NO DEDUCIBLES | 88,33 |
| 5.4.10 | GASTOS NO DEDUCIBLES | 1.987,41 |
| | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 4.698,73 |


CONTADORA


PRESIDENTA DE LA
ASOCIACIÓN

ASOCIACION DE PROCESAMIENTO ARTESANAL
DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES
RUC. 1191705362001
CHUQUIRIBAMBA
LOJA - ECUADOR

Estados Financieros Estructurados

|  Horchata Lojana Estado de Situación Financiera Al 31/12/2015 | | |
|---|--|-------------------|
| Código | Cuentas | 2015 |
| 1. | ACTIVO | |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | |
| 1.1.01. | Activo Disponible | 29.977,91 |
| 1.1.01.01 | Caja | 3.000,00 |
| 1.1.01.02 | Caja Chica | 0,68 |
| 1.1.01.03 | Bancos y Otras Instituciones Financieras | 26.977,23 |
| 1.1.02. | Activo Exigible | 50.789,75 |
| 1.1.02.01. | Clientes | 48.752,74 |
| 1.1.02.02 | (-) Provisión Cuentas Incobrables | -2.388,07 |
| 1.1.02.05 | Anticipos de Sueldos | 2.716,13 |
| 1.1.02.08 | Crédito Tributario (Renta) | 72,99 |
| 1.1.02.10 | Anticipo Impuesto a la Renta | 435,84 |
| 1.1.02.11 | Retenciones Renta Recibidas | 1.200,12 |
| 1.1.03. | Activo Realizable | 5.666,43 |
| 1.1.03.02 | Inv. de Materia Prima | 5.168,43 |
| 1.1.03.04 | Inv. de Productos Terminados Horchata | 498,00 |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | 14.040,24 |
| 1.1.04.03 | Anticipos a Proveedores | 13.240,91 |
| 1.1.04.11 | Inventario de Herramientas | 799,33 |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 100.474,33 |
| 1.2. | ACTIVO NO CORRIENTE | |
| 1.2.01. | Propiedad Planta y Equipo | 67.917,96 |
| 1.2.01.01 | Terrenos | 12.543,14 |
| 1.2.01.02 | Construcciones en Curso | 9.034,17 |
| 1.2.01.03 | Edificio e Instalaciones | 41.749,44 |
| 1.2.01.04 | Maquinaria y Equipos | 42.553,66 |
| 1.2.01.05 | Muebles y Enseres | 4.206,64 |
| 1.2.01.06 | Equipos de Computación Software | 5.255,01 |
| 1.2.01.10 | (-) Dep. Acum. de Edificios e Instalaciones | -18.980,95 |
| 1.2.01.11 | (-) Dep. Acum. de Maquinaria y Equipo | -21.110,42 |
| 1.2.01.12 | (-) Dep. Acum. de Muebles y Enseres | -3.843,92 |
| 1.2.01.13 | (-) Dep. Acum. Equipos de Computación y Software | -3.488,81 |
| 1.2.02. | Activos Fijos Intangibles | 2.756,00 |
| 1.2.02.01 | Marcas y Patentes | 2.756,00 |
| | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 70.673,96 |

| | | |
|-------------|---|-------------------|
| | TOTAL ACTIVO | 171.148,29 |
| 2. | PASIVO | |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | |
| 2.1.00 | Proveedores | 0,00 |
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | 977,57 |
| 2.1.03. | Obligaciones con la Administración Tributaria | 505,53 |
| 2.1.03.03 | 1% Retención en la Fuente por Pagar | 232,72 |
| 2.1.03.05 | 30% Retenciones IVA por Pagar | 74,75 |
| 2.1.03.06 | 70% Retenciones IVA por Pagar | 41,84 |
| 2.1.03.07 | 100% Retenciones IVA por Pagar | 110,36 |
| 2.1.03.10 | 2% Retención en la Fuente por Pagar | 28,00 |
| 2.1.03.09 | 8% Retención en La Fuente por Pagar | 17,86 |
| 2.1.04. | Obligaciones con el IESS | 650,96 |
| 2.1.04.01 | IESS Aporte Patronal por Pagar | 151,69 |
| 2.1.04.02 | IESS Aporte Personal por Pagar | 117,99 |
| 2.1.04.03 | Fondos de Reserva por Pagar | 381,28 |
| 2.1.05. | Obligaciones con Empleados | 2.481,20 |
| 2.1.05.01 | Sueldos por Pagar | 1.232,65 |
| 2.1.04.02 | Décimo Tercer Sueldo por Pagar | 1.248,55 |
| 2.1.06 | Anticipos de Clientes | 669,30 |
| 2.1.011 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | 1.320,80 |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 6.605,36 |
| | TOTAL PASIVO | 6.605,36 |
| 3. | PATRIMONIO NETO | |
| 3.1 | CAPITAL | 59.343,76 |
| | TOTAL CAPITAL | 59.343,76 |
| 3.2 | CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 |
| | TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 |
| 3.3 | DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 |
| | TOTAL DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 |
| 3.4 | RESULTADOS | |
| 3.4.01. | Resultados de Ejercicios Anteriores | 49.737,23 |
| 3.4.02. | Resultado Presente Ejercicio | 802,16 |
| | TOTAL RESULTADOS | 50.539,39 |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO | 164.542,93 |
| | PASIVO + PATRIMONIO NETO | 171.148,29 |



Horchata Lojana
Estado de Resultados
Del 01/01/2015 Al 31/12/2015

| Código | Cuentas | 2015 |
|-------------|--|-------------------|
| 4. | INGRESOS | |
| 4.1. | INGRESOS OPERACIONALES | |
| 4.1.02 | Ventas de los Productos | 131.472,44 |
| | TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES | 131.472,44 |
| 4.2. | OTROS INGRESOS | |
| 4.2.01 | Intereses Ganados | 448,76 |
| 4.2.02 | Otras Rentas | 3.177,05 |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 3.625,81 |
| | TOTAL INGRESOS | 135.098,25 |
| 5. | COSTOS Y GASTOS | |
| 5.1. | COSTOS | |
| 5.1.01 | Costo de Venta | 5.127,27 |
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | 1.460,35 |
| 5.1.15 | Costo de Producción | 74.573,41 |
| 5.1.15.01 | Materias Primas | 49.921,58 |
| 5.1.15.02 | Mano de Obra | 6.571,55 |
| 5.1.15.03 | Costos Generales de Fabricación | 14.631,06 |
| 5.1.15.04 | Depreciaciones de Activos Fijos | 3.449,22 |
| | TOTAL COSTOS | 81.161,03 |
| 5.2. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | |
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | 21.606,77 |
| 5.2.01.01 | Sueldos | 14.982,60 |
| 5.2.01.02 | Bonificación | 599,88 |
| 5.2.01.03 | Aporte Patronal | 1.820,28 |
| 5.2.01.04 | Fondos de Reserva | 1.430,19 |
| 5.2.01.05 | Décimo Tercer Sueldo | 1.248,55 |
| 5.2.01.06 | Décimo Cuarto Sueldo | 1.062,00 |
| 5.2.01.07 | Vacaciones | 355,00 |
| 5.2.01.09 | Alimentación | 54,27 |
| 5.2.01.10 | Uniformes | 54,00 |
| 5.2.01.11 | Atención al Personal | 0,00 |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | 2.455,42 |
| 5.2.06 | Combustible | 256,64 |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | 127,70 |
| 5.2.10 | Transporte | 437,00 |
| 5.2.11 | Gastos de Gestión | 0,89 |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | 1.714,02 |
| 5.2.12.01 | Energía Eléctrica | 1.181,29 |
| 5.2.12.02 | Teléfono | 2,68 |

| | | |
|-------------|--|-------------------|
| 5.2.12.03 | Agua Potable | 260,92 |
| 5.2.12.05 | Internet | 269,13 |
| 5.2.13 | Notarios y Registros de la Propiedad y Otros | 16,80 |
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | 3.595,80 |
| 5.2.14.01 | Multas y Contribuciones | 0,00 |
| 5.2.14.03 | Matrícula Vehicular | 1.673,91 |
| 5.2.14.04 | Cuerpo Bomberos | 40,20 |
| 5.2.14.05 | Impuesto a los Activos Totales | 254,29 |
| 5.2.14.06 | Patente Municipal | 650,00 |
| 5.2.14.07 | Permiso de Funcionamiento | 977,40 |
| 5.2.14.09 | Predio Municipal | 0,00 |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | 198,18 |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | 370,84 |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | 1.037,60 |
| 5.2.20.01 | Fotocopias y Encomiendas | 96,16 |
| 5.2.20.05 | Repuestos y Accesorios | 579,27 |
| 5.2.20.08 | Alimentación | 23,50 |
| 5.2.20.10 | Imprenta y Reproducción | 140,36 |
| 5.2.20.12 | Útiles de Oficina | 198,31 |
| 5.2.20.13 | Mantenimiento del Local Oficina | 0,00 |
| 5.2.20.14 | Suministros de Aseo y Limpieza | 0,00 |
| 5.2.21 | IVA Gasto | 5.142,07 |
| | TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS | 36.959,73 |
| 5.3. | GASTO DE VENTAS | |
| 5.3.01. | Gasto de Personal Ventas | 2.353,01 |
| 5.3.01.01 | Servicios Ocasionales | 899,64 |
| 5.3.01.02 | Alimentación | 0,00 |
| 5.3.01.04 | Uniformes | 670,00 |
| 5.3.01.05 | Atención al Personal | 0,00 |
| 5.3.01.07 | Festividades Navideñas y Día de la Madre | 783,37 |
| 5.3.02 | Publicidad y Propaganda | 72,86 |
| 5.3.03 | Combustibles | 128,09 |
| 5.3.04 | Lubricantes | 0,00 |
| 5.3.05 | Transporte | 4.553,05 |
| 5.3.08. | Otros Gastos de Venta | 5.790,46 |
| 5.3.08.03 | Suministros y Materiales para Ventas | 5.790,46 |
| | TOTAL GASTO DE VENTAS | 12.897,47 |
| 5.4. | GASTOS NO DEDUCIBLES | |
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | 450,17 |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | 2.801,69 |
| 5.4.13 | Trámites | 26,00 |
| | TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES | 3.277,86 |
| | TOTAL COSTOS Y GASTOS | 134.296,09 |
| | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 802,16 |



Horchata Lojana
Estado de Situación Financiera

Al 31/12/2016

| Código | Cuenta | 2016 |
|---------------|---------------------------------------|-------------------|
| 1. | ACTIVO | |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | |
| 1.1.01. | Activo Disponible | 28.752,41 |
| 1.1.01.01 | Caja | 0,00 |
| 1.1.01.02 | Caja Chica | 298,71 |
| 1.1.02. | Activo Exigible | 54.778,43 |
| 1.1.02.01. | Clientes | 54.344,13 |
| 1.1.02.02 | (-) Provisión Cuentas Incobrables | -2.827,46 |
| 1.1.02.05 | Anticipos de Sueldos | 1.556,13 |
| 1.1.02.08 | Crédito Tributario (Renta) | 0,00 |
| 1.1.02.10 | Anticipo Impuesto a la Renta | 428,40 |
| 1.1.02.11 | Retenciones Renta Recibidas | 1.277,23 |
| 1.1.03. | Activo Realizable | 9.016,15 |
| 1.1.03.02 | Inv. de Materia Prima | 7.824,00 |
| 1.1.03.04 | Inv. de Productos Terminados Horchata | 1.192,15 |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | 6.193,90 |
| 1.1.04.03 | Anticipos a Proveedores | 5.394,57 |
| 1.1.04.11 | Inventario de Herramientas | 799,33 |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 98.740,89 |
| 1.2. | ACTIVO NO CORRIENTE | |
| 1.2.01. | Propiedad Planta Y Equipo | 73.387,38 |
| 1.2.01.01 | Terrenos | 12.545,14 |
| 1.2.01.02 | Construcciones en Curso | 2.220,71 |
| 1.2.01.03 | Edificio e Instalaciones | 41.749,44 |
| 1.2.01.04 | Maquinaria y Equipos | 43.545,86 |
| 1.2.01.05 | Muebles y Enseres | 20.177,45 |
| 1.2.01.06 | Equipos de Computación Software | 5.255,01 |
| 1.2.01.12 | (-) Dep. Acum. de Muebles y Enseres | -4.739,85 |
| 1.2.02. | Activos Fijos Intangibles | 2.756,00 |
| 1.2.02.01 | Marcas y Patentes | 2.756,00 |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 76.143,38 |
| | TOTAL ACTIVO | 174.884,27 |
| 2. | PASIVO | |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | |
| 2.1.00 | Proveedores | 398,96 |
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | 3.555,84 |

| | | |
|------------|---|-------------------|
| 2.1.011 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | 654,23 |
| 2.1.03. | Obligaciones con la Administración Tributaria | 489,65 |
| 2.1.03.03 | 1% Retención en la Fuente por Pagar | 86,09 |
| 2.1.03.05 | 30% Retenciones IVA por Pagar | 24,20 |
| 2.1.03.06 | 70% Retenciones IVA por Pagar | 150,02 |
| 2.1.03.07 | 100% Retenciones IVA por Pagar | 172,19 |
| 2.1.03.10 | 2% Retención en la Fuente por Pagar | 57,15 |
| 2.1.03.09 | 8% Retención en la Fuente por Pagar | 0,00 |
| 2.1.04. | Obligaciones con el IESS | 879,09 |
| 2.1.04.01 | IESS Aporte Patronal por Pagar | 166,76 |
| 2.1.04.02 | IESS Aporte Personal por Pagar | 129,73 |
| 2.1.04.03 | Fondos de Reserva por Pagar | 582,60 |
| 2.1.05. | Obligaciones con Empleados | 1.422,10 |
| 2.1.05.01 | Sueldos por Pagar | 1.422,10 |
| 2.1.04.02 | Décimo Tercer Sueldo por Pagar | 0,00 |
| 2.1.06 | Anticipos de Clientes | 4,60 |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 7.404,47 |
| | TOTAL PASIVO | 7.404,47 |
| | | |
| 3. | PATRIMONIO NETO | |
| 3.1 | CAPITAL | 59.343,76 |
| | TOTAL CAPITAL | 59.343,76 |
| | | |
| 3.2 | CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 |
| | TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 |
| | | |
| 3.3 | DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 |
| | TOTAL DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 |
| | | |
| 3.4 | RESULTADOS | |
| 3.4.01. | Resultado de Ejercicios Anteriores | 48.777,53 |
| 3.4.02. | Resultado Presente Ejercicio | 4.698,73 |
| | TOTAL RESULTADOS | 53.476,26 |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO | 167.479,80 |
| | | |
| | PASIVO + PATRIMONIO NETO | 174.884,27 |
| | | |



Horchata Lojana
Estado de Resultados
Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| Código | Cuentas | 2016 |
|---------------|-------------------------------------|-------------------|
| 4. | INGRESOS | |
| 4.1. | INGRESOS OPERACIONALES | |
| 4.1.02 | Ventas de los Productos | 152.849,68 |
| | TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 152.849,68 |
| 4.2. | OTROS INGRESOS | |
| 4.2.01 | Intereses Ganados | 182,12 |
| 4.2.02 | Otras Rentas | 24,77 |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 206,89 |
| | TOTAL INGRESOS | 153.056,57 |
| 5. | COSTOS Y GASTOS | |
| 5.1. | COSTOS | |
| 5.1.01 | Costo de Venta | 0,00 |
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | 2.603,89 |
| 5.1.15 | Costo de Producción | 82.665,89 |
| 5.1.15.01 | Materias Primas | 57.689,03 |
| 5.1.15.02 | Mano de Obra | 7.899,19 |
| 5.1.15.03 | Costos Generales de Fabricación | 12.395,54 |
| 5.1.15.04 | Depreciaciones de Activos Fijos | 4.682,13 |
| | TOTAL COSTOS | 85.269,78 |
| 5.2. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | |
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | 22.143,93 |
| 5.2.01.01 | Sueldos | 15.462,54 |
| 5.2.01.02 | Bonificación | 831,36 |
| 5.2.01.03 | Aporte Patronal | 1.877,25 |
| 5.2.01.04 | Fondos de Reserva | 1.288,50 |
| 5.2.01.05 | Décimo Tercer Sueldo | 1.278,21 |
| 5.2.01.06 | Décimo Cuarto Sueldo | 1.098,00 |
| 5.2.01.07 | Vacaciones | 254,01 |
| 5.2.01.09 | Alimentación | 50,58 |
| 5.2.01.10 | Uniformes | 0,00 |
| 5.2.01.11 | Atención al Personal | 3,48 |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | 1.785,76 |
| 5.2.06 | Combustible | 245,48 |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | 778,94 |
| 5.2.10 | Transporte | 1.075,15 |
| 5.2.11 | Gastos de Gestión | 0,00 |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | 3.401,40 |
| 5.2.12.01 | Energía Eléctrica | 2.429,44 |
| 5.2.12.02 | Teléfono | 369,17 |

| | | |
|-------------|--|-------------------|
| 5.2.12.03 | Agua Potable | 243,95 |
| 5.2.12.05 | Internet | 358,84 |
| 5.2.13 | Notarios y Registros de la Propiedad y Otros | 0,00 |
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | 1.514,01 |
| 5.2.14.01 | Multas y Contribuciones | 106,77 |
| 5.2.14.03 | Matrícula Vehicular | 164,73 |
| 5.2.14.04 | Cuerpo Bomberos | 181,90 |
| 5.2.14.05 | Impuesto a los Activos Totales | 246,91 |
| 5.2.14.06 | Patente Municipal | 641,63 |
| 5.2.14.07 | Permiso de Funcionamiento | 0,00 |
| 5.2.14.09 | Predio Municipal | 172,07 |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | 213,74 |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | 439,39 |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | 2.186,43 |
| 5.2.20.01 | Fotocopias y Encomiendas | 42,84 |
| 5.2.20.05 | Repuestos y Accesorios | 900,83 |
| 5.2.20.08 | Alimentación | 40,11 |
| 5.2.20.10 | Imprenta y Reproducción | 114,00 |
| 5.2.20.12 | Utiles de Oficina | 78,57 |
| 5.2.20.13 | Mantenimiento del Local Oficina | 475,31 |
| 5.2.20.14 | Suministros de Aseo y Limpieza | 534,77 |
| 5.2.21 | IVA Gasto | 6.444,58 |
| | TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS | 40.228,81 |
| 5.3. | GASTO DE VENTAS | |
| 5.3.01. | Gasto de Personal en Ventas | 1.426,14 |
| 5.3.01.01 | Servicios Ocasionales | 162,97 |
| 5.3.01.02 | Alimentación | 16,52 |
| 5.3.01.04 | Uniformes | 0,00 |
| 5.3.01.05 | Atención al Personal | 32,72 |
| 5.3.01.07 | Festividades Navideñas y Día de la Madre | 1.213,93 |
| 5.3.02 | Publicidad y Propaganda | 0,00 |
| 5.3.03 | Combustibles | 80,05 |
| 5.3.04 | Lubricantes | 15,18 |
| 5.3.05 | Transporte | 6.460,85 |
| 5.3.08. | Otros Gastos de Venta | 12.801,29 |
| 5.3.08.03 | Suministros y Materiales para Ventas | 12.801,29 |
| | TOTAL GASTOS DE VENTAS | 20.783,51 |
| 5.4. | GASTOS NO DEDUCIBLES | |
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | 88,33 |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | 1.987,41 |
| 5.4.13 | Trámites | 0,00 |
| | TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES | 2.075,74 |
| | TOTAL COSTOS Y GASTOS | 148.357,84 |
| | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 4.698,73 |

Análisis Financiero y su Aplicación



Horchata Lojana Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Al 31/12/2015

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|-------------|--|-------------------|---------|-------------|---------------|
| 1. | ACTIVO | | | | |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| 1.1.01. | Activo Disponible | 29.977,91 | | 29,84% | 17,52% |
| 1.1.01.01 | Caja | 3.000,00 | 10,01% | | |
| 1.1.01.02 | Caja Chica | 0,68 | 0,00% | | |
| 1.1.01.03 | Bancos y Otras Instituciones Financieras | 26.977,23 | 89,99% | | |
| 1.1.02. | Activo Exigible | 50.789,75 | | 50,55% | 29,68% |
| 1.1.02.01 | Clientes | 48.752,74 | 95,99% | | |
| 1.1.02.02 | (-) Provisión Cuentas Incobrables | -2.388,07 | -4,70% | | |
| 1.1.02.05 | Anticipos de Sueldos | 2.716,13 | 5,35% | | |
| 1.1.02.08 | Crédito Tributario (Renta) | 72,99 | 0,14% | | |
| 1.1.02.10 | Anticipo Impuesto a la Renta | 435,84 | 0,86% | | |
| 1.1.02.11 | Retenciones Renta Recibidas | 1.200,12 | 2,36% | | |
| 1.1.03. | Activo Realizable | 5.666,43 | | 5,64% | 3,31% |
| 1.1.03.02 | Inv. de Materia Prima | 5.168,43 | 91,21% | | |
| 1.1.03.04 | Inv. de Productos Terminados Horchata | 498,00 | 8,79% | | |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | 14.040,24 | | 13,97% | 8,20% |
| 1.1.04.03 | Anticipos a Proveedores | 13.240,91 | 94,31% | | |
| 1.1.04.11 | Inventario de Herramientas | 799,33 | 5,69% | | |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 100.474,33 | | 100% | 58,71% |
| 1.2. | ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| 1.2.01. | Propiedad Planta y Equipo | 67.917,96 | | 96,10% | 39,68% |
| 1.2.01.01 | Terrenos | 12.543,14 | 18,47% | | |
| 1.2.01.02 | Construcciones en Curso | 9.034,17 | 13,30% | | |
| 1.2.01.03 | Edificio en Instalaciones | 41.749,44 | 61,47% | | |
| 1.2.01.04 | Maquinaria y Equipos | 42.553,66 | 62,65% | | |
| 1.2.01.05 | Muebles y Enseres | 4.206,64 | 6,19% | | |
| 1.2.01.06 | Equipos de Computación Software | 5.255,01 | 7,74% | | |
| 1.2.01.10 | (-) Dep. Acum. de Edificios e Instalaciones | -18.980,95 | -27,95% | | |
| 1.2.01.11 | (-) Dep. Acum. de Maquinaria y Equipo | -21.110,42 | -31,08% | | |
| 1.2.01.12 | (-) Dep. Acum. de Muebles y Enseres | -3.843,92 | -5,66% | | |
| 1.2.01.13 | (-) Dep. Acum. Equipos De Computación y Software | -3.488,81 | -5,14% | | |



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera
Al 31/12/2015

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|-------------|---|-------------------|---------|---------------|---------------|
| 1.2.02 | Activos Fijos Intangibles | 2.756,00 | | 3,90% | 1,61% |
| 1.2.02.01 | Marcas y Patentes | 2.756,00 | 100% | | |
| | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 70.673,96 | | 100% | 41,29% |
| | TOTAL ACTIVO | 171.148,29 | | | 100% |
| 2. | PASIVO | | | | |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | | | | |
| 2.1.00 | Proveedores | 0,00 | | 0,00% | 0,00% |
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | 977,57 | | 14,80% | 0,57% |
| 2.1.03. | Obligaciones con la Administración Tributaria | 505,53 | | 7,65% | 0,30% |
| 2.1.03.03 | 1% Retención en la Fuente por Pagar | 232,72 | 46,03% | | |
| 2.1.03.04 | 2% Retención en la Fuente por Pagar | 28,00 | 5,54% | | |
| 2.1.03.05 | 8% Retención en la Fuente por Pagar | 17,86 | 3,53% | | |
| 2.1.03.06 | 30% Retenciones IVA por Pagar | 74,75 | 14,79% | | |
| 2.1.03.07 | 70% Retenciones IVA por Pagar | 41,84 | 8,28% | | |
| 2.1.03.08 | 100% Retenciones IVA por Pagar | 110,36 | 21,83% | | |
| 2.1.04. | Obligaciones con el IESS | 650,96 | | 9,86% | 0,38% |
| 2.1.04.01 | IESS Aporte Patronal por Pagar | 151,69 | 23,30% | | |
| 2.1.04.02 | IESS Aporte Personal por Pagar | 117,99 | 18,13% | | |
| 2.1.04.03 | Fondos de Reserva por Pagar | 381,28 | 58,57% | | |
| 2.1.05. | Obligaciones con Empleados | 2.481,20 | | 37,56% | 1,45% |
| 2.1.05.01 | Sueldos por Pagar | 1.232,65 | 49,68% | | |
| 2.1.04.02 | Décimo Tercer Sueldo por Pagar | 1.248,55 | 50,32% | | |
| 2.1.06 | Anticipos de Clientes | 669,30 | | 10,13% | 0,39% |
| 2.1.011 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | 1.320,80 | | 20,00% | 0,77% |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 6.605,36 | | 100% | 3,86% |
| | TOTAL PASIVO | 6.605,36 | | | 3,86% |
| 3. | PATRIMONIO NETO | | | | |
| 3.1 | CAPITAL | 59.343,76 | | 36,07% | 34,67% |
| | TOTAL CAPITAL | 59.343,76 | | 36,07% | 34,67% |
| 3.2 | CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 | | 0,57% | 0,55% |
| | TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 | | 0,57% | 0,55% |
| 3.3 | DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 | | 32,65% | 31,39% |



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera
Al 31/12/2015

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|---------------|------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | TOTAL DONACIONES | 53.727,78 | | 32,65% | 31,39% |
| | | | | | |
| 3.4 | RESULTADOS | | | | |
| 3.4.01. | Resultado de Ejercicios Anteriores | 49.737,23 | | 30,23% | 29,06% |
| 3.4.02. | Resultado Presente Ejercicio | 802,16 | | 0,49% | 0,47% |
| | TOTAL RESULTADO | 50.539,39 | | 30,72% | 29,53% |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO | 164.542,93 | | | 96,14% |
| | | | | | |
| | PASIVO + PATRIMONIO NETO | 171.148,29 | | | 100% |
| | | | | | |

Análisis de la Estructura Financiera. Periodo 2015

Luego de haber realizado el análisis vertical al estado de situación financiera de la asociación se ha obtenido la siguiente estructura financiera:

Cuadro N° 01

| Activo | Pasivo y Patrimonio Neto |
|---|---|
| Corriente \$100.474,33 58,71% | Pasivo Corriente \$6.605,36 3,86% |
| No Corriente \$70.673,96 41,29% | Patrimonio Neto \$164.542,93 96,14% |
| Total Activo \$171.148,29 100% | Total Pasivo y Patrimonio Neto \$171.148,29 100% |

Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

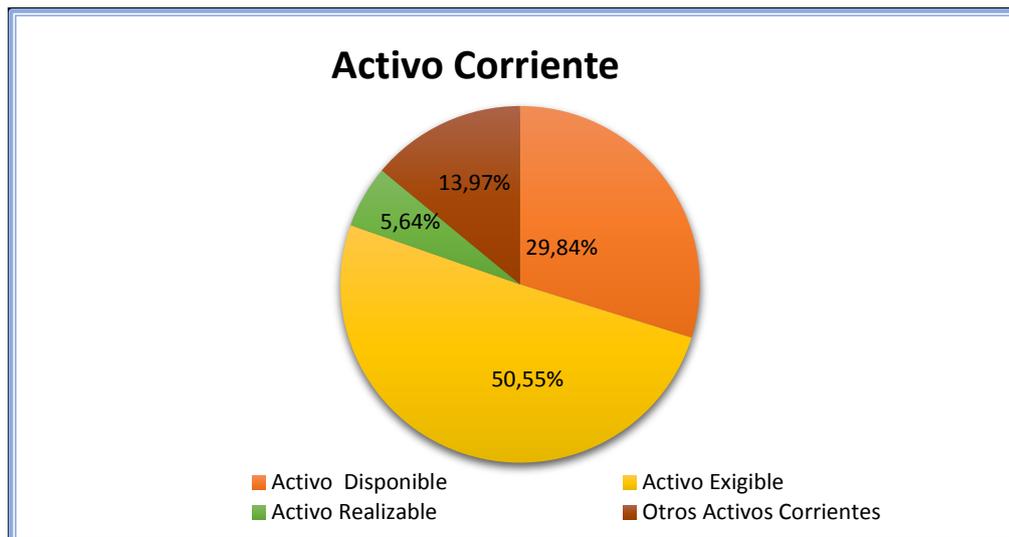
Las cuentas más significativas de cada uno de los grupos del Activo, Pasivo y Patrimonio del periodo 2015 se describirán a continuación.

Activo Corriente 2015

Tabla N° 01

| Activo Corriente | | Valor | % |
|------------------|--------------------------|---------------------|-------------|
| 1.1.01. | Activo Disponible | \$ 29.977,91 | 29,84% |
| 1.1.02. | Activo Exigible | \$ 50.789,75 | 50,55% |
| 1.1.03. | Activo Realizable | \$ 5.666,43 | 5,64% |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | \$ 14.040,24 | 13,97% |
| Total | | \$100.474,33 | 100% |

Gráfico N° 01



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta con mayor relevancia dentro de los Activos Corrientes es la cuenta del Activo Exigible con un valor de \$50.789,75 que representa un 50,55% del total de los Activos Corrientes; este valor surge en su mayor

parte por las Cuentas por Cobrar de los Clientes Locales con un valor de \$19.239,75, Clientes Nacionales con un valor de \$19.939,68, además se suman valores por cobrar de menor valor por los Clientes Internacionales de \$4.181,29, por la venta de materia prima para la elaboración del Té la asociación tiene valores pendientes de cobro por \$4.711,83 de la empresa CETCA (Compañía Ecuatoriana del Té C.A.); lo que demuestra que las cuentas por cobrar son significativas y se deben aplicar políticas de cobro para que el dinero se pueda recuperar en el menor tiempo posible y no perjudique el desenvolvimiento de las operaciones diarias de la asociación; se recomienda que la asociación disminuya el plazo de pago de los clientes, al momento de vender fijar un porcentaje de la venta que puede ser cancelada a crédito, si el plazo de pago venció hacer llegar al cliente una notificación por escrito o realizar una llamada para dar a conocer que el plazo venció y que se solicita el pago inmediato de la deuda. Además, en esta cuenta se incluyen los valores por Anticipo de Sueldos, Anticipo del Impuesto a la Renta, Provisión de Cuentas Incobrables con valores no significativos.

El Activo Disponible tiene un valor de \$29.977,91 que representa el 29,84%; en esta cuenta se integran los valores por el dinero que mantiene la empresa en Instituciones Financieras, en la asociación se mantiene la política de realizar los depósitos del dinero en la cuenta bancaria que tienen la asociación, ya que mediante del sistema financiero el dinero es manejado de manera segura, minimizando cualquier posible riesgo de pérdida o robo;

además la asociación posee dinero en efectivo cuyo valor es mínimo en Caja y Caja Chica.

La cuenta de Otros Activos Corrientes tiene un valor de \$14.040,24 que representa el 13,97% del total del Activo Corriente; en esta cuenta se incluyen en su mayor parte por las compras realizadas por Anticipo a Proveedores con un valor de \$13.240,91 y por el valor del Inventario de Herramientas de \$799,33; el valor entregado a los clientes por anticipado es considerable pues es un aspecto favorable para la asociación pues aseguran el abastecimiento de la materia prima para el desarrollo de la producción futura.

El Activo Realizable corresponde a los inventarios que tiene la asociación con un valor de \$5.666,43 que representa un 5,64% del total de los Activos Corrientes; en esta cuenta se integra valores del Inventario de Materia Prima que posee un valor de \$5.168,43 y el Inventario de Productos Terminados con un valor de \$498,00; el Inventario de Materia Prima almacena los valores de los insumos principales para elaborar la horchata como son las plantas medicinales para luego proceder a procesarla y obtener el producto final; el valor de los Inventarios de Productos Terminados son las fundas de horchatas que están listas para su venta. El valor que mantiene la asociación en los inventarios es aceptable pues demuestra que la inversión realizada en los inventarios se está recuperando por el valor que se obtiene en los ingresos.

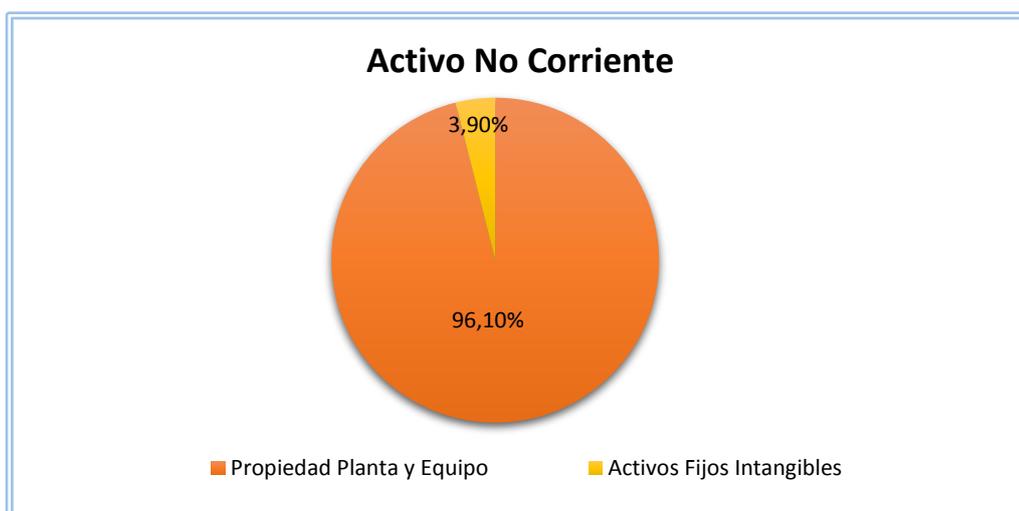
El Activo Corriente de la asociación para el año 2015 es favorable ya que el Activo Corriente es superior al Pasivo Corriente, una de las reglas básicas dentro del ámbito financiero es que siempre los recursos disponibles han de ser mayores que las deudas a corto para determinar la capacidad de pago que tiene la asociación, este aspecto es considerado tanto por las entidades financieras como por los proveedores.

Activo no Corriente 2015

Tabla N° 02

| Activo no Corriente | | Valor | % |
|---------------------|---------------------------|---------------------|-------------|
| 1.2.01 | Propiedad Planta y Equipo | \$ 67.917,96 | 96,10% |
| 1.2.02. | Activos Fijos Intangibles | \$ 2.756,00 | 3,90% |
| Total | | \$ 70.673,96 | 100% |

Gráfico N° 02



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta que concentra un mayor porcentaje dentro del Activo no Corriente es Propiedad Planta y Equipo con \$67.917,96 que representa el 96,10%; esta cuenta integra valores del Edificio e Instalaciones, Maquinaria y Equipos, Muebles y Enseres, Equipos de Computación, un Terreno y Construcciones en Curso, además se incluyen los valores por las depreciaciones de los activos que posee la asociación. Los Activos Fijos que dispone la asociación son considerables y permite evidenciar que la asociación posee de infraestructura e instalaciones necesarias para el desarrollo normal de la actividad económica cuyo aspecto es favorable para la asociación, pues son recursos indispensables que sirven para emplearlos en forma permanente en el proceso de fabricación del producto; siempre y cuando estos sean aprovechados eficientemente para generar beneficios económicos.

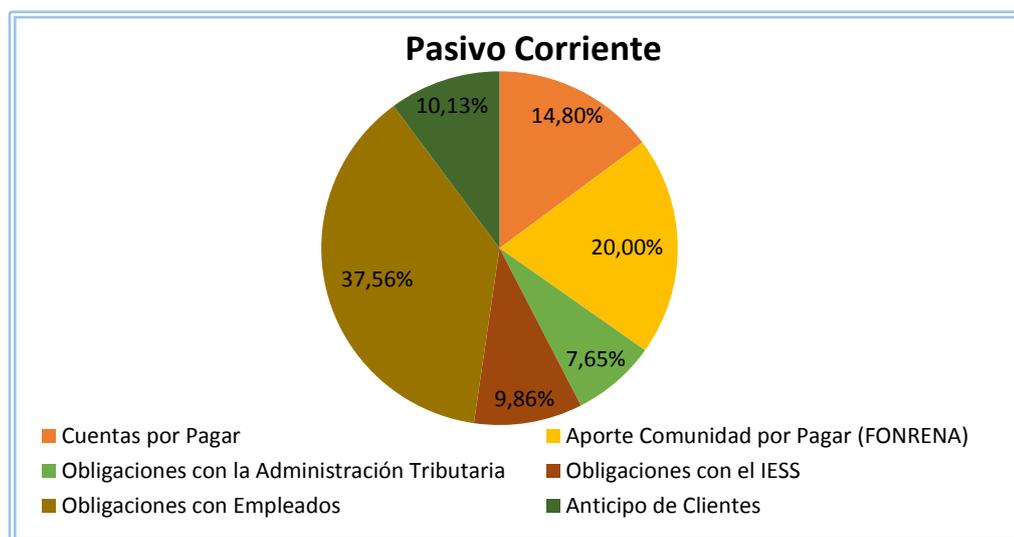
La cuenta de Activos Fijos Intangibles alcanza un valor de \$2.756,00 que equivale al 3,90%; cuyo valor es mínimo en relación al Activo no Corriente, valor generado por la adquisición de Marcas y Patentes para poder desarrollar la actividad productiva de fabricación del producto.

Pasivo Corriente 2015

Tabla N° 03

| Pasivo Corriente | | Valor | % |
|------------------|---|--------------------|-------------|
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | \$ 977,57 | 14,80% |
| 2.1.03 | Obligaciones con la Administración Tributaria | \$ 505,53 | 7,65% |
| 2.1.04 | Obligaciones con el IESS | \$ 650,96 | 9,86% |
| 2.1.05 | Obligaciones con Empleados | \$ 2.481,20 | 37,56% |
| 2.1.06 | Anticipo de Clientes | \$ 669,30 | 10,13% |
| 2.1.011 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | \$ 1.320,80 | 20,00% |
| Total | | \$ 6.605,36 | 100% |

Gráfico N° 03



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Dentro del Pasivo Corriente la cuenta que concentra un mayor porcentaje es la de Obligaciones con Empleados con un valor de \$2.481,20 que

representa un 37,56%, cuenta en la que se incluyen los valores por pagar de los sueldos de los empleados, valor que se genera por el pago pendiente por concepto de sueldos de los empleados que laboran en la asociación (contadora, deshidratador y el bodeguero) ; el rubro de Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) posee un valor de \$1.320,80 con un 20,00%, dentro de esta cuenta están los valores que se debe cancelar como aporte a la comunidad por un convenio con una institución internacional; las Cuentas por Pagar, Anticipos de Clientes, Obligaciones con la Administración Tributaria y Obligaciones con el IESS poseen valores no significativos al total del Pasivo Corriente. Las obligaciones que mantiene la empresa con terceros son los normales y en base a la disponibilidad del efectivo pueden ser cancelados ya que son el resultado de realizar la actividad económica; pero es conveniente que los pagos de sueldos a los empleados sean cancelados oportunamente para motivar al personal a desarrollar sus actividades y mantener un entorno laboral óptimo.

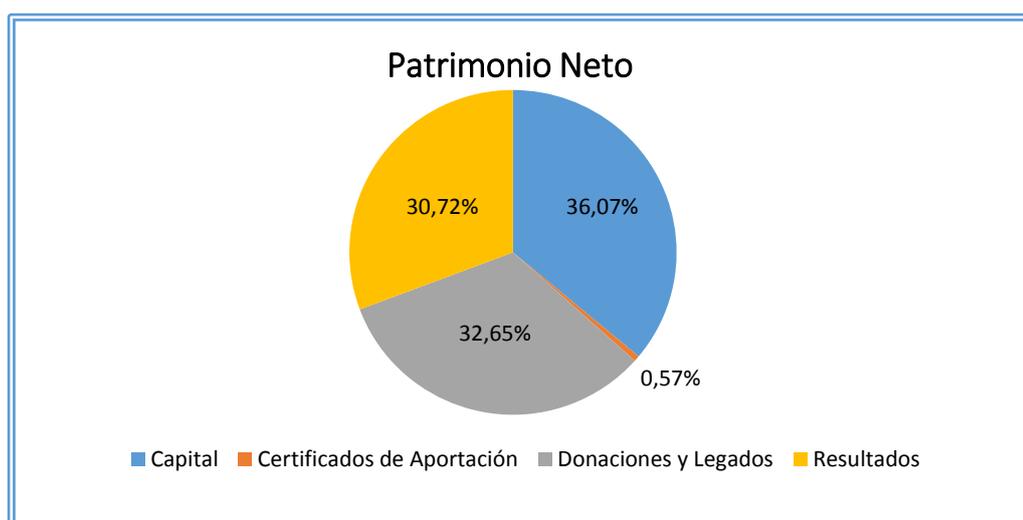
Es importante mantener una buena administración de los Pasivos, ya que cuando se requiera pedir financiación si la asociación cuenta con elevadas obligaciones a corto plazo y no cuenta con el suficiente flujo de efectivo o los suficientes activos corrientes para cubrir esos pasivos, con seguridad ningún acreedor o proveedor querrá financiarle ya que el riesgo de impago de las nuevas obligaciones es alto.

Patrimonio Neto 2015

Tabla N° 04

| Patrimonio Neto | | Valor | % |
|-----------------|----------------------------|---------------------|-------------|
| 3.1 | Capital | \$ 59.343,76 | 36,07% |
| 3.2 | Certificados de Aportación | \$ 932,00 | 0,57% |
| 3.3 | Donaciones y Legados | \$ 53.727,78 | 32,65% |
| 3.4 | Resultados | \$ 50.539,39 | 30,72% |
| Total | | \$164.542,93 | 100% |

Gráfico N° 04



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Las cuentas más representativas del Patrimonio Neto son el Capital con un valor de \$59.343,76 que representa el 36,07% en el año 2015, las entidades que aportaron para conformar la asociación fueron Fundatierra, Consejo Provincial de Loja y Fundación Futuro, el capital que dispone la asociación

es alto por lo que es bueno ya que asegura la continuidad de la asociación. La cuenta de Donaciones y Legados representa un a valor de \$53.727,78 con el 32,65%; este valor representan las donaciones recibidas por empresas públicas y privadas como: Usaid, (Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional), Prodel (Programa de Desarrollo de empresas locales) y Corpei (Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones); las ayudas recibidas por las instituciones permitieron impulsar a la productividad, incrementar mercados y mejorar la calidad del producto.

La cuenta de Resultados está representado por un valor de \$50.539,39 que equivale al 30,72% del total Pasivo y Patrimonio Neto; las cuentas que la integran son Resultado de Ejercicios Anteriores tienen un valor de \$49.737,23, valor causado por la acumulación de los resultados que ha obtenido la asociación de ejercicios anteriores; la cuenta de Resultados del Presente Ejercicio alcanza un valor de \$802,16, valor causado por el resultado del presente ejercicio que comprende el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015; el valor del resultado obtenido a pesar de ser positivo no es favorable por su bajo valor en relación a los activos que tienen la asociación por lo que se recomienda hacer uso eficiente de los recursos, incrementar las ventas y controlar eficientemente los costos y los gastos; además con un valor no significativo está la cuenta de Certificados de Aportación de los Socios.

El valor del Patrimonio Neto que tiene la asociación para el año 2015 es favorable, si la asociación obtiene resultados positivos, la rentabilidad generada se incluye dentro del patrimonio de la asociación; cuanto mayor sea el patrimonio neto, mayor es el valor de la asociación. El valor que se muestra en el Patrimonio Neto es favorable pues demuestra la solvencia que mantiene la asociación.



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Resultados
Del 01/01/2015 Al 31/12/2015

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | % RUBRO | % SUB GRUPO | GRUPO |
|-------------|--|-------------------|---------|-------------|---------------|
| 4. | INGRESOS | | | | |
| 4.1. | INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| 4.1.02 | Venta de los Productos | 131.472,44 | | 100% | 97,32% |
| | TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES | 131.472,44 | | 100% | 97,32% |
| 4.2. | OTROS INGRESOS | | | | |
| 4.2.01 | Intereses Ganados | 448,76 | | 12,38% | 0,33% |
| 4.2.02 | Otra Rentas | 3.177,05 | | 87,62% | 2,35% |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 3.625,81 | | 100% | 2,68% |
| | TOTAL INGRESOS | 135.098,25 | | | 100% |
| 5. | COSTOS Y GASTOS | | | | |
| 5.1. | COSTOS | | | | |
| 5.1.01 | Costo de Venta | 5.127,27 | | 6,32% | 3,80% |
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | 1.460,35 | | 1,80% | 1,08% |
| 5.1.15 | Costo de Producción | 74.573,41 | | 91,88% | 55,20% |
| 5.1.15.01 | Materias Primas | 49.921,58 | 66,94% | | |
| 5.1.15.02 | Mano de Obra | 6.571,55 | 8,81% | | |
| 5.1.15.03 | Costos Generales de Fabricación | 14.631,06 | 19,62% | | |
| 5.1.15.04 | Depreciaciones de Activos Fijos | 3.449,22 | 4,63% | | |
| | TOTAL COSTOS | 81.161,03 | | 100% | 60,08% |
| 5.2. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | | | | |
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | 21.606,77 | | 58,46% | 15,99% |
| 5.2.01.01 | Sueldos | 14.982,60 | 69,34% | | |
| 5.2.01.02 | Bonificación | 599,88 | 2,78% | | |
| 5.2.01.03 | Aporte Patronal | 1.820,28 | 8,42% | | |
| 5.2.01.04 | Fondos de Reserva | 1.430,19 | 6,62% | | |
| 5.2.01.05 | Décimo Tercer Sueldo | 1.248,55 | 5,78% | | |
| 5.2.01.06 | Décimo Cuarto Sueldo | 1.062,00 | 4,92% | | |
| 5.2.01.07 | Vacaciones | 355,00 | 1,64% | | |
| 5.2.01.09 | Alimentación | 54,27 | 0,25% | | |
| 5.2.01.10 | Uniformes | 54,00 | 0,25% | | |
| 5.2.01.11 | Atención al Personal | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | 2.455,42 | | 6,64% | 1,82% |
| 5.2.06 | Combustible | 256,64 | | 0,69% | 0,19% |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | 127,70 | | 0,35% | 0,09% |



Horchata Lojana

Análisis Vertical al Estado de Resultados Del 01/01/2015 Al 31/12/2015

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | % RUBRO | % SUB GRUPO | GRUPO |
|-------------|--|------------------|---------|-------------|---------------|
| 5.2.10 | Transporte | 437,00 | | 1,18% | 0,32% |
| 5.2.11 | Gastos de Gestión | 0,89 | | 0,00% | 0,00% |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | 1.714,02 | | 4,64% | 1,27% |
| 5.2.12.01 | Energía Eléctrica | 1.181,29 | 68,92% | | |
| 5.2.12.02 | Teléfono | 2,68 | 0,16% | | |
| 5.2.12.03 | Agua Potable | 260,92 | 15,22% | | |
| 5.2.12.05 | Internet | 269,13 | 15,70% | | |
| 5.2.13 | Notarios y Registros de la Propiedad y Otros | 16,80 | | 0,05% | 0,01% |
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | 3.595,80 | | 9,73% | 2,66% |
| 5.2.14.01 | Multas y Contribuciones | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.2.14.03 | Matrícula Vehicular | 1.673,91 | 46,55% | | |
| 5.2.14.04 | Cuerpo Bomberos | 40,20 | 1,12% | | |
| 5.2.14.05 | Impuesto a los Activos Totales | 254,29 | 7,07% | | |
| 5.2.14.06 | Patente Municipal | 650,00 | 18,08% | | |
| 5.2.14.07 | Permiso de Funcionamiento | 977,40 | 27,18% | | |
| 5.2.14.09 | Predio Municipal | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | 198,18 | | 0,54% | 0,15% |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | 370,84 | | 1,00% | 0,27% |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | 1.037,60 | | 2,81% | 0,77% |
| 5.2.20.01 | Fotocopias y Encomiendas | 96,16 | 9,27% | | |
| 5.2.20.05 | Repuestos y Accesorios | 579,27 | 55,83% | | |
| 5.2.20.08 | Alimentación | 23,50 | 2,26% | | |
| 5.2.20.10 | Imprenta y Reproducción | 140,36 | 13,53% | | |
| 5.2.20.12 | Útiles de Oficina | 198,31 | 19,11% | | |
| 5.2.20.13 | Mantenimiento del Local Oficina | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.2.20.14 | Suministros de Aseo y Limpieza | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.2.21 | IVA Gasto | 5.142,07 | | 13,91% | 3,81% |
| | TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS | 36.959,73 | | 100% | 27,36% |
| 5.3. | GASTO DE VENTAS | | | | |
| 5.3.01. | Gasto de Personal Ventas | 2.353,01 | | 18,24% | 1,74% |
| 5.3.01.01 | Servicios Ocasionales | 899,64 | 38,23% | | |
| 5.3.01.02 | Alimentación | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.3.01.04 | Uniformes | 670,00 | 28,47% | | |
| 5.3.01.05 | Atención al Personal | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.3.01.07 | Festividades Navideñas y Día de la Madre | 783,37 | 33,29% | | |



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Resultados
Del 01/01/2015 Al 31/12/2015

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | % RUBRO | % SUB GRUPO | GRUPO |
|---------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|---------------|
| 5.3.02 | Publicidad y Propaganda | 72,86 | | 0,57% | 0,05% |
| 5.3.03 | Combustibles | 128,09 | | 0,99% | 0,09% |
| 5.3.04 | Lubricantes | 0,00 | | 0,00% | 0,00% |
| 5.3.05 | Transporte | 4.553,05 | | 35,30% | 3,37% |
| 5.3.08. | Otros Gastos de Venta | 5.790,46 | | 44,90% | 4,29% |
| 5.3.08.03 | Suministros y Materiales para Ventas | 5.790,46 | 100% | | |
| | TOTAL GASTO DE VENTAS | 12.897,47 | | 100% | 9,55% |
| 5.4. | GASTOS NO DEDUCIBLES | | | | |
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | 450,17 | | 13,74% | 0,33% |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | 2.801,69 | | 85,47% | 2,07% |
| 5.4.13 | Trámites | 26,00 | | 0,79% | 0,02% |
| | TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES | 3.277,86 | | 100% | 2,42% |
| | TOTAL COSTOS Y GASTOS | 134.296,09 | | | 99,40% |
| | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 802,16 | | | 0,59% |

Análisis de la Estructura Económica. Periodo 2015

Luego de haber realizado el análisis vertical al estado de resultados de la asociación se ha obtenido la siguiente estructura económica:

Tabla N° 02

| Ingresos | Costos y Gastos |
|--|--|
| Operacionales \$131.472,44 97,32% | Costos y Gastos \$134.296,09 99,41% |
| Otros Ingresos \$3.625,81 2,68% | |
| | Resultado del Presente Ejercicio \$802,16 0,59% |
| Total Ingresos \$135.098,25 100% | Total Costos y Gastos \$135.098,25 100% |

Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Las cuentas más significativas de cada uno de los grupos de los Ingresos, Costos y Gastos del periodo 2015 se describirán a continuación.

Ingresos 2015

Tabla N° 05

| Cuenta | | Valor | % |
|--------------|------------------------|---------------------|-------------|
| 4.1 | Ingresos Operacionales | \$131.472,44 | 97,32% |
| 4.2 | Otros Ingresos | \$ 206,89 | 2,68% |
| Total | | \$131.472,44 | 100% |

Grafico N° 05



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta más representativa de los Ingresos es la de Ingresos Operacionales que presenta un valor de \$131.472,44 que equivale al 97,32% del total de los Ingresos para el año 2015 el valor obtenido es favorable ya que son valores generados por realizar la actividad económica principal que es la venta de las fundas de Horchata Clásica, Horchata

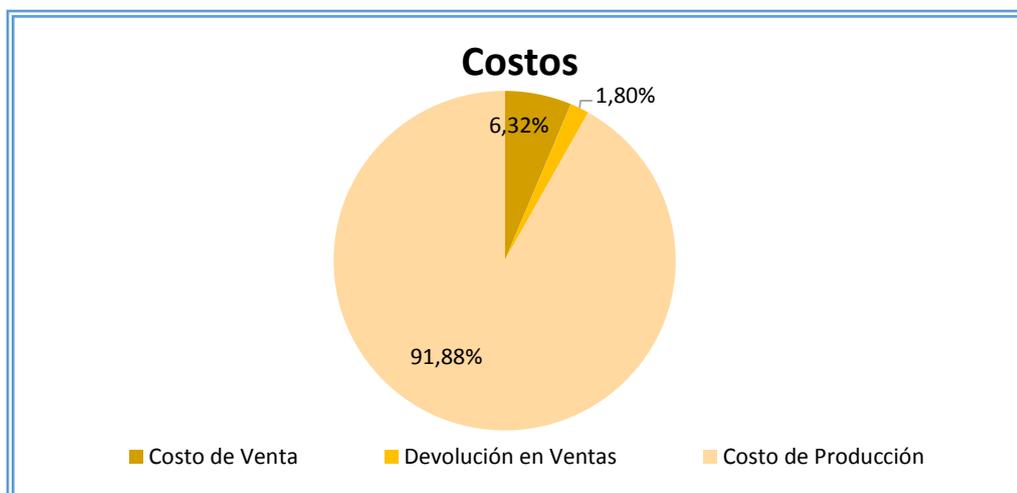
Premium, Horchata con Limón y materia prima para el Té de Horchata. El valor de Otros Ingresos representa un valor de \$3.625,81 que equivale al 2,68% del total de los Ingresos; este valor se origina por el arrendamiento de pastizales del terreno y por los intereses de las cuentas corrientes en el Banco de Guayaquil; ingresos provenientes de transacciones diferentes a la actividad económica; lo que permite evidenciar que la principal fuente de ingresos de la asociación es por la venta del producto principal.

Costos 2015

Tabla N° 07

| Costos | | Valor | % |
|--------------|----------------------|---------------------|----------------|
| 5.1.01 | Costo de Venta | \$ 5.127,27 | 6,32% |
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | \$ 1.460,35 | 1,80% |
| 5.1.15 | Costo de Producción | \$ 74.573,41 | 91,88% |
| Total | | \$ 81.161,03 | 100,00% |

Gráfico N° 07



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta de Costo de Producción concentra un mayor valor de \$74.573,41 que representa el 91,88% del total de los Costos; son valores que surgen de la compra de Materia Prima con un valor de \$49.921,58 como: cedrón, ataco, hierbaluisa, manzanilla, malva olorosa, esencia, escancel, orégano dulce, congona, linaza, hoja de naranja, entre otros; por el pago de la Mano de Obra tiene un valor de \$6.571,55 como producto del esfuerzo físico de sus trabajadores donde constan los salarios por realizar las actividades de recepción de la materia prima, lavado, pesado, desinfección, proceso de deshidratación y enfundado de la horchata; los Costos Generales de Fabricación se obtiene un valor de \$14.631,06 por mantenimiento del local, reparación y mantenimiento de la maquinaria, transporte y las depreciaciones del edificio y del equipo de fábrica. Los costos que se han incurrido para fabricar las fundas de horchata son considerables en relación a los ingresos obtenidos durante este periodo; por lo que sería conveniente disminuir los costos considerando precios y calidad de la materia prima, en los procesos de fabricación identificar y eliminar los procesos innecesarios, utilizar la mano de obra la netamente necesaria para desarrollar cada una de las fases de producción, mejorar las técnicas de producción, dar mantenimiento preventivo a la maquinaria y equipos de fábrica, con el terreno que dispone la asociación invertir en el mismo para producir la materia prima y así disminuir el costos en la materia prima, brindar a los trabajadores charlas informativas en la que se dé a conocer sobre la

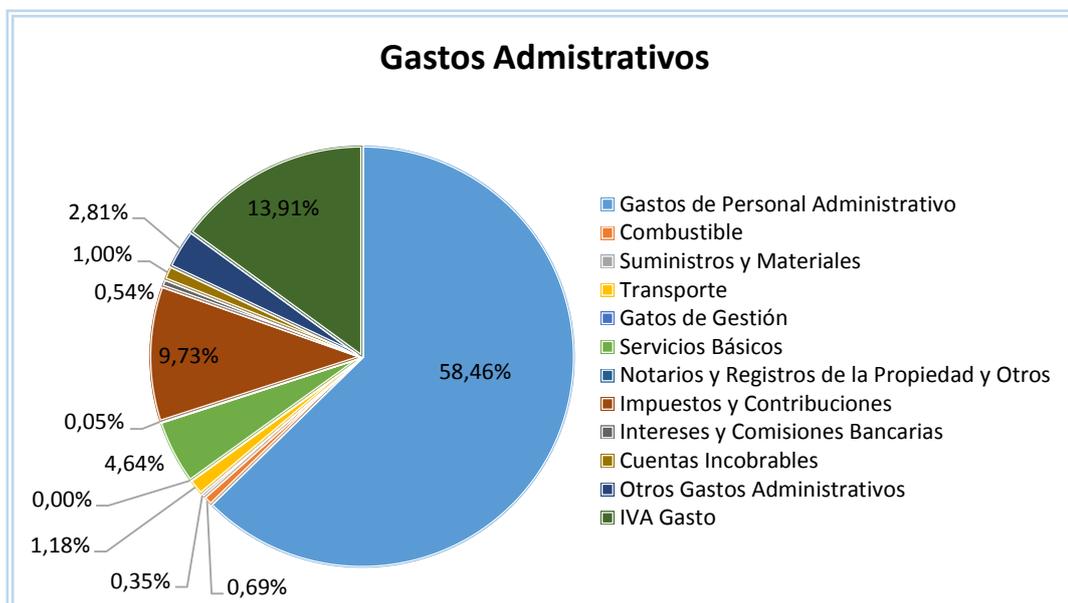
importancia del ahorro dentro de la empresa para un uso adecuado de la materia prima, consumo de los servicios básicos, manejo adecuado de la maquinaria y herramientas en cada uno de los procesos de fabricación del producto. El Costo de Venta posee un valor de \$5.127,27 que representa el 6,32%, valor generado por costos que se generan por el valor de inventario inicial más las compras y gastos durante el periodo y menos el inventario final. Por las Devoluciones en Ventas se obtiene un valor de \$1.460,35 que equivale al 1,80% valor por las devoluciones del producto durante el periodo 2015, es conveniente que la asociación obtenga productos que cumplan con cada uno de los requerimientos para su comercialización para así evitar las devoluciones de la mercadería, ya que cuyo valor tienen incidencia en el costo del producto.

Gastos Administrativos 2015

Tabla N° 08

| Gastos Administrativos | | Valor | % |
|------------------------|--|---------------------|-------------|
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | \$ 21.606,77 | 58,46% |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | \$ 2.455,42 | 6,64% |
| 5.2.06 | Combustible | \$ 256,64 | 0,69% |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | \$ 127,70 | 0,35% |
| 5.2.10 | Transporte | \$ 437,00 | 1,18% |
| 5.2.11 | Gastos de Gestión | \$ 0,89 | 0,00% |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | \$ 1.714,02 | 4,64% |
| 5.2.13 | Notarios y Registros de la Propiedad y Otros | \$ 16,80 | 0,05% |
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | \$ 3.595,80 | 9,73% |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | \$ 198,18 | 0,54% |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | \$ 370,84 | 1,00% |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | \$ 1.037,60 | 2,81% |
| 5.2.21 | IVA Gasto | \$ 5.142,07 | 13,91% |
| Total | | \$ 36.959,73 | 100% |

Gráfico N° 08



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta más representativa es la de Gastos de Personal Administrativo con un valor de \$21.606,77 y representa el 58,46% del total de los gastos administrativos; son los gastos incurridos por el pago de sueldos al personal administrativo, beneficios sociales del personal, vacaciones, alimentación; el personal de la asociación lo conforman la contadora, deshidratador y bodeguero. El IVA Gasto posee un valor de \$5.142,07 equivalente al 13,91% este valor es por el IVA que se paga y se lo carga como un gasto ya que la asociación vende el producto con el 0% de IVA y el IVA que paga no se lo puede considerar como un descuento por IVA pagado motivo por el cual se lo registra como un gasto. La cuenta de Impuesto y

Contribuciones alcanzan un valor de \$3.595,80 que representa un 9,73% esto valores surgen por el pago de matrícula vehicular por las motos que la asociación dispone, pero no se las está utilizando, pero por acuerdo de los socios se les dio un mantenimiento para luego venderlas, adicionalmente se agrupa el pago al cuerpo de bomberos, impuesto a los activos totales, permiso de funcionamiento y patente municipal. El Arriendo de Bienes Inmuebles tiene un valor de \$2.455,42 y representa el 6,64% valor por el arriendo del local en donde labora la contadora y el administrador en la ciudad de Loja. Los Servicios Básicos poseen un valor de \$1.714,02 que representa el 4,64%, valor generado por el pago de la energía eléctrica, teléfono, agua potable, e internet. La cuenta de Otros Gastos Administrativos tiene un valor de \$1.037,60 que representa el 2,81% valor generado por los pagos en fotocopias y encomiendas, repuestos y accesorios, alimentación, imprenta y reproducción, útiles de oficina, mantenimiento del local y suministros de aseo y limpieza. Las cuentas de Combustibles, Suministros y Materiales, Gastos de Gestión, Transporte, Notarios y Registros de la Propiedad y Otros, Intereses y Comisiones Bancarias, Cuentas Incobrables poseen valores no significativos en relación al total de los Gastos Administrativos.

El valor que se representa en los gastos administrativos durante el año 2015 es aceptable en relación de los ingresos obtenidos. El control de los gastos que debe manejar la asociación debe ser considerada como una acción necesaria para mantenerlos en niveles razonables ya que el control

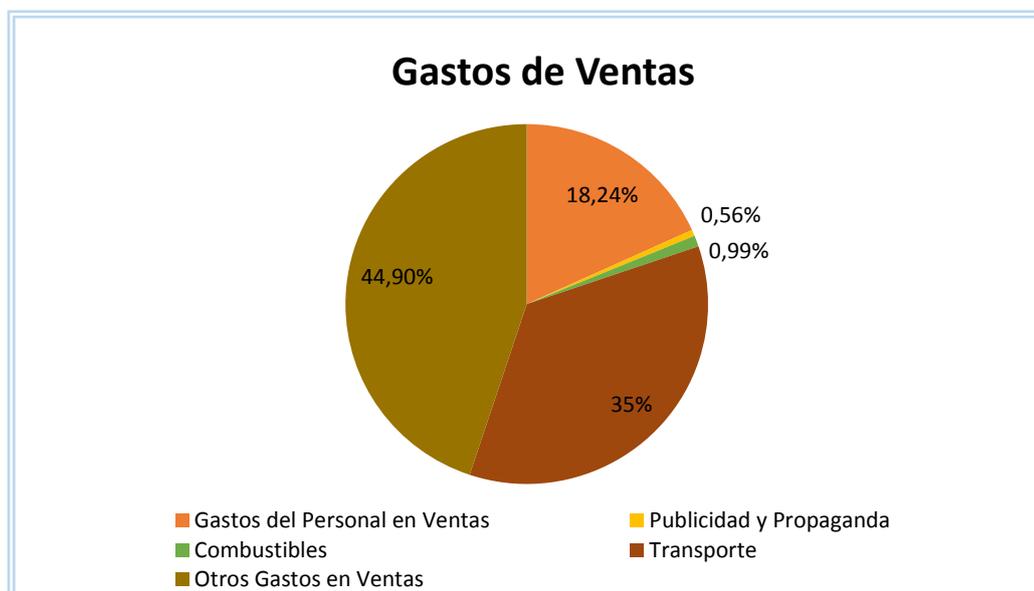
no debe enfocarse a la disminución de los mismos, sino más bien a un mejor aprovechamiento de los recursos limitados de la asociación.

Gastos de Ventas 2015

Tabla N° 09

| GASTOS DE VENTAS | | VALOR | % |
|------------------|------------------------------|---------------------|----------------|
| 5.3.01. | Gasto del Personal de Ventas | \$ 2.353,01 | 18,24% |
| 5.3.02 | Publicidad y Propaganda | \$ 72,86 | 0,56% |
| 5.3.03 | Combustibles | \$ 128,09 | 0,99% |
| 5.3.05 | Transporte | \$ 4.553,05 | 35,30% |
| 5.3.08. | Otros Gastos en Ventas | \$ 5.790,46 | 44,90% |
| Total | | \$ 12.897,47 | 100,00% |

Gráfico N° 09



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta más significativa de los Gastos en Venta es la de Otros Gasto de Ventas con un valor de \$5.790,46 que equivale al 44,90%, los valores que se incluyen en esta cuenta son por concepto de materiales que se requieren para la venta de las fundas de horchata como son fundones para la distribución masiva, material de empaque, cintas y demás materiales para la distribución del producto; la cuenta de Transporte representa un valor de \$4.553,05 con un 35,30%, el transporte de la mercadería al cliente se lo realiza mediante envío de encomienda a través de las diferentes cooperativas de transporte. El Gasto de personal en Ventas posee un valor de \$2.353,01 que equivale al 18,24% en esta cuenta se agrupa los valores por el servicio ocasional del personal de ventas, se incluyen los gastos en alimentación, atención al personal, festividades navideñas y día de la madre. Además, se incluyen los gastos por Publicidad y Propaganda, combustibles y lubricantes cuyos valores son bajos en relación a los rubros antes mencionados.

El valor que se muestra en los Gastos en las Ventas no son significativos en relación a los ingresos percibidos durante el periodo 2015, los gastos realizados en las ventas generalmente se concentran en Transporte y Otros Gastos de Venta por lo que se recomienda a la asociación controlar los gastos de distribución mediante la realización de presupuestos de gastos en las ventas, para evitar el gasto en teléfono al contactarse con el cliente hacer uso de los servicios que en la actualidad el internet ofrece, los

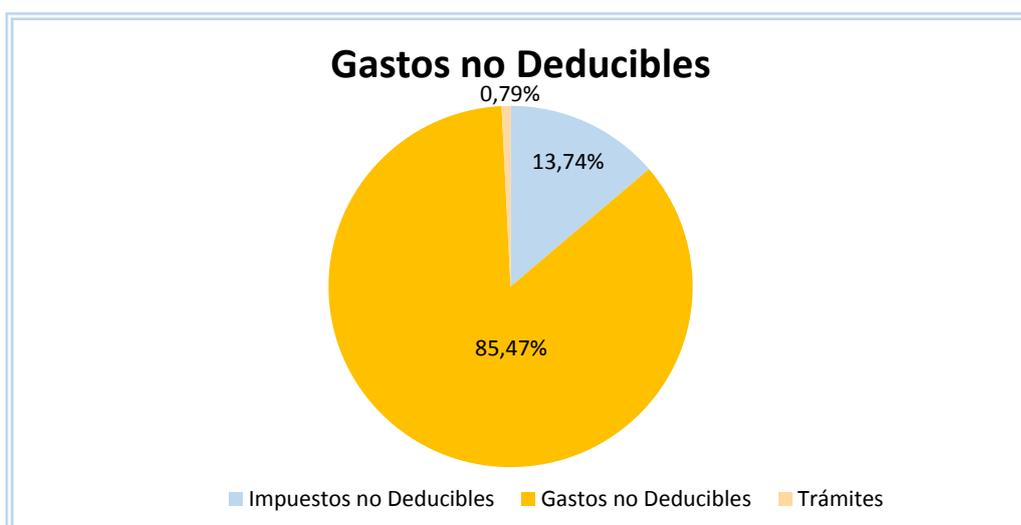
materiales de empaque buscar precios accesibles y prudentes; considerar en un futuro realizar la adquisición de un vehículo para el transporte de la mercadería y así se pueda disminuir los gastos, en base a la disponibilidad del efectivo está en condiciones que realizar la inversión; además si se considera a la publicidad como una herramienta para incrementar las ventas permitirá dar a conocer el producto, atraer nuevos clientes, ampliar mercados y sobre todo incrementar la rentabilidad de la asociación.

Gastos no Deducibles 2015

Tabla N° 10

| Gastos no Deducibles | | Valor | % |
|----------------------|-------------------------|--------------------|-------------|
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | \$ 450,17 | 13,74% |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | \$ 2.801,69 | 85,47% |
| 5.4.13 | Trámites | \$ 26,00 | 0,79% |
| Total | | \$ 3.277,86 | 100% |

Gráfico N° 10



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta más representativa es la de Gastos no Deducibles con un valor de \$2.801,69 que representa el 85,47% valor que surge por los gastos que se realizan en los cuales no existe un documento que sustente la transacción; los Impuestos no Deducibles representan un valor de \$450,17 con el 13,73% en donde se registran los valores que constan en las liquidaciones de compra este documento es un tipo de comprobante de pago y permite justificar la adquisición de la materia prima a proveedores que no disponen del RUC, cuya actividad es la de recolectar productos primarios como las planta medicinales que son utilizadas como materia prima en el proceso de fabricación de las fundas de horchata; con menos significatividad tenemos la cuenta de Tramites.

Los Gastos no Deducibles principalmente se generan por la compra de materia prima a proveedores que no dispone de RUC, por lo que se recomienda a la empresa disminuir las adquisiciones a los proveedores que no dispongan de dicho documento para que el valor por la compra de la materia prima pueda ser considerada como costo y dicha inversión pueda ser recuperada.



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera
Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|-------------|--|------------------|---------|-------------|---------------|
| 1. | ACTIVO | | | | |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| 1.1.01. | Activo Disponible | 28.752,41 | | 29,12% | 16,44% |
| 1.1.01.01 | Caja | 0,00 | 0,00% | | |
| 1.1.01.02 | Caja Chica | 298,71 | 1,04% | | |
| 1.1.01.03 | Bancos y Otras Instituciones Financieras | 8.453,70 | 98,96% | | |
| 1.1.02. | Activo Exigible | 4.778,43 | | 55,48% | 31,32% |
| 1.1.02.01 | Clientes | 54.344,13 | 99,21% | | |
| 1.1.02.02 | (-) Provisión Cuentas Incobrables | -2.827,46 | -5,16% | | |
| 1.1.02.05 | Anticipos de Sueldos | 1.556,13 | 2,84% | | |
| 1.1.02.08 | Crédito Tributario (Renta) | 0,00 | 0,00% | | |
| 1.1.02.10 | Anticipo Impuesto a la Renta | 428,40 | 0,78% | | |
| 1.1.02.11 | Retenciones Renta Recibidas | 1.277,23 | 2,33% | | |
| 1.1.03. | Activo Realizable | 9.016,15 | | 9,13% | 5,16% |
| 1.1.03.02 | Inv. De Materia Prima | 7.824,00 | 86,78% | | |
| 1.1.03.04 | Inv. De Productos Terminados Horchata | 1.192,15 | 13,22% | | |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | 6.193,90 | | 6,27% | 3,54% |
| 1.1.04.03 | Anticipos a Proveedores | 5.394,57 | 87,09% | | |
| 1.1.04.11 | Inventario de Herramientas | 799,33 | 12,91% | | |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 98.740,89 | | 100% | 56,46% |
| 1.2. | ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| 1.2.01. | Propiedad Planta y Equipo | 73.387,38 | | 96,38% | 41,96% |
| 1.2.01.01 | Terrenos | 12.545,14 | 17,09% | | |
| 1.2.01.02 | Construcciones en Curso | 2.220,71 | 3,03% | | |
| 1.2.01.03 | Edificio en Instalaciones | 41.749,44 | 56,89% | | |
| 1.2.01.04 | Maquinaria y Equipos | 43.545,86 | 59,34% | | |
| 1.2.01.05 | Muebles y Enseres | 20.177,45 | 27,49% | | |
| 1.2.01.06 | Equipos de Computación Software | 5.255,01 | 7,16% | | |
| 1.2.01.10 | (-) Dep. Acum. de Edificios e Instalaciones | -21.026,67 | -28,65% | | |
| 1.2.01.11 | (-) Dep. Acum. de Maquinaria y Equipo | -22.587,99 | -30,78% | | |
| 1.2.01.12 | (-) Dep. Acum. de Muebles y Enseres | -4.739,85 | -6,46% | | |
| 1.2.01.13 | (-) Dep. Acum. Equipos de Computación y Software | -3.751,72 | -5,11% | | |
| 1.2.02. | Activos Fijos Intangibles | 2.756,00 | | 3,62% | 1,58% |
| 1.2.02.01 | Marcas y Patentes | 2.756,00 | 100% | | |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 76.143,38 | | 100% | 43,54% |



Horchata Lojana

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|-------------|---|-------------------|---------|---------------|---------------|
| | TOTAL ACTIVO | 174.884,27 | | | 100% |
| 2. | PASIVO | | | | |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | | | | |
| 2.1.00 | Proveedores | 398,96 | | 5,39% | 0,23% |
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | 3.555,84 | | 48,02% | 2,03% |
| 2.1.03. | Obligaciones con la Administración Tributaria | 489,65 | | 6,61% | 0,28% |
| 2.1.03.03 | 1% Retención en la Fuente Por Pagar | 86,09 | 17,58% | | |
| 2.1.03.04 | 2% Retención en la Fuente Por Pagar | 57,15 | 11,67% | | |
| 2.1.03.05 | 8% Retenciones en la Fuente | 0,00 | 0,00% | | |
| 2.1.03.06 | 30% Retenciones IVA por Pagar | 24,20 | 4,94% | | |
| 2.1.03.07 | 70% Retenciones IVA por Pagar | 150,02 | 30,64% | | |
| 2.1.03.08 | 100% Retenciones IVA por Pagar | 172,19 | 35,17% | | |
| 2.1.04. | Obligaciones con el IESS | 879,09 | | 11,87% | 0,50% |
| 2.1.04.01 | IESS Aporte Patronal por Pagar | 166,76 | 18,97% | | |
| 2.1.04.02 | IESS Aporte Personal por Pagar | 129,73 | 14,76% | | |
| 2.1.04.03 | Fondos de Reserva por Pagar | 582,60 | 66,27% | | |
| 2.1.05. | Obligaciones con Empleados | 1.422,10 | | 19,21% | 0,81% |
| 2.1.05.01 | Sueldos por Pagar | 1.422,10 | 100,00% | | |
| 2.1.04.02 | Décimo Tercer Sueldo por Pagar | 0,00 | 0,00% | | |
| 2.1.06 | Anticipos de Clientes | 4,60 | | 0,06% | 0,00% |
| 2.1.011 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | 654,23 | | 8,84% | 0,37% |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 7.404,47 | | 100% | 4,23% |
| | TOTAL PASIVO | 7.404,47 | | | 4,23% |
| 3. | PATRIMONIO NETO | | | | |
| 3.1 | CAPITAL | 59.343,76 | | 35,43% | 33,93% |
| | TOTAL CAPITAL | 59.343,76 | | 35,43% | 33,93% |
| 3.2 | CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 | | 0,56% | 0,54% |
| | TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 | | 0,56% | 0,54% |
| 3.3 | DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 | | 32,08% | 30,72% |
| | TOTAL DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 | | 32,08% | 30,72% |
| 3.4 | RESULTADOS | | | | |
| 3.4.01. | Resultado de Ejercicios Anteriores | 48.777,53 | | 29,12% | 27,89% |



Horchata Lojana

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTAS | 2016 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|---------|---------------------------------|-------------------|---------|---------------|---------------|
| 3.4.02. | Resultado Presente Ejercicio | 4.698,73 | | 2,81% | 2,69% |
| | TOTAL RESULTADOS | 53.476,26 | | 31,93% | 30,58% |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO | 167.479,80 | | | 95,77% |
| | | | | | |
| | PASIVO + PATRIMONIO NETO | 174.884,27 | | | 100% |
| | | | | | |

Análisis de la Estructura Financiera. Periodo 2016

Luego de haber realizado el análisis vertical al estado de situación financiera de la asociación se ha obtenido la siguiente estructura financiera:

Cuadro N° 03

| Activo | Pasivo y Patrimonio Neto |
|--|--|
| <p>Corriente \$98.740,89 100%</p> | <p>Pasivo Corriente \$7.404,47 4,23%</p> |
| <p>No Corriente \$76.143,38 43,54%</p> | <p>Patrimonio Neto \$167.479,80 95,77%</p> |
| <p>Total Activo \$174.884,27 100%</p> | <p>Total Pasivo y Patrimonio Neto \$174.884,27 100%</p> |
| <p>Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores. Elaborado por: La Autora</p> | |

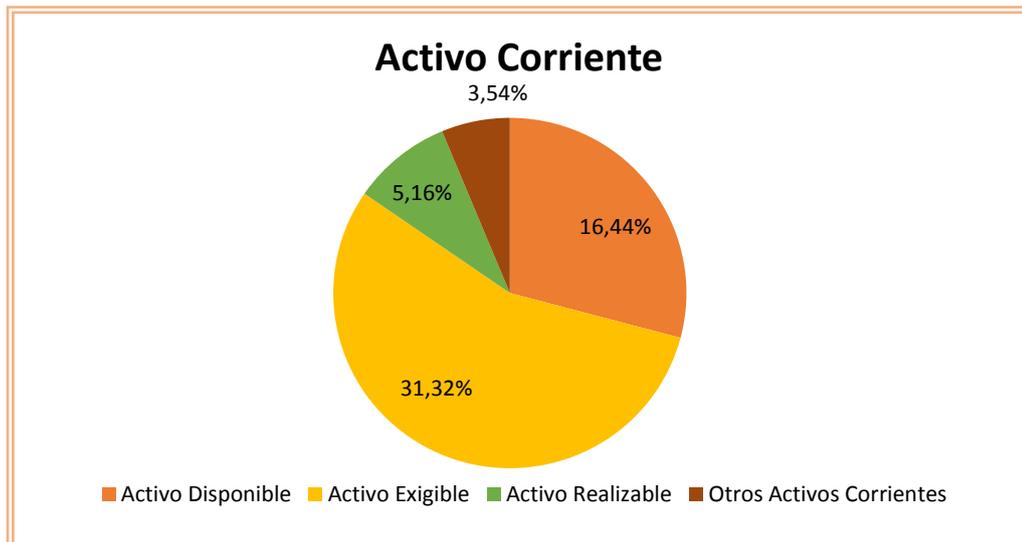
Las cuentas más significativas de cada uno de los grupos del Activo, Pasivo y Patrimonio del periodo 2016 se describirán a continuación.

Activo Corriente 2016

Tabla N° 11

| Activo Corriente | | Valor | % |
|------------------|--------------------------|---------------------|-------------|
| 1.1.01. | Activo Disponible | \$ 28.752,41 | 29,12% |
| 1.1.02. | Activo Exigible | \$ 54.778,43 | 55,48% |
| 1.1.03. | Activo Realizable | \$ 9.016,15 | 9,13% |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | \$ 6.193,90 | 6,27% |
| Total | | \$ 98.740,89 | 100% |

Gráfico N° 11



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta con mayor relevancia dentro de los Activos Corrientes es la cuenta del Activo Exigible con un valor de \$54.778,43 que representa un 55,48% del total de los Activos Corrientes; este valor surge en su mayor parte por las Cuentas por Cobrar de los Clientes Nacionales con un valor

de \$28.302,40, Clientes Locales con un valor de \$8.326,10; Clientes Internacionales con un valor de \$8.603,33; por la venta de materia prima para la elaboración del Té la asociación tiene valores pendientes de cobro de \$9.112,30 por la empresa CETCA (Compañía Ecuatoriana del Té C.A.); lo que demuestra que las cuentas por cobrar son significativas y se deben aplicar políticas de cobro para que el dinero se pueda recuperar en el menor tiempo posible y no perjudique el desenvolvimiento de las operaciones diarias de la asociación; se recomienda que la asociación disminuya el plazo de pago de los clientes, al momento de vender fijar un porcentaje de la venta que puede ser cancelada a crédito, si el plazo de pago venció hacer llegar al cliente una notificación por escrito o realizar una llamada para dar a conocer que el plazo venció y que se solicita el pago inmediato de la deuda. Además, en esta cuenta se incluyen los valores por Anticipo de Sueldos, Anticipo del Impuesto a la Renta, Provisión de Cuentas Incobrables con valores no significativos.

El Activo Disponible tiene un valor de \$28.752,41 que representa el 29,12%; en esta cuenta se integran los valores por el dinero que mantiene la empresa en Instituciones Financieras, en la asociación se mantiene la política de realizar los depósitos del dinero en la cuenta bancaria que tienen la asociación, ya que mediante del sistema financiero el dinero es manejado de manera segura, minimizando cualquier posible riesgo de pérdida o robo; además la asociación posee dinero en efectivo cuyo valor es mínimo en Caja Chica.

El Activo Realizable corresponde a los inventarios que tiene la asociación con un valor de \$9.016,15 que representa el 9,13% del total de los Activos Corrientes; en esta cuenta se integra valores del Inventario de Materia Prima que posee un valor de \$7.824,00 y el Inventario de Productos Terminados con un valor de \$1.192,15; el Inventario de Materia Prima almacena los valores de los insumos principales para elaborar la horchata como son las plantas medicinales para luego proceder a procesarla y obtener el producto final; el valor de los Inventarios de Productos Terminados son las fundas de horchatas que están listas para su venta. El valor que mantiene la asociación en los inventarios es aceptable pues demuestra que la inversión realizada en los inventarios se está recuperando por el valor que se obtiene en los ingresos.

La cuenta de Otros Activos Corrientes tiene un valor de \$6.193,38 con un 6,27%; en esta cuenta se incluyen los valores de Anticipos a los Proveedores por un valor de \$5.394,57 y del Inventario de Herramientas de \$799,33; el valor entregado a los clientes por anticipado es un aspecto favorable para la asociación pues aseguran el abastecimiento de la materia prima para el desarrollo de la producción futura. El Activo Corriente de la asociación para el año 2016 es favorable ya que el Activo Corriente es superior al Pasivo Corriente, una de las reglas básicas dentro del ámbito financiero es que siempre los recursos disponibles han de ser mayores que las deudas a corto para determinar la capacidad de pago que tiene la

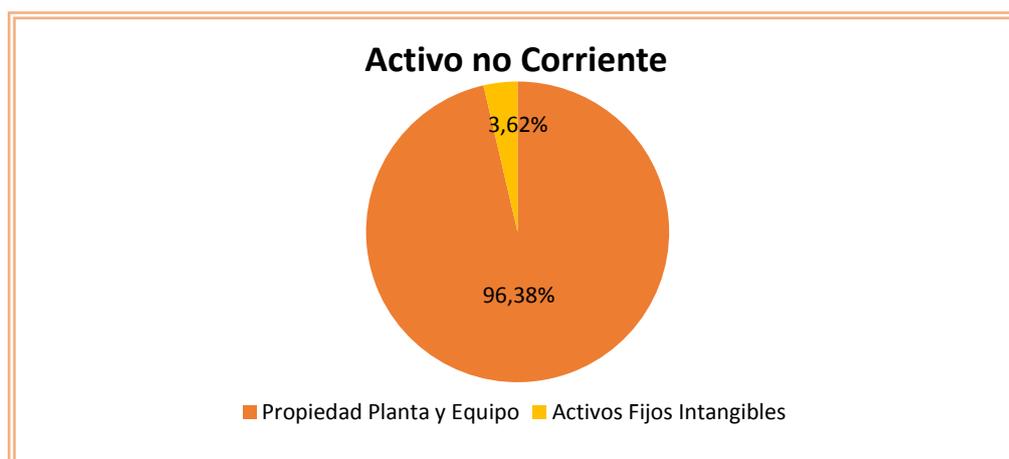
asociación, este aspecto es considerado tanto por las entidades financieras como por los proveedores.

Activo no Corriente 2016

Tabla N° 12

| Activo no Corriente | | Valor | % |
|---------------------|---------------------------|---------------------|-------------|
| 1.2.01 | Propiedad Planta y Equipo | \$ 73.387,38 | 96,38% |
| 1.2.02 | Activos Fijos Intangibles | \$ 2.756,00 | 3,62% |
| Total | | \$ 76.143,38 | 100% |

Gráfico N° 12



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta que concentra un mayor valor dentro del Activo no Corriente es Propiedad Planta y Equipo con \$73.387,38 que representa el 96,38%; esta cuenta integra valores del Edificio e Instalaciones, Maquinaria y Equipos, Muebles y Enseres, Equipos de Computación, un Terreno y Construcciones

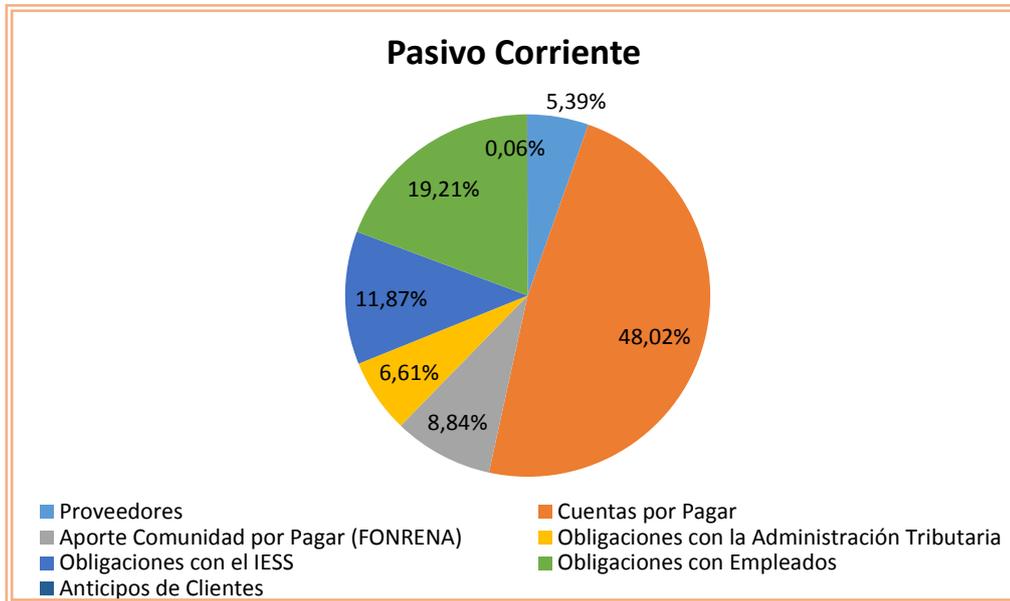
en Curso, además se incluyen los valores por las depreciaciones de los activos que posee la asociación. Los Activos Fijos que dispone la asociación son considerables y permite evidenciar que la asociación posee de infraestructura e instalaciones necesarias para el desarrollo normal de la actividad económica cuyo aspecto es favorable para la asociación, pues son recursos indispensables que sirven para emplearlos en forma permanente en el proceso de fabricación del producto; siempre y cuando estos sean aprovechados eficientemente para generar beneficios económicos. La cuenta de Activos Fijos Intangibles alcanza un valor de \$2.756,00 que equivale al 3,62%; cuyo valor es mínimo en relación al activo no corriente, valor generado por la adquisición de Marcas y Patentes para poder desarrollar la actividad productiva de fabricación del producto.

Pasivo Corriente 2016

Tabla N° 13

| Pasivo Corriente | | Valor | % |
|------------------|---|--------------------|-------------|
| 2.1.00 | Proveedores | \$ 398,96 | 5,39% |
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | \$ 3.555,84 | 48,02% |
| 2.1.03. | Obligaciones con la Administración Tributaria | \$ 489,65 | 6,61% |
| 2.1.04. | Obligaciones con el IESS | \$ 879,09 | 11,87% |
| 2.1.05 | Obligaciones con Empleados | \$ 1.422,10 | 19,21% |
| 2.1.06 | Anticipos de Clientes | \$ 4,60 | 0,06% |
| 2.1.11 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | \$ 654,23 | 8,84% |
| Total | | \$ 7.404,47 | 100% |

Gráfico N° 13



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Dentro del Pasivo Corriente la cuenta que concentra un mayor porcentaje es la de Cuentas por Pagar con un valor de \$3.555,84 equivalente al 48,02%, este valor surge en su mayor parte por la adquisición de las fundas para la horchata clásica de 31 gramos de polipropileno , horchata premium de 31 gramos funda de aluminio y horchata con limón de 31 gramos funda de aluminio y demás materiales que se requieren para la fabricación del producto, valor significativo en relación al total del Pasivo Corriente; por lo que se recomienda que estas cuentas pendientes de pago sean canceladas oportunamente para que estas no se vayan acumulando y así la asociación mantenga las facilidades de crédito otorgadas por los proveedores.

Las Obligaciones con Empleados tiene un valor de \$1.422,10 que representa un 19,21%, en esta cuenta incluyen los valores por pagar por concepto de sueldos y beneficios sociales a los empleados; por lo que se recomienda que los pagos de sueldos a los empleados sean cancelados oportunamente para motivar al personal a desarrollar sus actividades y mantener un entorno laboral óptimo.

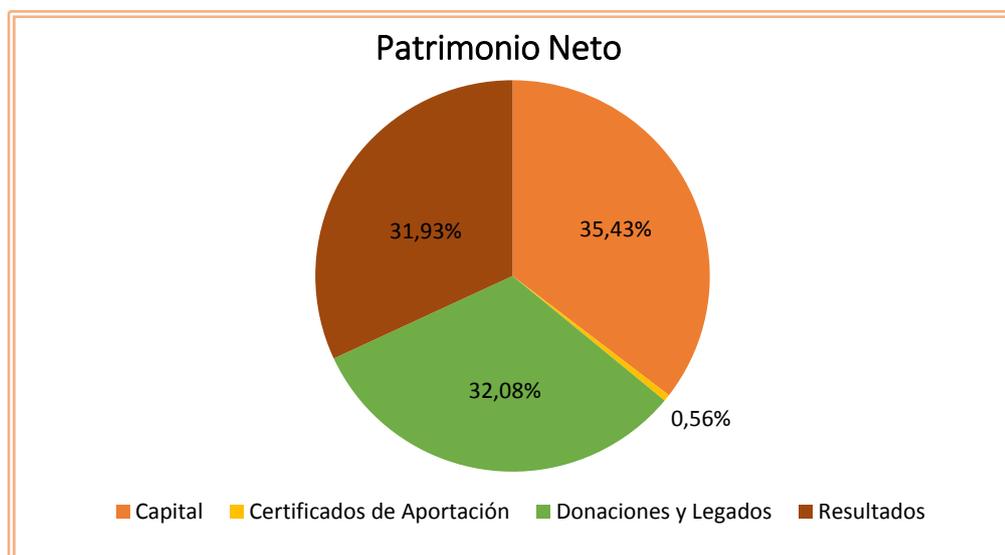
Las Obligaciones con el IESS, Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA), Obligaciones con la Administración Tributaria, Anticipos de Clientes y Proveedores poseen valores no significativos al total del Pasivo Corriente. Es importante mantener una buena administración de los Pasivos, ya que cuando se requiera pedir financiación si la asociación cuenta con elevadas obligaciones a corto plazo y no cuenta con el suficiente flujo de efectivo o los suficientes activos corrientes para cubrir esos pasivos, con seguridad ningún acreedor o proveedor querrá financiarle ya que el riesgo de impago de las nuevas obligaciones es alto.

Patrimonio Neto 2016

Tabla N° 14

| Patrimonio Neto | | Valor | % |
|-----------------|----------------------------|---------------------|--------------|
| 3.1 | Capital | \$ 59.343,76 | 35,43% |
| 3.2 | Certificados de Aportación | \$ 932,00 | 0,56% |
| 3.3 | Donaciones y Legados | \$ 53.727,78 | 32,08% |
| 3.4 | Resultados | \$ 53.476,26 | 31,93% |
| Total | | \$167.479,80 | 100 % |

Gráfico N° 14



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Las cuentas más representativas del Patrimonio Neto son el Capital con un valor de \$59.343,76 que representa el 35,43%, las entidades que aportaron para conformar la asociación fueron Fundatierra, Consejo Provincial de Loja y Fundación Futuro, el capital que dispone la asociación es alto por lo que es bueno ya que asegura la continuidad de la asociación.

La cuenta de Donaciones y Legados tiene un a valor de \$53.727,78 que equivale al 32,08%; este valor representa las donaciones recibidas por empresas públicas y privadas como Usaid, (Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional), Prodel (Programa de Desarrollo de empresas locales) y Corpei (Corporación de Promoción de Exportaciones

e Inversiones); las ayudas recibidas por las instituciones permitieron impulsar a la productividad, incrementar mercados y mejorar la calidad del producto.

La cuenta de Resultados está representado por un valor de \$53.476,26 que representa un 31,93%; las cuentas que la integran son Resultado de Ejercicios Anteriores tienen un valor de \$48.777,53, valores causados por la acumulación de los resultados que ha obtenido la asociación de ejercicios anteriores; la cuenta de Resultados del Presente Ejercicio alcanza un valor de \$4.698,73, el valor del resultado obtenido en relación al periodo 2015 incremento considerablemente cuyo aspecto es favorable, pero es conveniente mantener o seguir incrementando este resultado para así aprovechar al máximo la capacidad instalada que tienen la asociación, permitiéndole incrementar la producción y las ventas, controlar eficientemente los costos y los gastos y obteniendo como resultado un incremento en su rentabilidad; además con un valor no significativo está la cuenta de Certificados de Aportación de los Socios.

El valor del Patrimonio Neto que tiene la asociación para el año 2016 es favorable pues incremento considerablemente, si la asociación obtiene resultados positivos, la rentabilidad generada se incluye dentro del patrimonio de la asociación, cuanto mayor sea el patrimonio neto, mayor es el valor de la asociación. El valor que se muestra en el Patrimonio Neto es favorable pues demuestra la solvencia que mantiene la asociación.



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Resultados
Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTAS | 2016 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|-------------|-------------------------------------|-------------------|---------|-------------|---------------|
| 4. | INGRESOS | | | | |
| 4.1. | INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| 4.1.02 | Venta de los Productos | 152.849,68 | | 100% | 99,86% |
| | TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 152.849,68 | | 100% | 99,86% |
| 4.2. | OTROS INGRESOS | | | | |
| 4.2.01 | Intereses Ganados | 182,12 | | 88,03% | 0,12% |
| 4.2.02 | Otras Rentas | 24,77 | | 11,97% | 0,02% |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 206,89 | | 100% | 0,14% |
| | TOTAL INGRESOS | 153.056,57 | | | 100% |
| 5. | COSTOS Y GASTOS | | | | |
| 5.1. | COSTOS | | | | |
| 5.1.01 | Costo de Venta | 0,00 | | 0,00% | 0,00% |
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | 2.603,89 | | 3,05% | 1,70% |
| 5.1.15 | Costo de Producción | 82.665,89 | | 96,95% | 54,01% |
| 5.1.15.01 | Materias Primas | 57.689,03 | 69,79% | | |
| 5.1.15.02 | Mano de Obra | 7.899,19 | 9,56% | | |
| 5.1.15.03 | Costos Generales de Fabricación | 12.395,54 | 14,99% | | |
| 5.1.15.04 | Depreciaciones de Activos Fijos | 4.682,13 | 5,66% | | |
| | TOTAL COSTOS | 85.269,78 | | 100% | 55,71% |
| 5.2. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | | | | |
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | 22.143,93 | | 55,04% | 14,47% |
| 5.2.01.01 | Sueldos | 15.462,54 | 69,83% | | |
| 5.2.01.02 | Bonificación | 831,36 | 3,75% | | |
| 5.2.01.03 | Aporte Patronal | 1.877,25 | 8,48% | | |
| 5.2.01.04 | Fondos de Reserva | 1.288,50 | 5,82% | | |
| 5.2.01.05 | Décimo Tercer Sueldo | 1.278,21 | 5,77% | | |
| 5.2.01.06 | Décimo Cuarto Sueldo | 1.098,00 | 4,96% | | |
| 5.2.01.07 | Vacaciones | 254,01 | 1,15% | | |
| 5.2.01.09 | Alimentación | 50,58 | 0,23% | | |
| 5.2.01.10 | Uniformes | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.2.01.11 | Atención al Personal | 3,48 | 0,02% | | |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | 1.785,76 | | 4,44% | 1,17% |
| 5.2.06 | Combustible | 245,48 | | 0,61% | 0,16% |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | 778,94 | | 1,94% | 0,51% |



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Resultados
Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTAS | 2016 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|-------------|--|------------------|---------|-------------|---------------|
| 5.2.10 | Transporte | 1.075,15 | | 2,67% | 0,70% |
| 5.2.11 | Gastos de Gestión | 0,00 | | 0,00% | 0,00% |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | 3.401,40 | | 8,46% | 2,22% |
| 5.2.12.01 | Energía Eléctrica | 2.429,44 | 71,42% | | |
| 5.2.12.02 | Teléfono | 369,17 | 10,85% | | |
| 5.2.12.03 | Agua Potable | 243,95 | 7,17% | | |
| 5.2.12.05 | Internet | 358,84 | 10,55% | | |
| 5.2.13 | Notarios y Registros de la Propiedad y Otros | 0,00 | | 0,00% | 0,00% |
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | 1.514,01 | | 3,76% | 0,99% |
| 5.2.14.01 | Multas y Contribuciones | 106,77 | 7,05% | | |
| 5.2.14.03 | Matrícula Vehicular | 164,73 | 10,88% | | |
| 5.2.14.04 | Cuerpo Bomberos | 181,90 | 12,01% | | |
| 5.2.14.05 | Impuesto a los Activos Totales | 246,91 | 16,31% | | |
| 5.2.14.06 | Patente Municipal | 641,63 | 42,38% | | |
| 5.2.14.07 | Permiso de Funcionamiento | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.2.14.09 | Predio Municipal | 172,07 | 11,37% | | |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | 213,74 | | 0,53% | 0,14% |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | 439,39 | | 1,09% | 0,29% |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | 2.186,43 | | 5,43% | 1,43% |
| 5.2.20.01 | Fotocopias y Encomiendas | 42,84 | 1,96% | | |
| 5.2.20.05 | Repuestos y Accesorios | 900,83 | 41,20% | | |
| 5.2.20.08 | Alimentación | 40,11 | 1,83% | | |
| 5.2.20.10 | Imprenta y Reproducción | 114,00 | 5,21% | | |
| 5.2.20.12 | Utiles de Oficina | 78,57 | 3,59% | | |
| 5.2.20.13 | Mantenimiento del Local Oficina | 475,31 | 21,74% | | |
| 5.2.20.14 | Suministros de Aseo y Limpieza | 534,77 | 24,46% | | |
| 5.2.21 | IVA Gasto | 6.444,58 | | 16,03% | 4,21% |
| | TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS | 40.228,81 | | 100% | 26,28% |
| 5.3. | GASTO DE VENTAS | | | | |
| 5.3.01. | Gasto de Personal Ventas | 1.426,14 | | 6,86% | 0,93% |
| 5.3.01.01 | Servicios Ocasionales | 162,97 | 11,43% | | |
| 5.3.01.02 | Alimentación | 16,52 | 1,16% | | |
| 5.3.01.04 | Uniformes | 0,00 | 0,00% | | |
| 5.3.01.05 | Atención al Personal | 32,72 | 2,29% | | |
| 5.3.01.07 | Festividades Navideñas y Día de la Madre | 1.213,93 | 85,12% | | |



Horchata Lojana
Análisis Vertical al Estado de Resultados
Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTAS | 2016 | % RUBRO | % SUB GRUPO | % GRUPO |
|---------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| 5.3.02 | Publicidad y Propaganda | 0,00 | | 0,00% | 0,00% |
| 5.3.03 | Combustibles | 80,05 | | 0,39% | 0,05% |
| 5.3.04 | Lubricantes | 15,18 | | 0,07% | 0,01% |
| 5.3.05 | Transporte | 6.460,85 | | 31,09% | 4,22% |
| 5.3.08. | Otros Gastos de Venta | 12.801,29 | | 61,59% | 8,36% |
| 5.3.08.03 | Suministros y Materiales para Ventas | 12.801,29 | 100% | | |
| | TOTAL GASTOS DE VENTAS | 20.783,51 | | 100% | 13,58% |
| | | | | | |
| 5.4. | GASTOS NO DEDUCIBLES | | | | |
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | 88,33 | | 4,26% | 0,06% |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | 1.987,41 | | 95,74% | 1,30% |
| 5.4.13 | Trámites | 0,00 | | 0,00% | 0,00% |
| | TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES | 2.075,74 | | 100% | 1,36% |
| | TOTAL COSTOS Y GASTOS | 148.357,84 | | | 96,93% |
| | | | | | |
| | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 4.698,73 | | | 3,07% |
| | | | | | |

Análisis de la Estructura Económica. Periodo 2016

Luego de haber realizado el análisis vertical al estado de resultados de la asociación se ha obtenido la siguiente estructura económica:

Tabla N° 04

| Ingresos | Costos Y Gastos |
|---|--|
| Operacionales \$152.849,68 99,86% | Costos y Gastos \$148.357,84 96,93% |
| Otros Ingresos \$206,89 0,14% | |
| | Resultado Presente Ejercicio \$4.698,73 3,07% |
| Total Ingresos \$153.056,57 100% | Total Costos y Gastos \$153.056,57 100% |

Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

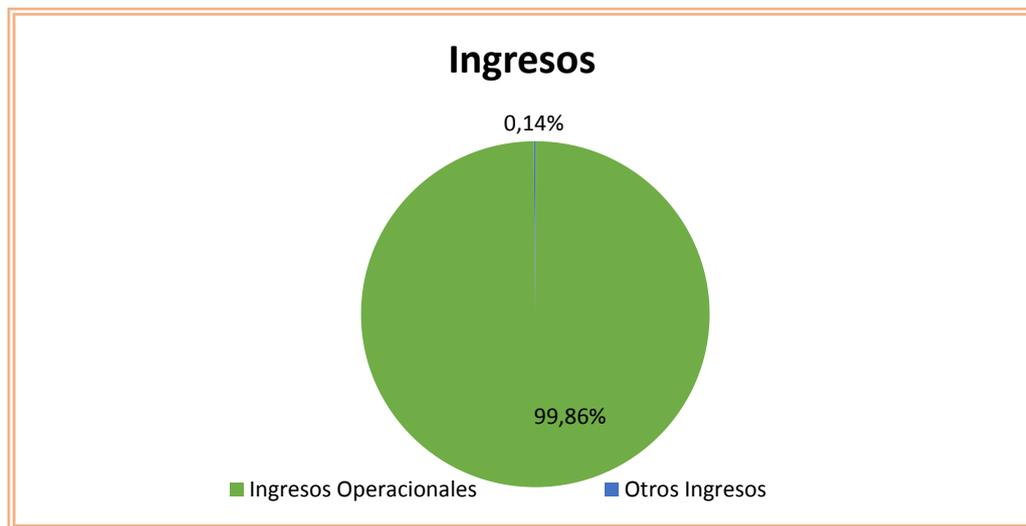
Las cuentas más significativas de cada uno de los grupos de los Ingresos, Costos y Gastos del periodo 2016 se describirán a continuación.

Ingresos 2016

Tabla N° 15

| Ingresos Operacionales | | Valor | % |
|------------------------|------------------------|---------------------|-------------|
| 4.1 | Ingresos Operacionales | \$152.849,68 | 99,86% |
| 4.2 | Otros Ingresos | \$ 206,89 | 0,14 |
| Total | | \$152.849,68 | 100% |

Gráfico N° 15



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta más representativa de los Ingresos es la de Ingresos Operacionales que presenta un valor de \$152.849,68 que equivale al 99,86% del total de los Ingresos para el año 2016 el valor es favorable ya que son valores generados es por realizar la actividad económica principal que es la venta de las fundas de Horchata Clásica, Horchata Premium,

Horchata con Limón y materia prima para el Té de Horchata. El valor de Otros Ingresos representa un valor de \$206,89 que equivale al 0,14%, son ingresos provenientes de transacciones diferentes a los del objeto social o giro normal de la asociación. Demostrando que la principal fuente de ingresos de la asociación es por la venta del producto principal (fundas de horchata).

Costos 2016

Tabla N° 17

| Costos | | Valor | % |
|--------------|----------------------|---------------------|-------------|
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | \$ 2.603,89 | 3,05% |
| 5.1.15 | Costo de Producción | \$ 82.665,89 | 96,95% |
| Total | | \$ 85.269,78 | 100% |

Gráfico N° 17



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta de Costo de Producción concentra un mayor valor de \$82.665,89 que representa el 96,95%, son valores que surgen de la compra de Materia Prima con un valor de \$57.689,03 por la compra de cedrón, ataco, hierbaluisa, manzanilla, malva olorosa, esencia, escancel, orégano dulce, congona, linaza, hoja de naranja, entre otros; por el pago de la Mano de Obra por un valor de \$7.899,19 como producto del esfuerzo físico de sus trabajadores donde constan los salarios por realizar recepción de la materia prima, lavado, pesado, desinfección, proceso de deshidratación y enfundado de la horchata; los Costos Generales de Fabricación se obtiene un valor de \$12.395,54 por mantenimiento del local, reparación y mantenimiento de la maquinaria y se incluyen además valores por la depreciación del edificio y del equipo de fábrica. Por las Devoluciones en Ventas se obtiene un valor de \$2.603,89 que equivale al 3,05% valor por las devoluciones del producto durante el periodo 2016, es conveniente que la asociación obtenga productos que cumplan con cada uno de los requerimientos para su comercialización para así evitar las devoluciones de la mercadería, ya que cuyo valor tienen incidencia en el costo del producto.

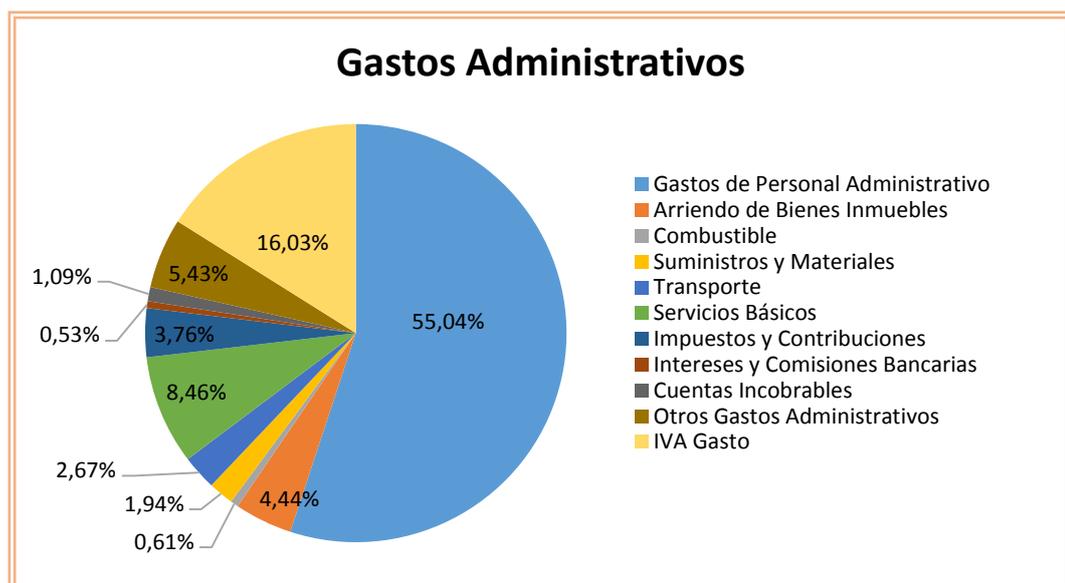
El valor que se obtiene en los costos de producción en función de los ingresos obtenidos por la asociación son aceptables pues su resultado favorable se ve reflejado en el incremento de su utilidad durante este periodo.

Gastos Administrativos 2016

Tabla N° 18

| Gastos Administrativos | | Valor | % |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | \$ 22.143,93 | 55,04% |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | \$ 1.785,76 | 4,44% |
| 5.2.06 | Combustible | \$ 245,48 | 0,61% |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | \$ 778,94 | 1,94% |
| 5.2.10 | Transporte | \$ 1.075,15 | 2,67% |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | \$ 3.401,40 | 8,46% |
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | \$ 1.514,01 | 3,76% |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | \$ 213,74 | 0,53% |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | \$ 439,39 | 1,09% |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | \$ 2.186,43 | 5,43% |
| 5.2.21 | IVA Gasto | \$ 6.444,58 | 16,03% |
| Total | | \$ 40.228,81 | 100% |

Gráfico N° 18



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta más representativa por su valor es la de Gastos de Personal Administrativo con un valor de \$22.143,93 y representa el 55,04% del total de los Gastos Administrativos; son los gastos incurridos por el pago de sueldos al personal administrativo, beneficios sociales del personal, arriendo de local, alimentación; el personal de la asociación lo conforman la contadora, deshidratador y bodeguero. El IVA Gasto posee un valor de \$6.444,58 equivalente al 16,03% este valor es por el IVA que se paga y se lo carga como un gasto ya que la asociación vende el producto con el 0% de IVA y el IVA que paga no se lo puede considerar como un descuento por IVA pagado motivo por el cual se lo registra como un gasto. Los Servicios Básicos poseen un valor de \$3.401,40 que representa el 8,46%, valor generado por el pago de la energía eléctrica, teléfono, agua potable, e internet. Otros Gastos Administrativos tienen un valor de \$2.186,43 que representa un 5,43% surge por los gastos en copias, encomiendas, imprenta, mantenimiento del local, suministros de aseo y limpieza, útiles de oficina. El Arriendo de Bienes Inmuebles tiene un valor de \$1.785,76 y representa el 4,44% valor por el arriendo del local en donde labora la contadora y el administrador en la ciudad de Loja. Los Impuestos y Contribuciones alcanzan un valor de \$1.514,01 que representa un 3,76% estos valores surgen por el pago de matrícula vehicular, al cuerpo de bomberos, impuesto a los activos totales, permiso de funcionamiento. Las cuentas de Combustibles, Suministros y Materiales, Intereses y Comisiones

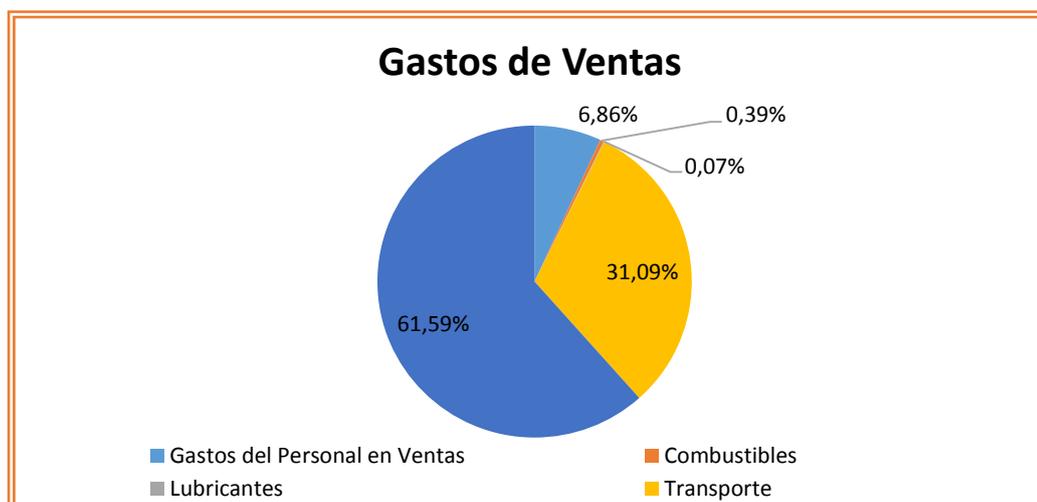
Bancarias, Cuentas Incobrables poseen valores no significativos en relación al total de los Gastos Administrativos. El valor que se representa en los Gastos Administrativos es aceptable, pero es conveniente que el control de los gastos debe ser manejada como una acción necesaria para mantenerlos en niveles razonables ya que el control no debe enfocarse a la disminución de los mismos, sino más bien a un mejor aprovechamiento de los recursos limitados de la asociación.

Gastos de Ventas 2016

Tabla N° 19

| Gastos De Ventas | | Valor | % |
|------------------|------------------------------|---------------------|-------------|
| 5.3.01 | Gasto del Personal en Ventas | \$ 1.426,14 | 6,86% |
| 5.3.02 | Combustibles | \$ 80,05 | 0,39% |
| 5.3.03 | Lubricantes | \$ 15,18 | 0,07% |
| 5.3.05 | Transporte | \$ 6.460,85 | 31,09% |
| 5.3.08 | Otros Gastos de Venta | \$ 12.801,29 | 61,59% |
| Total | | \$ 20.783,51 | 100% |

Gráfico N° 19



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta más significativa de los Gastos en Venta es la de Otros Gasto de Ventas con un valor de \$12.801,29 que equivale al 61,59%, los valores que se incluyen en esta cuenta son por concepto de materiales que se requieren para la venta de las fundas de horchata como son fundones para la distribución masiva, material de empaque, cintas y demás materiales para la distribución del producto; la cuenta de Transporte representa un valor de \$6.460,85 con un 31,09%, el transporte de la mercadería al cliente se lo realiza mediante envío de encomienda a través de las diferentes cooperativas de transporte. El Gasto del Personal en Ventas posee un valor de \$1.426,14 que equivale al 6,86% en esta se agrupa los valores por el servicio ocasional del personal para vender el producto, se incluyen los gastos en uniformes y alimentación. Además, se incluyen los gastos por Combustibles y Lubricantes cuyos valores son bajos en relación a los rubros antes mencionados.

El valor que se muestra en los gastos en las ventas no son significativos en relación a los ingresos percibidos durante el periodo 2016, los gastos realizados en las ventas generalmente se concentran en Transporte y Otros Gastos de Venta por lo que se recomienda a la asociación controlar los gastos de distribución mediante la realización de presupuestos de gastos en las ventas, para evitar el gasto en teléfono al contactarse con el cliente hacer uso de los servicios que en la actualidad el internet ofrece, los materiales de empaque buscar precios accesibles y prudentes; considerar

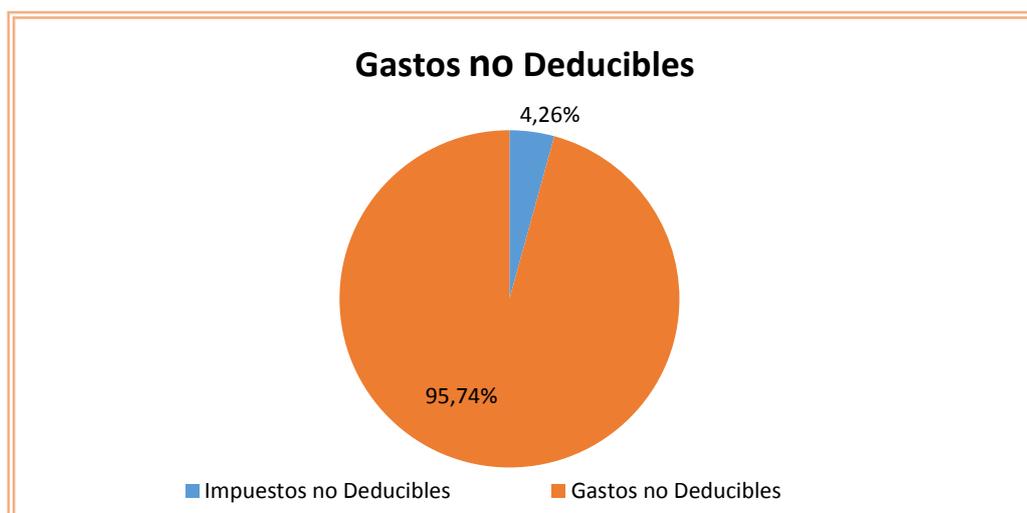
en un futuro realizar la adquisición de un vehículo para el transporte de la mercadería y así se pueda disminuir los gastos, en base a la disponibilidad del efectivo está en condiciones que realizar la inversión; además si se considera a la publicidad como una herramienta para incrementar las ventas sería un gasto beneficioso ya que permitirá dar a conocer el producto, atraer nuevos clientes, ampliar mercados y sobre todo incrementar el volumen de las ventas y rentabilidad de la asociación.

Gastos no Deducibles 2016

Tabla N° 20

| Gastos no Deducibles | | Valor | % |
|----------------------|-------------------------|--------------------|-------------|
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | \$ 88,33 | 4,26% |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | \$ 1.987,41 | 95,74% |
| Total | | \$ 2.075,74 | 100% |

Gráfico N° 20



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La cuenta con mayor valor corresponde a Gastos no Deducibles con \$1.987,41 que representa el 95,74% estos valores son por los gastos en los que no se ha contado con un respaldo para sustentar las transacciones realizadas durante el periodo económico. Los Impuestos no Deducibles representan un valor de \$88,33 con el 4,26% en donde se registran los valores que constan en las liquidaciones de compra este documento es un tipo de comprobante de pago y permite justificar la adquisición de la materia prima a proveedores que no disponen del RUC, cuya actividad es la de recolectar productos primarios como las planta medicinales que son utilizadas como materia prima en el proceso de fabricación de las fundas de horchata; con menos significatividad tenemos la cuenta de Tramites.

Los Gastos no Deducibles principalmente se generan en este periodo por el pago de bienes o servicios que no se dispone de un respaldo de dicha transacción. Por lo que se debe controlar este tipo de gastos para que no se vayan incrementando y su deficiente control se refleje perjudique la rentabilidad de la asociación.



Horchata Lojana
Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera
Al 31/12/2015 y Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | 2015 | VARIACIÓN | % | RAZÓN |
|---------------|--|------------------|-------------------|------------------|---------------|--------------|
| 1. | ACTIVO | | | | | |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | | | | | |
| 1.1.01. | Activo Disponible | 28.752,41 | 29.977,91 | -1.225,50 | -4,09% | 0,96 |
| 1.1.01.01 | Caja | 0,00 | 3.000,00 | -3.000,00 | -100,00% | - |
| 1.1.01.02 | Caja Chica | 298,71 | 0,68 | 298,03 | 43827,94% | 439,28 |
| 1.1.01.03 | Bancos y Otras Instituciones Financieras | 28.453,70 | 26.977,23 | 1.476,47 | 5,47% | 1,05 |
| 1.1.02. | Activo Exigible | 54.778,43 | 50.789,75 | 3.988,68 | 7,85% | 1,08 |
| 1.1.02.01. | Clientes | 54.344,13 | 48.752,74 | 5.591,39 | 11,47% | 1,11 |
| 1.1.02.02 | (-) Provisión Cuentas Incobrables | -2.827,46 | -2.388,07 | -439,39 | 18,40% | 1,18 |
| 1.1.02.05 | Anticipos de Sueldos | 1.556,13 | 2.716,13 | -1.160,00 | -42,71% | 0,57 |
| 1.1.02.08 | Crédito Tributario (Renta) | 0,00 | 72,99 | -72,99 | -100,00% | - |
| 1.1.02.10 | Anticipo Impuesto a la Renta | 428,40 | 435,84 | -7,44 | -1,71% | 0,98 |
| 1.1.02.11 | Retenciones Renta Recibidas | 1.277,23 | 1.200,12 | 77,11 | 6,43% | 1,06 |
| 1.1.03. | Activo Realizable | 9.016,15 | 5.666,43 | 3.349,72 | 59,12% | 1,59 |
| 1.1.03.02 | Inv. de Materia Prima | 7.824,00 | 5.168,43 | 2.655,57 | 51,38% | 1,51 |
| 1.1.03.04 | Inv. de Productos Terminados Horchata | 1.192,15 | 498,00 | 694,15 | 139,39% | 2,39 |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | 6.193,90 | 14.040,24 | -7.846,34 | -55,88% | 0,44 |
| 1.1.04.03 | Anticipos a Proveedores | 5.394,57 | 13.240,91 | -7.846,34 | -59,26% | 0,41 |
| 1.1.04.11 | Inventario de Herramientas | 799,33 | 799,33 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 98.740,89 | 100.474,33 | -1.733,44 | -1,73% | 0,98 |
| 1.2. | ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| 1.2.01. | Propiedad Planta y Equipo | 73.387,38 | 67.917,96 | 5.469,42 | 8,05% | 1,08 |



Horchata Lojana
Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera
Al 31/12/2015 y Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | 2015 | VARIACIÓN | % | RAZÓN |
|---------------|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------|--------------|
| 1.2.01.01 | Terrenos | 12.545,14 | 12.543,14 | 2,00 | 0,02% | 1,00 |
| 1.2.01.02 | Construcciones en Curso | 2.220,71 | 9.034,17 | -6.813,46 | -75,42% | 0,25 |
| 1.2.01.03 | Edificio en Instalaciones | 41.749,44 | 41.749,44 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| 1.2.01.04 | Maquinaria y Equipos | 43.545,86 | 42.553,66 | 992,20 | 2,33% | 1,02 |
| 1.2.01.05 | Muebles y Enseres | 20.177,45 | 4.206,64 | 15.970,81 | 379,66% | 4,80 |
| 1.2.01.06 | Equipos de Computación Software | 5.255,01 | 5.255,01 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| 1.2.01.10 | (-) Dep. Acum. de Edificios e Instalaciones | -21.026,67 | -18.980,95 | -2.045,72 | 10,78% | 1,11 |
| 1.2.01.11 | (-) Dep. Acum. de Maquinaria y Equipo | -22.587,99 | -21.110,42 | -1.477,57 | 7,00% | 1,07 |
| 1.2.01.12 | (-) Dep. Acum. de Muebles y Enseres | -4.739,85 | -3.843,92 | -895,93 | 23,31% | 1,23 |
| 1.2.01.13 | (-) Dep. Acum. Equipos de Computación y Software | -3.751,72 | -3.488,81 | -262,91 | 7,54% | 1,08 |
| 1.2.02. | Activos Fijos Intangibles | 2.756,00 | 2.756,00 | 0,00 | 0% | 1,00 |
| 1.2.02.01 | Marcas y Patentes | 2.756,00 | 2.756,00 | 0,00 | 0% | 1,00 |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 76.143,38 | 70.673,96 | 5.469,42 | 7,74% | 1,08 |
| | TOTAL ACTIVO | 174.884,27 | 171.148,29 | 3.735,98 | 2,18% | 1,02 |
| | | | | | | |
| 2. | PASIVO | | | | | |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | | | | | |
| 2.1.00 | Proveedores | 398,96 | 0,00 | 398,96 | - | - |
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | 3.555,84 | 977,57 | 2.578,27 | 263,74% | 3,64 |
| 2.1.03. | Obligaciones con la Administración Tributaria | 489,65 | 505,53 | -15,88 | -3,14% | 0,97 |
| 2.1.03.03 | 1% Retención en la Fuente por Pagar | 86,09 | 232,72 | -146,63 | -63,01% | 0,37 |
| 2.1.03.04 | 2% Retención en la Fuente por Pagar | 57,15 | 28,00 | 29,15 | 104,11% | 2,04 |
| 2.1.03.05 | 8% Retención en la Fuente por Pagar | 0,00 | 17,86 | -17,86 | -100,00% | 0,00 |



Horchata Lojana
Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera
Al 31/12/2015 Y Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | 2015 | VARIACIÓN | % | RAZÓN |
|---------------|---|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| 2.1.03.06 | 30% Retenciones IVA por Pagar | 24,20 | 74,75 | -50,55 | -67,63% | 0,32 |
| 2.1.03.08 | 70% Retenciones IVA por Pagar | 150,02 | 41,84 | 108,18 | 258,56% | 3,59 |
| 2.1.03.07 | 100% Retenciones IVA por Pagar | 172,19 | 110,36 | 61,83 | 56,03% | 1,56 |
| 2.1.04. | Obligaciones con el IESS | 879,09 | 650,96 | 228,13 | 35,05% | 1,35 |
| 2.1.04.01 | IESS Aporte Patronal por Pagar | 166,76 | 151,69 | 15,07 | 9,93% | 1,10 |
| 2.1.04.02 | IESS Aporte Personal por Pagar | 129,73 | 117,99 | 11,74 | 9,95% | 1,10 |
| 2.1.04.03 | Fondos de Reserva por Pagar | 582,60 | 381,28 | 201,32 | 52,80% | 1,53 |
| 2.1.05. | Obligaciones con Empleados | 1.422,10 | 2.481,20 | -1.059,10 | -42,68% | 0,57 |
| 2.1.05.01 | Sueldos por Pagar | 1.422,10 | 1.232,65 | 189,45 | 15,37% | 1,15 |
| 2.1.04.02 | Décimo Tercer Sueldo por Pagar | 0,00 | 1.248,55 | -1.248,55 | -100,00% | 0,00 |
| 2.1.06 | Anticipos de Clientes | 4,60 | 669,30 | -664,70 | -99,31% | 0,01 |
| 2.1.011 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | 654,23 | 1.320,80 | -666,57 | -50,47% | 0,50 |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 7.404,47 | 6.605,36 | 799,11 | 12,10% | 1,12 |
| | TOTAL PASIVO | 7.404,47 | 6.605,36 | 799,11 | 12,10% | 1,12 |
| 3. | PATRIMONIO NETO | | | | | |
| 3.1 | CAPITAL | 59.343,76 | 59.343,76 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| | TOTAL CAPITAL | 59.343,76 | 59.343,76 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| 3.2 | CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 | 932,00 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| | TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | 932,00 | 932,00 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |

Horchata Lojana



Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

Al 31/12/2015 Y Al 31/12/2016

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | 2015 | VARIACIÓN | % | RAZÓN |
|------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|--------------|-------------|
| 3.3 | DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 | 53.727,78 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| | TOTAL DONACIONES Y LEGADOS | 53.727,78 | 53.727,78 | 0,00 | 0,00% | 1,00 |
| | | | | | | |
| 3.4 | RESULTADOS | | | | | |
| 3.4.01. | Resultado de Ejercicios Anteriores | 48.777,53 | 49.737,23 | -959,70 | -1,93% | 0,98 |
| 3.4.02. | Resultado Presente Ejercicio | 4.698,73 | 802,16 | 3.896,57 | 485,76% | 5,86 |
| | TOTAL RESULTADOS | 53.476,26 | 50.539,39 | 2.936,87 | 5,81% | 1,06 |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO | 167.479,80 | 164.542,93 | 2.936,87 | 1,78% | 1,02 |
| | | | | | | |
| | PASIVO + PATRIMONIO | 174.884,27 | 171.148,29 | 3.735,98 | 2,18% | 1,02 |
| | | | | | | |

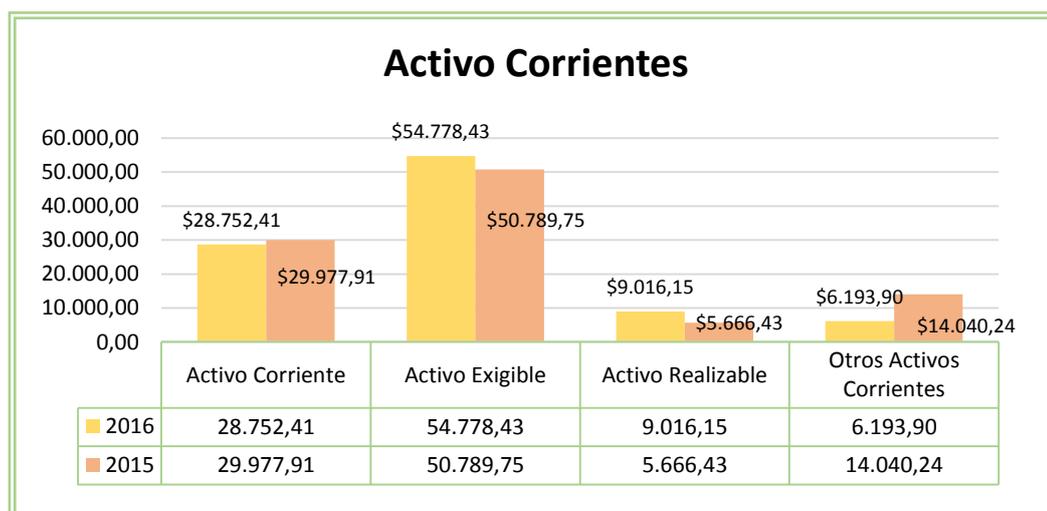
Interpretación del Análisis Horizontal. Periodos 2015-2016

Activo Corriente

Tabla N° 23

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|---------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1.1.01. | Activo Disponible | \$28.752,41 | \$29.977,91 | \$-1.225,50 |
| 1.1.02. | Activo Exigible | \$54.778,43 | \$50.789,75 | \$ 3.988,68 |
| 1.1.03. | Activo Realizable | \$ 9.016,15 | \$ 5.666,43 | \$ 3.349,72 |
| 1.1.04. | Otros Activos Corrientes | \$ 6.193,90 | \$14.040,24 | \$-7.846,34 |

Gráfico N° 23



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez efectuado el análisis horizontal se determinó que en los períodos 2015-2016, el Activo Corriente sufrió una disminución de \$ -1.733,44 que representa el -1,73% esto se debe principalmente a la disminución del valor

de las cuentas: de Otros Activos Corrientes tiene un valor de \$14.040,24 en el año 2015 y en el 2016 un valor de \$6.193,90 dando como resultado una disminución de \$-7.846,34 que equivale al -55,88% la variación se da porque durante el año 2015 se han entregado un valor considerable por anticipo a los proveedores en relación al año 2016, cuya variación es favorable pues muestra la capacidad de pago con sus proveedores y está recuperando los valores entregados por anticipado.

Además, la disminución en el Activo Corriente se da por la cuenta del Activo Disponible en el año 2015 está constituida por \$29.977,91 y en el año 2016 \$28.752,41 con una variación de \$-1.225,50 frente a un porcentaje del -4,09%; variación que se genera por que durante el periodo 2016 no dispone de dinero en efectivo en Caja cuyo aspecto no es favorable para la asociación pues se recomendaría que se haga uso de este ítem ya que durante el desarrollo de la actividad económica pueden surgir imprevistos y si no se dispone de dinero en caja como se lo podría solventar; motivo por el cual se recomienda que se mantenga un valor aceptable en Caja para cubrir eventualidades que se pueden presentar.

El Activo Exigible en el año 2015 tiene un valor de \$50.789,75 y en el año 2016 un valor de \$54.778,43, dando como resultado un aumento de \$3.988,68 que equivale al 7,85%; esta variación surge por el incremento de las cuentas por cobrar durante el año 2016 de los clientes nacionales, internacionales, personales y por la cuenta por cobrar a la Compañía

Ecuatoriana del Té C.A; aspecto no favorable pues las ventas se están concentrando en cuentas por cobrar y para mantener el nivel de liquidez de la asociación dependerá de la recuperación de estas cuentas.

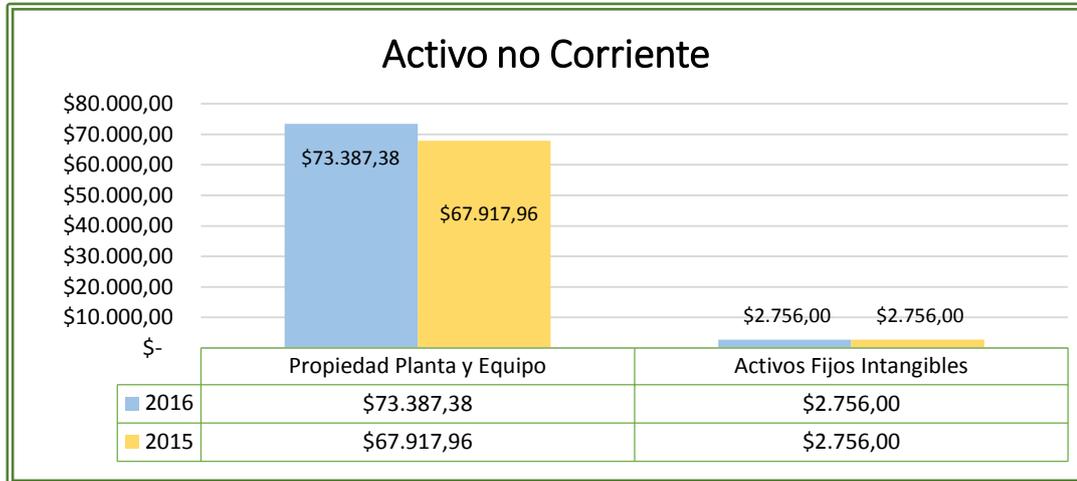
La cuenta del Activo Realizable en el año 2015 tiene un valor de \$5.666,43 y en el año 2016 un valor de \$9.016,15 dando como resultado un aumento por un valor de \$3.349,72 que representa un 59,12% con una razón; la variación se da por el incremento en los inventarios de materia prima y de productos terminados, durante el año 2016 la variación es favorable pues la inversión realizada en los inventarios van de acuerdo al incremento de la producción y ventas, lo que significa que la inversión realizada en los inventarios se está recuperando.

Activo no Corriente

Tabla N° 24

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|---------|---------------------------|-------------|-------------|------------|
| 1.2.01. | Propiedad Planta y Equipo | \$73.387,38 | \$67.917,96 | \$5.469,42 |
| 1.2.02. | Activos Fijos Intangibles | \$2.756,00 | \$2.756,00 | \$0,00 |

Gráfico N° 24



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

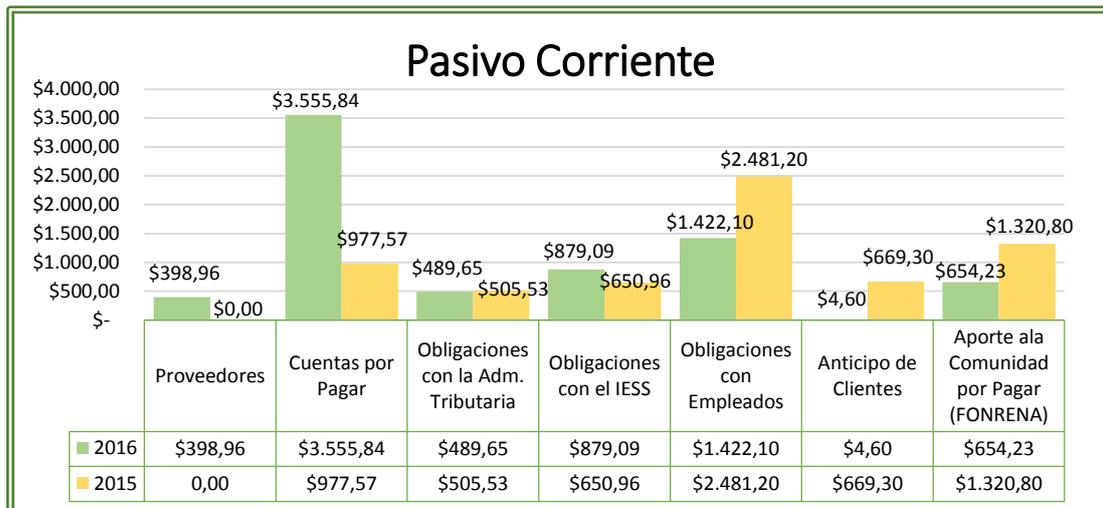
El incremento en el Activo no Corriente es de \$3.735,98, se da por la variación en la cuenta de Propiedad Planta y Equipo teniendo en el año 2015 un valor de \$67.917,96 y en el año 2016 alcanza un valor de \$73.387,38 con una variación de \$5.469,42 y representa un 8,05%; esta variación se da por la compra de muebles y enseres, maquinaria y equipos para emplearlos en el proceso de fabricación de los productos, demostrando así la capacidad que tiene la asociación para invertir en activos fijos, pero hay que considerar que las nuevas adquisiciones sean las netamente necesarias para no incrementar los costos de producción y dicha inversión sirva para incrementar la producción y las ventas.

Pasivo Corriente

Tabla N° 27

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|---------|--------------------------------------|------------|------------|-------------|
| 2.1.00 | Proveedores | \$ 398,96 | \$ 0,00 | \$ 398,96 |
| 2.1.01 | Cuentas por Pagar | \$3.555,84 | \$ 977,57 | \$ 2.578,27 |
| 2.1.03. | Obligaciones con la Adm.Tributaria | \$ 489,65 | \$ 505,53 | \$ -15,88 |
| 2.1.04. | Obligaciones con el IESS | \$ 879,09 | \$ 650,96 | \$ 228,13 |
| 2.1.05. | Obligaciones con Empleados | \$1.422,10 | \$2.481,20 | \$-1.059,10 |
| 2.1.06 | Anticipos de Clientes | \$ 4,60 | \$ 669,30 | \$ -664,70 |
| 2.1.11 | Aporte Comunidad por Pagar (FONRENA) | \$ 654,23 | \$1.320,80 | \$ -666,57 |

Gráfico N° 27



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El incremento en el Pasivo Corriente se da por el valor de \$799,11 por las Cuentas por Pagar que tiene la asociación con terceros para el año 2015 es de \$997,57 y para el año 2016 de \$3.555,84 dando una variación de

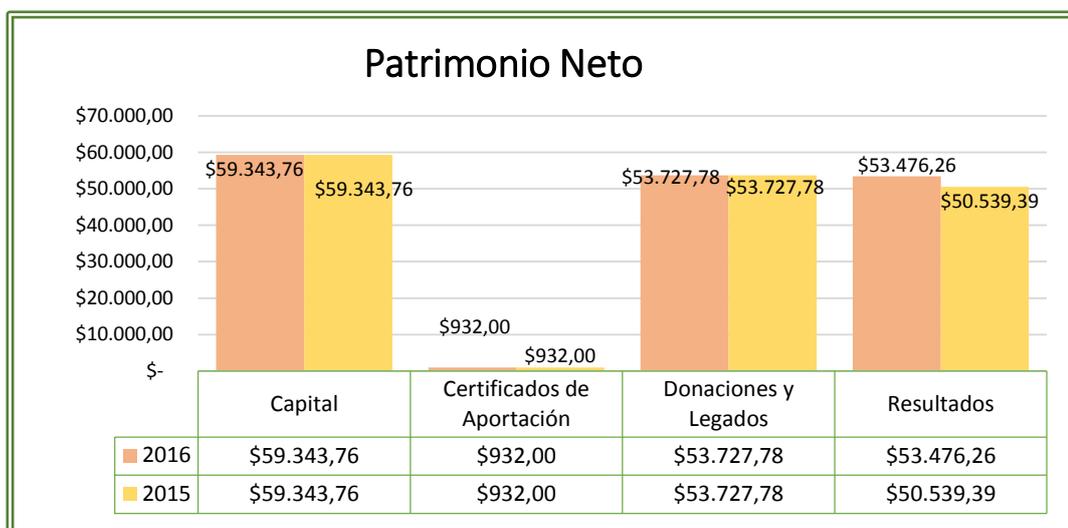
\$2.578,27 que equivale al 263,74%; la variación de las cuentas por cobrar es considerable en relación al total del Pasivo Corriente por lo que se debe realizar la cancelación de dichas deudas para no tener problemas de morosidad con los proveedores; las variaciones generadas por las cuentas de Proveedores y Obligaciones con el IESS tienen un incremento cuyo valor es mínimo que inciden en la variación causada dentro del pasivo corriente.

Patrimonio Neto

Tabla N° 29

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|--------|----------------------------|-------------|-------------|------------|
| 3.1 | Capital | \$59.343,76 | \$59.343,76 | \$0,00 |
| 3.2 | Certificados de Aportación | \$ 932,00 | \$ 932,00 | \$0,00 |
| 3.3 | Donaciones y Legados | \$53.727,78 | \$53.727,78 | \$0,00 |
| 4.4 | Resultados | \$53.476,26 | \$50.539,39 | \$2.936,87 |

Gráfico N° 29



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La variación que se genera dentro del Patrimonio Neto se da por la cuenta de Resultados que muestra una variación que tiende a incrementar para el año 2015 se tienen un valor de \$50.539,39 en el año 2016 tiene un valor de 53.476,26 que da como resultado un aumento de \$2.936,87 que equivale al 5,81%, esta variación se da por el resultado obtenido en el periodo 2016 obteniendo una utilidad de \$4.698,73 mientras que en el año 2015 se obtuvo una utilidad de \$802,16; la variación presentada es favorables en relación al año 2015, por lo que la asociación debería incrementar o mantener el resultado obtenido durante el año 2016.



Horchata Lojana

Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Del 01/01/2015 Al 31/12/2015 y Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| Código | Cuentas | 2016 | 2015 | Variación | % | Razón |
|-------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------|
| 4. | INGRESOS | | | | | |
| 4.1. | INGRESOS OPERACIONALES | | | | | |
| 4.1.02 | Ventas de los Productos | 152.849,68 | 131.472,44 | 21.377,24 | 16,26% | 1,16 |
| | TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 152.849,68 | 131.472,44 | 21.377,24 | 16,26% | 1,16 |
| 4.2. | OTROS INGRESOS | | | | | |
| 4.2.01 | Intereses Ganados | 182,12 | 448,76 | -266,64 | -59,42% | 0,41 |
| 4.2.02 | Otras Rentas | 24,77 | 3.177,05 | -3.152,28 | -99,22% | 0,01 |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 206,89 | 3.625,81 | -3.418,92 | -94,29% | 0,06 |
| | TOTAL INGRESOS | 153.056,57 | 135.098,25 | 17.958,32 | 13,29% | 1,13 |
| 5. | COSTOS Y GASTOS | | | | | |
| 5.1. | COSTOS | | | | | |
| 5.1.01 | Costo de Venta | 0,00 | 5.127,27 | -5.127,27 | -100,00% | 0,00 |
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | 2.603,89 | 1.460,35 | 1.143,54 | 78,31% | 1,78 |
| 5.1.15 | Costo de Producción | 82.665,89 | 74.573,41 | 8.092,48 | 10,85% | 1,11 |
| 5.1.15.01 | Materias Primas | 57.689,03 | 49.921,58 | 7.767,45 | 15,56% | 1,16 |
| 5.1.15.02 | Mano de Obra | 7.899,19 | 6.571,55 | 1.327,64 | 20,20% | 1,20 |
| 5.1.15.03 | Costos Generales de Fabricación | 12.395,54 | 14.631,06 | -2.235,52 | -15,28% | 0,85 |
| 5.1.15.04 | Depreciaciones de Activos Fijos | 4.682,13 | 3.449,22 | 1.232,91 | 35,74% | 1,36 |
| | TOTAL COSTOS | 85.269,78 | 81.161,03 | 4.108,75 | 5,06% | 1,05 |
| 5.2. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | | | | | |



Horchata Lojana
Análisis Horizontal al Estado de Resultados
Del 01/01/2015 Al 31/12/2015 y Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| Código | Cuentas | 2016 | 2015 | Variación | % | Razón |
|---------------|--|-------------|-------------|------------------|-----------|--------------|
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | 22.143,93 | 21.606,77 | 537,16 | 2,49% | 1,02 |
| 5.2.01.01 | Sueldos | 15.462,54 | 14.982,60 | 479,94 | 3,20% | 1,03 |
| 5.2.01.02 | Bonificación | 831,36 | 599,88 | 231,48 | 38,59% | 1,39 |
| 5.2.01.03 | Aporte Patronal | 1.877,25 | 1.820,28 | 56,97 | 3,13% | 1,03 |
| 5.2.01.04 | Fondos de Reserva | 1.288,50 | 1.430,19 | -141,69 | -9,91% | 0,90 |
| 5.2.01.05 | Decimo Tercer Sueldo | 1.278,21 | 1.248,55 | 29,66 | 2,38% | 1,02 |
| 5.2.01.06 | Decimo Cuarto Sueldo | 1.098,00 | 1.062,00 | 36,00 | 3,39% | 1,03 |
| 5.2.01.07 | Vacaciones | 254,01 | 355,00 | -100,99 | -28,45% | 0,72 |
| 5.2.01.09 | Alimentación | 50,58 | 54,27 | -3,69 | -6,80% | 0,93 |
| 5.2.01.10 | Uniformes | 0,00 | 54,00 | -54,00 | -100,00% | 0,00 |
| 5.2.01.11 | Atención al Personal | 3,48 | 0,00 | 3,48 | - | - |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | 1.785,76 | 2.455,42 | -669,66 | -27,27% | 0,73 |
| 5.2.06 | Combustible | 245,48 | 256,64 | -11,16 | -4,35% | 0,96 |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | 778,94 | 127,70 | 651,24 | 509,98% | 6,10 |
| 5.2.10 | Transporte | 1.075,15 | 437,00 | 638,15 | 146,03% | 2,46 |
| 5.2.11 | Gastos de Gestión | 0,00 | 0,89 | -0,89 | -100,00% | 0,00 |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | 3.401,40 | 1.714,02 | 1.687,38 | 98,45% | 1,98 |
| 5.2.12.01 | Energía Eléctrica | 2.429,44 | 1.181,29 | 1.248,15 | 105,66% | 2,06 |
| 5.2.12.02 | Teléfono | 369,17 | 2,68 | 366,49 | 13675,00% | 137,75 |
| 5.2.12.03 | Agua Potable | 243,95 | 260,92 | -16,97 | -6,50% | 0,93 |
| 5.2.12.05 | Internet | 358,84 | 269,13 | 89,71 | 33,33% | 1,33 |
| 5.2.13 | Notarios y Registros de la Propiedad y Otros | 0,00 | 16,80 | -16,80 | -100,00% | 0,00 |



Horchata Lojana
Análisis Horizontal al Estado de Resultados
Del 01/01/2015 Al 31/12/2015 y Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| Código | Cuentas | 2016 | 2015 | Variación | % | Razón |
|---------------|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | 1.514,01 | 3.595,80 | -2.081,79 | -57,90% | 0,42 |
| 5.2.14.01 | Multas y Contribuciones | 106,77 | 0,00 | 106,77 | - | - |
| 5.2.14.03 | Matrícula Vehicular | 164,73 | 1.673,91 | -1.509,18 | -90,16% | 0,10 |
| 5.2.14.04 | Cuerpo Bomberos | 181,90 | 40,20 | 141,70 | 352,49% | 4,52 |
| 5.2.14.05 | Impuesto a los Activos Totales | 246,91 | 254,29 | -7,38 | -2,90% | 0,97 |
| 5.2.14.06 | Patente Municipal | 641,63 | 650,00 | -8,37 | -1,29% | 0,99 |
| 5.2.14.07 | Permiso de Funcionamiento | 0,00 | 977,40 | -977,40 | -100,00% | 0,00 |
| 5.2.14.09 | Predio Municipal | 172,07 | 0,00 | 172,07 | - | - |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | 213,74 | 198,18 | 15,56 | 7,85% | 1,08 |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | 439,39 | 370,84 | 68,55 | 18,49% | 1,18 |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | 2.186,43 | 1.037,60 | 1.148,83 | 110,72% | 2,11 |
| 5.2.20.01 | Fotocopias y Encomiendas | 42,84 | 96,16 | -53,32 | -55,45% | 0,45 |
| 5.2.20.05 | Repuestos y Accesorios | 900,83 | 579,27 | 321,56 | 55,51% | 1,56 |
| 5.2.20.08 | Alimentación | 40,11 | 23,50 | 16,61 | 70,68% | 1,71 |
| 5.2.20.10 | Imprenta y Reproducción | 114,00 | 140,36 | -26,36 | -18,78% | 0,81 |
| 5.2.20.12 | Utiles de Oficina | 78,57 | 198,31 | -119,74 | -60,38% | 0,40 |
| 5.2.20.13 | Mantenimiento del Local Oficina | 475,31 | 0,00 | 475,31 | - | - |
| 5.2.20.14 | Suministros de Aseo y Limpieza | 534,77 | 0,00 | 534,77 | - | - |
| 5.2.21 | IVA Gasto | 6.444,58 | 5.142,07 | 1.302,51 | 25,33% | 1,25 |
| | TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS | 40.228,81 | 36.959,73 | 3.269,08 | 8,84% | 1,09 |
| 5.3. | GASTO DE VENTAS | | | | | |



Horchata Lojana

Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Del 01/01/2015 Al 31/12/2015 y Del 01/01/2016 Al 31/12/2016

| Código | Cuentas | 2016 | 2015 | Variación | % | Razón |
|-------------|--|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------|
| 5.3.01. | Gasto de Personal Ventas | 1.426,14 | 2.353,01 | -926,87 | -39,39% | 0,61 |
| 5.3.01.01 | Servicios Ocasionales | 162,97 | 899,64 | -736,67 | -81,88% | 0,18 |
| 5.3.01.02 | Alimentación | 16,52 | 0,00 | 16,52 | - | - |
| 5.3.01.04 | Uniformes | 0,00 | 670,00 | -670,00 | -100,00% | 0,00 |
| 5.3.01.05 | Atención al Personal | 32,72 | 0,00 | 32,72 | - | - |
| 5.3.01.07 | Festividades Navideñas y Día de la Madre | 1.213,93 | 783,37 | 430,56 | 54,96% | 1,55 |
| 5.3.02 | Publicidad Y Propaganda | 0,00 | 72,86 | -72,86 | -100,00% | 0,00 |
| 5.3.03 | Combustibles | 80,05 | 128,09 | -48,04 | -37,50% | 0,62 |
| 5.3.04 | Lubricantes | 15,18 | 0,00 | 15,18 | - | - |
| 5.3.05 | Transporte | 6.460,85 | 4.553,05 | 1.907,80 | 41,90% | 1,42 |
| 5.3.08. | Otros Gastos de Venta | 12.801,29 | 5.790,46 | 7.010,83 | 121,08% | 2,21 |
| 5.3.08.03 | Suministros y Materiales para Ventas | 12.801,29 | 5.790,46 | 7.010,83 | 121,08% | 2,21 |
| | TOTAL GASTOS DE VENTAS | 20.783,51 | 12.897,47 | 7.886,04 | 61,14% | 1,61 |
| 5.4. | GASTOS NO DEDUCIBLES | | | | | |
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | 88,33 | 450,17 | -361,84 | -80,38% | 0,20 |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | 1.987,41 | 2.801,69 | -814,28 | -29,06% | 0,71 |
| 5.4.13 | Trámites | 0,00 | 26,00 | -26,00 | -100,00% | 0,00 |
| | TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES | 2.075,74 | 3.277,86 | -1.202,12 | -36,67% | 0,63 |
| | TOTAL COSTOS Y GASTOS | 148.357,84 | 134.296,09 | 14.061,75 | 10,47% | 1,10 |
| | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | 4.698,73 | 802,16 | 3.896,57 | 485,76% | 5,86 |

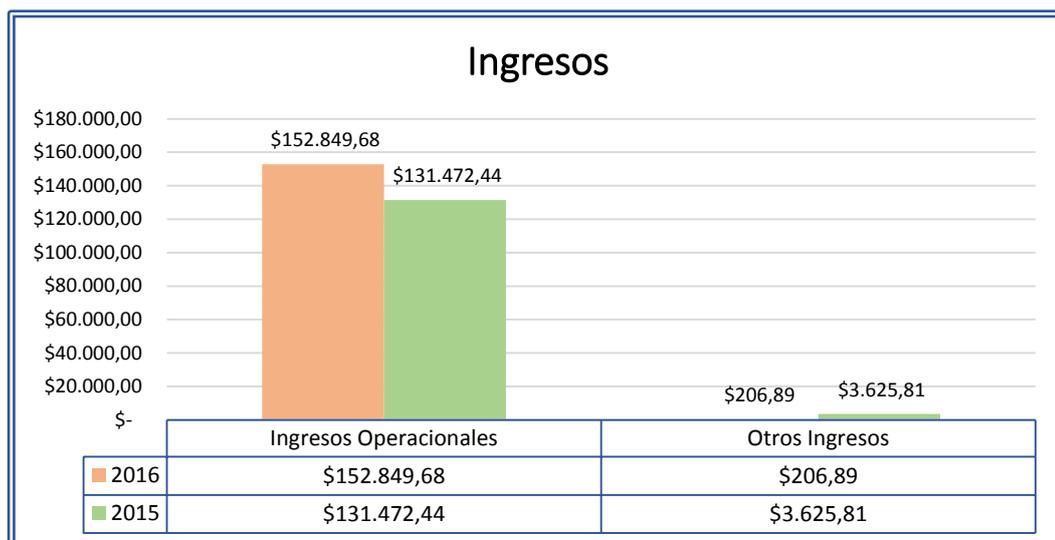
Interpretación del Análisis Horizontal. Periodos 2015-2016

Ingresos

Tabla N° 30

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|--------|------------------------|--------------|--------------|-------------|
| 4.1 | Ingresos Operacionales | \$152.849,68 | \$131.472,44 | \$21.377,24 |
| 4.2 | Otros Ingresos | \$ 202,89 | \$ 3.625,81 | \$-3.418,92 |

Gráfico N° 30



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los Ingresos presentan un incremento de \$17.958,32 con un porcentaje de 13,29%; la variación se da por el incremento de los Ingresos Operacionales para el año 2015 presenta un valor de \$131.472,44 y para el año 2016

presenta un valor de \$156.849,68 generando un incremento de \$21.377,24 que representa el 16,26%, esta variación se da por el incremento de la producción y ventas del producto principal de las fundas de horchata, permitiendo obtener para el año 2016 un incremento considerable en su rentabilidad por lo que se recomienda que la asociación mantenga o incremente el nivel de producción y ventas del periodo 2016 para obtener mejores resultados.

Costos

Tabla N° 36

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|--------|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 5.1.01 | Costo de Venta | \$ 0,00 | \$ 5.127,27 | \$-5.127,27 |
| 5.1.08 | Devolución en Ventas | \$ 2.603,89 | \$ 1.460,35 | \$ 1.143,54 |
| 5.1.15 | Costo de Producción | \$82.665,89 | \$74.573,41 | \$ 8.092,48 |

Gráfico N° 36



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los Costos presentan un incremento de \$4.108,75 variación que surge por la cuenta de Costo de Producción durante el año 2015 tiene un valor de \$74.573,41 y para el año 2016 \$82.665,89 dando como resultado un aumento de \$8.092,48 con un porcentaje de 10,85%; la variación en los Costos de Producción se da por que el incremento de la adquisición de la Materia Prima, Mano de Obra y Costos Generales de Fabricación estos valores tienden a incrementar durante el periodo 2016 debido a que la producción incrementa y consecuentemente tienden a incrementa las ventas, si los costos incrementan en relación a las ventas es un aspecto favorable para la asociación pues el producto se está vendiendo y ampliando el mercado; se recomienda que la asociación obtenga la materia prima invirtiendo en el terreno que disponen para así disminuir considerablemente el costo del producto.

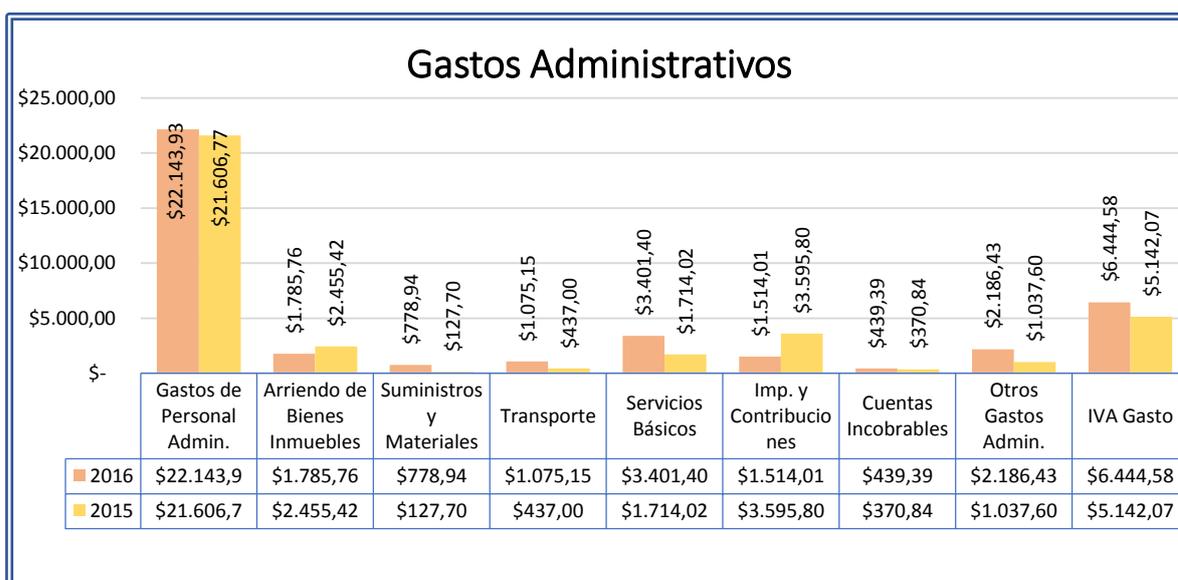
La de Devolución en Ventas tiene un aumento de \$1.143,54 que representa el 78,31%, esta variación surge porque en el año 2016 la asociación obtiene un mayor valor por devoluciones de mercadería; si se realizan devoluciones de los productos no es favorable para la asociación ya que las devoluciones tienden a incrementar el costo de venta de los productos, por lo que se recomienda que los productos que salen para la venta estén cumplan con todos los requisitos para ser vendido y así evitar las devoluciones de la mercadería e incrementar el costo del producto.

Gastos Administrativos

Tabla N° 37

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|---------|--|-------------|-------------|-------------|
| 5.2.01 | Gastos de Personal Administrativo | \$22.143,93 | \$21.606,77 | \$537,16 |
| 5.2.05 | Arriendo de Bienes Inmuebles | \$1.785,76 | \$2.455,42 | \$-669,66 |
| 5.2.06 | Combustible | \$245,48 | \$256,64 | \$-11,16 |
| 5.2.09 | Suministros y Materiales | \$778,94 | \$127,70 | \$651,24 |
| 5.2.10 | Transporte | \$1.075,15 | \$437,00 | \$638,15 |
| 5.2.11 | Gastos de Gestión | \$0,00 | \$0,89 | \$-0,89 |
| 5.2.12. | Servicios Básicos | \$3.401,40 | \$1.714,02 | \$1.687,38 |
| 5.2.13 | Notarios y Registros de la Propiedad y Otros | \$0,00 | \$16,80 | \$-16,80 |
| 5.2.14. | Impuestos y Contribuciones | \$1.514,01 | \$3.595,80 | \$-2.081,79 |
| 5.2.17 | Intereses y Comisiones Bancarias | \$213,74 | \$198,18 | \$15,56 |
| 5.2.19 | Cuentas Incobrables | \$439,39 | \$370,84 | \$68,55 |
| 5.2.20. | Otros Gastos Administrativos | \$2.186,43 | \$1.037,60 | \$1.148,83 |
| 5.2.21 | IVA Gasto | \$6.444,58 | \$5.142,07 | \$1.302,51 |

Gráfico N° 37



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La variación que se muestra en los Gastos Administrativos de da por la cuenta de Servicios Básicos, en el año 2015 tiene un valor de \$1.714,02 y en el año 2016 tiene un valor de \$3.401,40 que da como resultado un incremento de \$1.687,38 que representa un 98,45%; variación que surge por el incremento del pago del agua potable, energía eléctrica, teléfono e internet en las oficinas de la ciudad de Loja.

El IVA Gasto en el año 2015 presenta un valor de \$5.142,07 y en el año 2016 de \$6.444,58 dando un aumento de \$1.302,51 que equivale al 25,33%; esta variación surge por el IVA reconocido como IVA gasto ya que la empresa vende productos con el 0% de IVA y el IVA que paga no es reconocido como un descuento en IVA y se lo carga como una cuenta de gasto, para el periodo 2016 el IVA que ha pagado por la adquisición de bienes ha sido mayor al año 2015 dentro de los gastos administrativos; este valor pagado no es favorable pues tiende a incrementar el gasto y disminuir la utilidad.

Otros Gastos Administrativos tiene un valor para el año 2015 de \$1.037,60 y para el 2016 un valor de \$2.186,43 con un incremento de \$1.148,83 que equivale al 110,72%; valor que resulta por el incremento por el pago en fotocopias, encomiendas, alimentación, útiles de oficina, mantenimiento de la oficina, compra de suministros de aseo y limpieza.

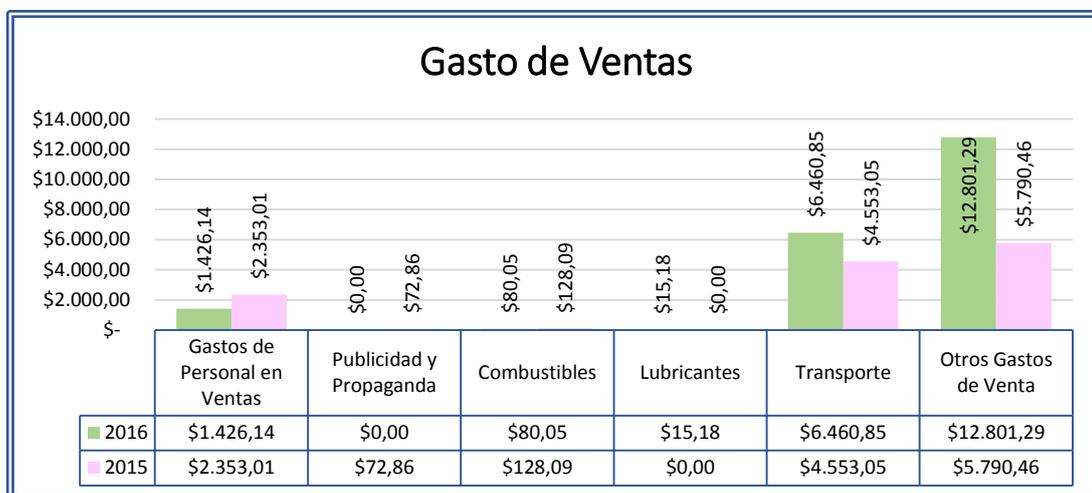
La cuenta de Impuestos, Suministros y Materiales, Transporte, Gastos de Personal Administrativo, Arriendo de Bienes Inmuebles, cuentas incobrables, Notarios y Registro de la Propiedad, Intereses y Comisiones Bancarias y Gastos de Gestión presentan una variación no significativa dentro del grupo para determinar el aumento de los gastos administrativos durante el periodo 2016. La variación generada dentro de este grupo se debe al incremento de la producción para el periodo 2016 incrementando consigo a los gastos administrativos, pero es conveniente realizar un control estricto de estos gastos de la administración como aprovechar de los servicios en línea que ofrece el internet para evitar gastos exorbitantes por llamadas telefónicas, para realizar alguna tramite que se requiera de utilizar un transporte conscientemente se lo realice utilizando de transporte público y evitar gastos por movilidad en taxis; para un control de estos gastos es necesario concientizar a los empleados a la utilización y control eficiente de los mismos.

Gastos de Ventas

Tabla N° 38

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|---------------|-----------------------------|-------------|-------------|------------------|
| 5.3.01. | Gasto de Personal en Ventas | \$19.357,37 | \$10.544,46 | \$8.812,91 |
| 5.3.02 | Publicidad y Propaganda | \$ 0,00 | \$ 72,86 | \$ -72,86 |
| 5.3.03 | Combustibles | \$ 80,05 | \$ 128,09 | \$ -48,04 |
| 5.3.04 | Lubricantes | \$ 15,18 | \$ 0,00 | \$ 15,18 |
| 5.3.05 | Transporte | \$ 6.460,85 | \$ 4.553,05 | \$1.907,80 |
| 5.3.08. | Otros Gastos de Venta | \$12.801,29 | \$ 5.790,46 | \$7.010,83 |

Gráfico N° 38



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los Gastos en Ventas presenta un incremento de \$7.886,04 variación que se genera por a cuenta de Otros Gastos de Ventas en el año 2015 tiene un valor de \$5.790,46 y en el año 2016 un valor de \$12.801,29 dando como resultado un aumento de \$7.010,83 que equivale al 121,08%; esta variación surge porque en el año 2016 las erogaciones que han sido necesarias para llevar a cabo la labor de la venta de los productos, ya que la comercialización del producto es masiva se requiere de los fundones y materiales de empaque.

La cuenta de Transporte presenta un incremento de \$1.907,80, que equivale al 41,90%; esta variación se da por el gasto en transporte para

realizar las ventas del producto para transportar la mercadería se lo realiza mediante envío de encomiendas a través de las cooperativas de transporte de la ciudad, para el año 2016 el nivel de producción y ventas incrementaron el gasto para su distribución tiene a incrementar también, la variación que se genera es aceptable ya que su variación está dada en base al incremento considerable de la producción, por lo que se recomienda que la asociación realice una adquisición de un vehículo para distribuir el producto permitiéndole disminuir el gasto en ventas.

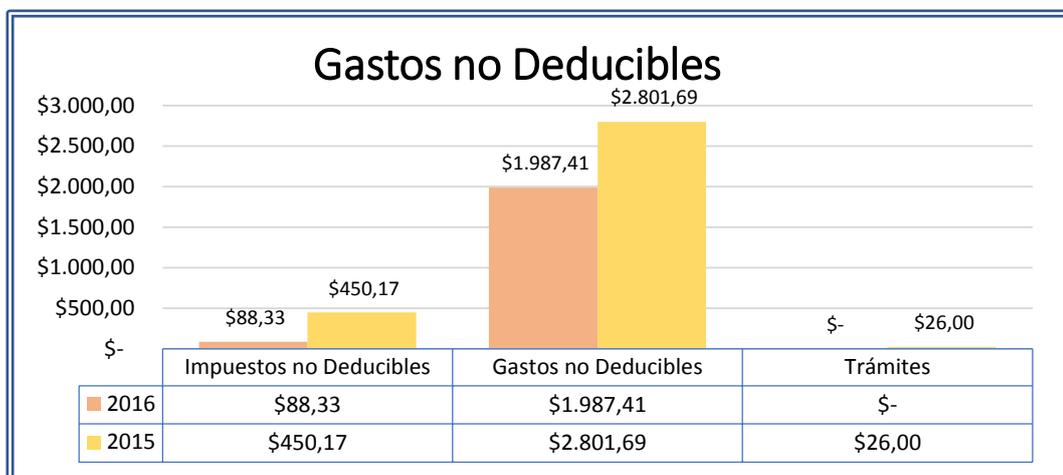
El Gasto en Persona de Ventas, Publicidad y Propaganda, Combustibles y Lubricantes, también presentan variaciones, las cuales no son significativas para determinar la variación que ha sufrido los gastos en ventas.

Gastos no Deducibles

Tabla N° 39

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|---------------|-------------------------|-------------|-------------|------------------|
| 5.4.03 | Impuestos no Deducibles | \$88,33 | \$450,17 | \$-361,84 |
| 5.4.10 | Gastos no Deducibles | \$1.987,41 | \$2.801,69 | \$-814,28 |
| 5.4.13 | Trámites | \$0,00 | \$26,00 | \$-26,00 |

Gráfico N° 39



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La disminución presentada en la cuenta de Gastos no Deducibles con un valor de \$-1.202,12 se da por la variación presentada en los Impuestos no Deducibles para el año 2015 tienen un valor de \$540,17 y para el año 2016 un valor de \$88,33 que da como resultado una disminución de \$-361,84 que representa un 80,38% y la cuenta de Gastos no Deducibles para el año 2015 tienen un valor de \$2.801,69 y para el año 2016 un valor de \$1.987,41 que da como resultado una disminución de \$-814,28 que representa un 29,06%; y la cuenta de Tramites aparece únicamente en el año 2015 con un valor de \$26,00; la variación en los gastos no deducibles es favorable para la asociación pues disminuye el gasto e incrementa considerablemente su rendimiento económico cuyo resultado se evidenciar

durante el periodo 2016 obteniendo un incremento considerable en su rentabilidad.

Resultados

Tabla N° 40

| Código | Cuenta | 2016 | 2015 | Variación |
|--------|------------------------------|------------|----------|------------|
| 5.5 | Resultado Presente Ejercicio | \$4.698,73 | \$802,16 | \$3.896,57 |

Gráfico N° 40



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El resultado obtenido para el año 2015 ha generado un valor de \$802,16 y para el año 2016 posee un valor de \$4.698,73 dando como resultado un incremento de \$3.896,57 que equivale al 485,76%; el incremento del

resultado obtenido durante el periodo se da por el incremento de la producción y ventas y de la administración de los costos y gastos utilizados para fabricar el producto. Aunque las utilidades obtenidas durante los dos periodos son positivas la asociación obtuvo un mejor desempeño durante el periodo 2016 pero en base a la disponibilidad de los activos es conveniente que su utilidad incremente para que la capacidad instalada que posee la asociación sea aprovechada eficientemente.

Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez

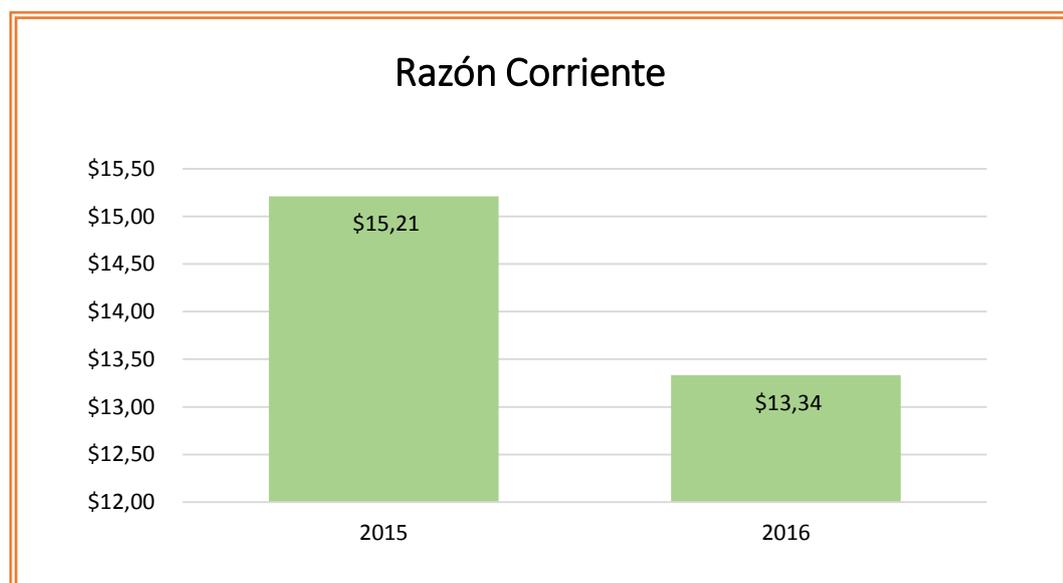
Razón corriente

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

Estándar: 1 a 1. Mayor posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|---|
| $\text{Razón Corriente} = \frac{100.474,33}{6.605,36}$ | $\text{Razón Corriente} = \frac{98.740,89}{7.404,47}$ |
| Razón Corriente = \$15,21 | Razón Corriente = \$13,34 |

Gráfico N° 41



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El índice de la razón corriente permite determinar la capacidad que tiene la asociación para cancelar sus obligaciones a corto plazo; en el año 2015 por cada \$1,00 de deuda la asociación cuenta con \$15,21 en activos y durante el año 2016 por cada \$1.00 de deuda posee un valor de \$13,34; de acuerdo al estándar establecido es de 1 a 1, de los resultados obtenidos en los dos periodos superan el rango; por lo tanto, la asociación tiene un alto nivel de liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros, el cual es una garantía para la asociación de que no tiene problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores ya que tienen la certeza de que su inversión está garantizada.

Prueba ácida

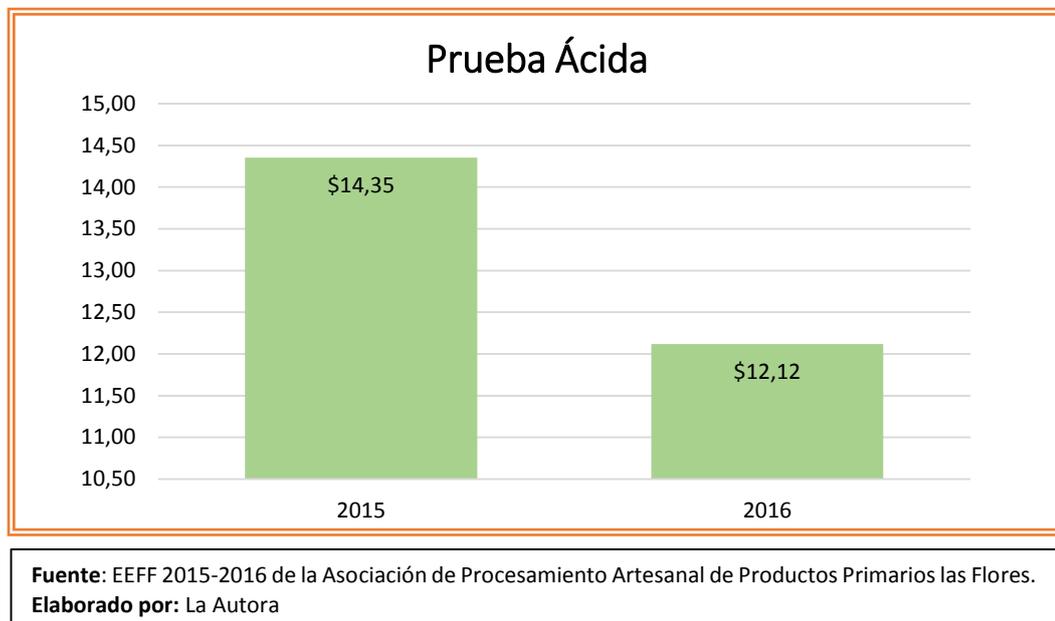
Fórmula 1:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Estándar: 1 a 1

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|---|
| $\text{PA} = \frac{100.474,33 - 5.666,43}{6.605,36}$ | $\text{PA} = \frac{98.740,89 - 9.016,15}{7.404,47}$ |
| PA = \$14,35 | PA = \$12,12 |

Gráfico N° 42



Interpretación:

La aplicación del indicador de la prueba ácida permitió determinar que la asociación por cada \$1,00 de deuda cuenta con \$14,35 para su cancelación en el año 2015, mientras que en el año 2016 por cada \$1,00 de deuda cuenta con \$12,12; el estándar de este indicador es de 1 a 1 y si los comparamos con los resultados obtenidos en los periodos 2015 y 2016 se puede evidenciar que la asociación durante los dos periodos no depende de la venta de los inventarios para hacer frente a sus obligaciones corrientes. La capacidad de pago que mantiene la asociación es beneficiosa ya que, aunque no venda los inventarios está en la capacidad de cancelar sus obligaciones de corto plazo.

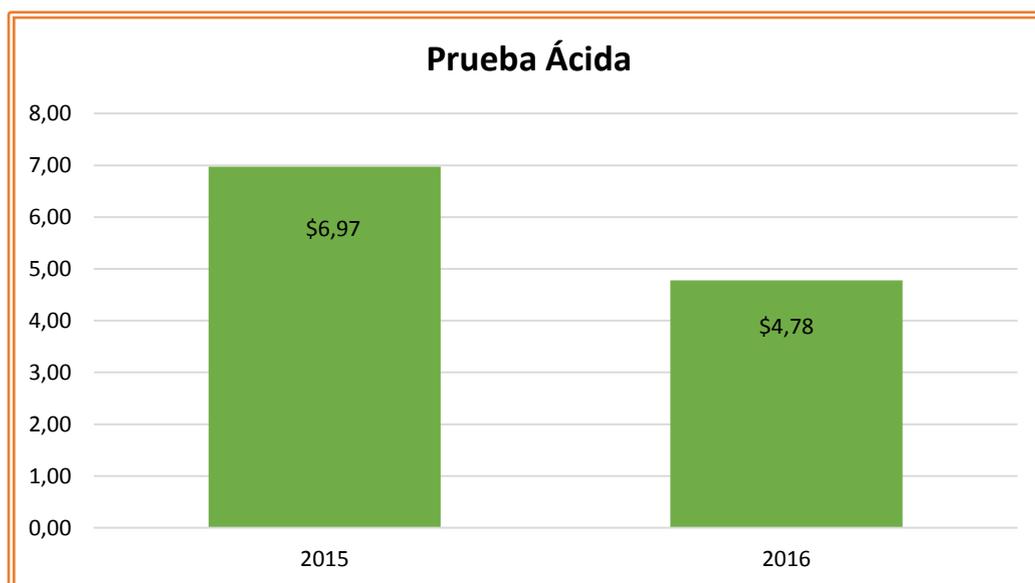
Fórmula 2:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Cuentas por Cobrar} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Estándar: 1 a 1

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|---|
| $\text{PA} = \frac{100.474,33 - 48.752,74 - 5.666,43}{6.605,36}$ | $\text{PA} = \frac{98.740,89 - 54.344,13 - 9.016,15}{7.404,47}$ |
| PA = \$6,97 | PA = \$4,78 |

Grafico N° 43



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En este indicador se muestra la capacidad que tiene la asociación para cancelar sus obligaciones a corto plazo, pero sin depender de las cuentas por cobrar y de los inventarios; durante el año 2015 se puede evidenciar que la asociación dispone de \$6,97 para cubrir cada dólar de deuda durante el año 2015 y para el año 2016 dispone de \$4,78; al relacionar los resultados con el estándar establecido de 1 a 1, se puede determinar que la asociación está en la capacidad de cancelar las deudas aunque no considere los valores de los inventarios y de las cuentas pendiente de cobro, aspecto favorable para la asociación.

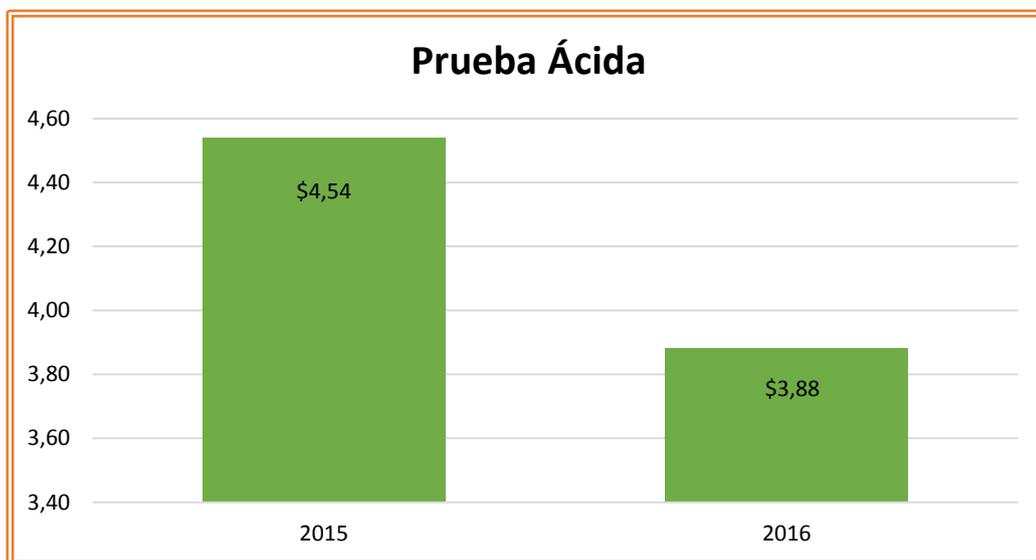
Fórmula 3:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Estándar: 1 a 1

| Año 2015 | Año 2016 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| $PA = \frac{29.977,33}{6.605,36}$ | $PA = \frac{28.752,41}{7.404,47}$ |
| PA = \$4,54 | PA = \$3,88 |

Gráfico N° 44



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En este indicador se puede mostrar la rigurosidad con que se va a evaluar la capacidad de pago que tiene a asociación con terceros pues se considera el dinero en efectivo y sus equivalentes que dispone la asociación para cancelar las deudas cuyo plazo de cancelación son menores a un año; para el año 2015 se puede evidenciar que por cada dólar de deuda posee \$4,54, mientras que para el año 2016 posee de \$3,88 dinero en efectivo y sus equivalentes para cancelar las obligaciones de corto plazo; su estándar esta dado de 1 a 1, si comparamos con los resultados obtenidos, la capacidad de pago que mantiene la asociación con terceros es favorable, pues la disponibilidad de dinero en efectivo que tiene

la empresa le permite mantener credibilidad frente a sus proveedores y evita caer en índices de morosidad.

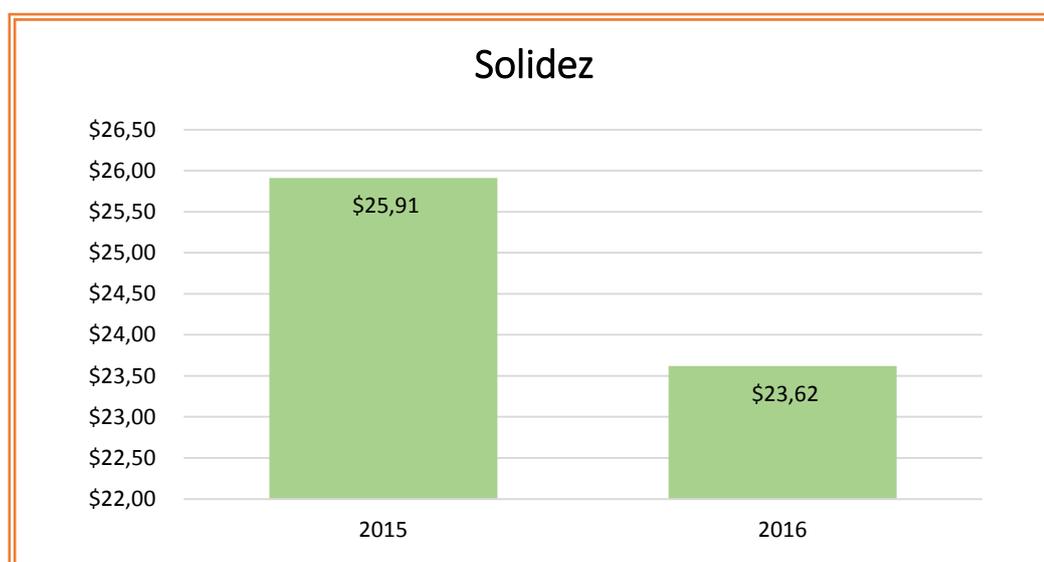
Solidez

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

Estándar: 1 a 1. Mayor Posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|--|
| $\text{Solidez} = \frac{171.148,29}{6.605,36}$ | $\text{Solidez} = \frac{174.884,27}{7.404,47}$ |
| Solidez = \$25,91 | Solidez = \$23,62 |

Gráfico N° 45



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

A través del indicador de solidez se ha evidenciado que la asociación por cada dólar de deuda dispone de \$25,91 en activos durante el año 2015 y en el año 2016 por cada dólar de deuda dispone de \$23,62, este indicador muestra la capacidad que tienen la asociación para convertir sus activos en líquidos para responder a las obligaciones tanto operativas, financieras y comerciales; su estándar esta de 1 a 1; por lo que se evidencia que la asociación tiene un nivel alto de solidez para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo. Es conveniente considerando que el pasivo total de la asociación representa únicamente al pasivo corriente.

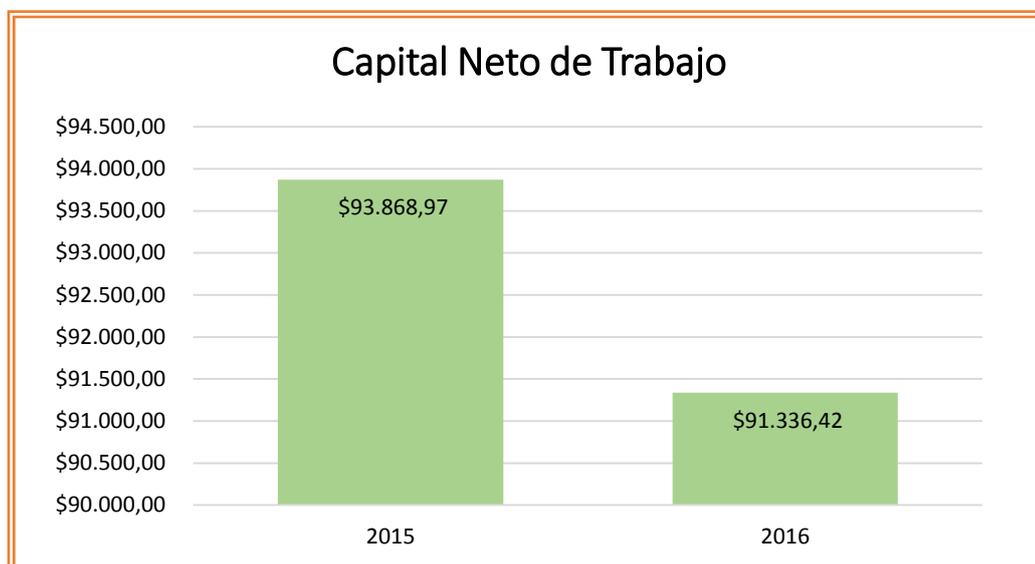
Capital neto de trabajo

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

Estándar: Mayor a 1, concordante a la razón corriente, positiva y razonable

| Año 2015 | Año 2016 |
|------------------------------|-----------------------------|
| $CT = 100.474,33 - 6.605,36$ | $CT = 98.740,89 - 7.404,47$ |
| $CT = \$93.868,97$ | $CT = \$91.336,42$ |

Gráfico N° 46



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El índice del capital de trabajo muestra la cantidad de dinero que dispone la asociación para el desarrollo normal de la actividad económica; en este índice se muestra que en el año 2015 la asociación dispone de \$93.868,97 y en el año 2016 el valor de \$91.336,42; su estándar está fijado en mayor 1 y al compararlo con los resultados obtenidos, la asociación posee un buen capital de trabajo para el desarrollo de la actividad económica lo que le permite cumplir con sus obligaciones corrientes a tiempo, mantener los inventarios necesarios para satisfacer la demanda, evitar demoras en la obtención de materiales, suministros o servicios que son necesarios para el desarrollo actividad operacional de la asociación.

Indicadores de Actividad

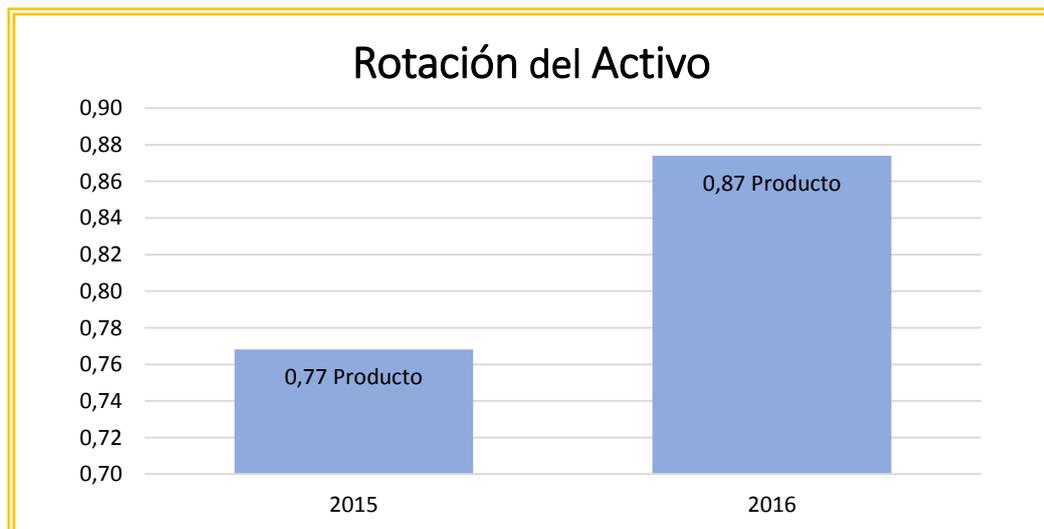
Rotación del activo

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

Estándar: Mayor a 1. Mayor Posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|--|
| $\text{Rotación del Activo} = \frac{131.472,44}{171.148,29}$ | $\text{Rotación del Activo} = \frac{152.849,68}{174.884,27}$ |
| Rotación del Activo = 0,77 producto | Rotación del Activo = 0,87 producto |

Gráfico N° 47



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La aplicación del índice de rotación de activo nos muestra que por cada dólar invertido en el activo durante el año 2015 se generó 0,77 lo que equivale a 1 producto para la venta y en el año 2016 por cada dólar invertido en activos se generó 0,87 lo que equivale a 1 producto para la venta; el estándar de este índice establece que mayor a 1 o mientras mayor sea el valor obtenido, es mejor para la asociación; los valores obtenidos en los dos años son bajos lo que significa que la asociación no está haciendo uso eficiente de los activos para generar ventas; es recomendable que la rotación en activos sea elevada, ya que a mayor rotación incrementara el uso del activo total en la generación de ventas; una mayor rotación se la puede conseguir incrementando las ventas.

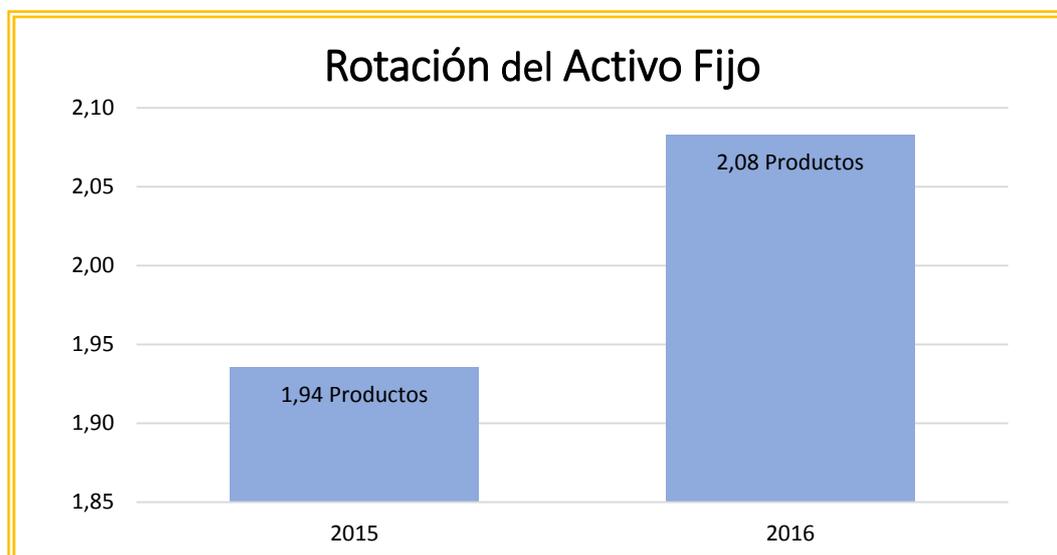
Rotación de activos fijos

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

Estándar: Mayor a 1. Mayor Posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|--|
| Rotación del Activo = $\frac{131.472,44}{67.917,96}$ | Rotación del Activo = $\frac{152.849,68}{73.387,38}$ |
| Rotación del Activo = 1,94 productos | Rotación del Activo = 2,08 productos |

Gráfico N° 48



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de rotación del activo fijo muestra que por cada dólar invertido se genera 1,94 productos para la venta en el año 2015 y para el año 2016 por cada dólar invertido genera 2,08 productos: su estándar establece que mayor a 1; a pesar de que por cada dólar invertido en activo fijo genera dos productos en los dos años, la asociación no está haciendo uso eficiente de los activos fijos para incrementar las ventas ya que el valor invertido en activos fijos es alto. Si el índice de rotación del activo fijo es bajo indica que hay ventas insuficientes o inversiones elevadas en activos fijos y esto está ocasionando un aumento en los costos del producto final, por las depreciaciones, reparaciones, etc.

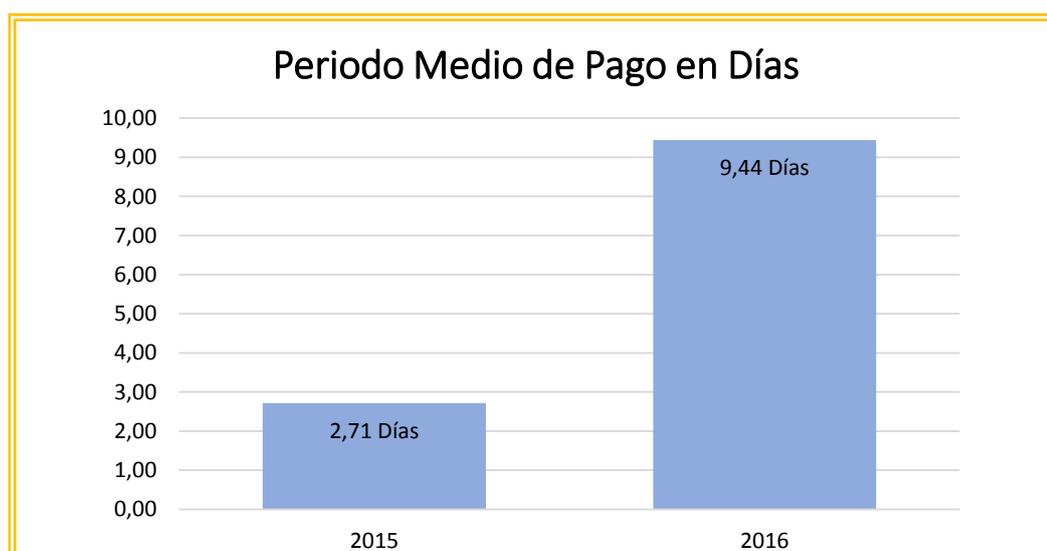
Periodo medio de pago en días

$$\text{Periodo medio de pago en días} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Estándar: 30 días. Menos días es mejor

| Año 2015 | Año 2016 |
|---|---|
| $\text{PMPD} = \frac{977,57 * 365}{131.472,44}$ | $\text{PMPD} = \frac{3.954,80 * 365}{152.849,68}$ |
| PMPD = 2,71 días | PMPD = 9,44 días |

Gráfico N° 49



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El índice de periodo medio de pago en días muestra el número de días que la asociación tarda en pagar las obligaciones de inventarios. El periodo medio de pago de la asociación indica que para el año 2015 tarda en pagar sus obligaciones 2,71 días y para el año 2016 tarda en pagar 9,44 días; el estándar establecido es de 30 días; al comparar los resultados obtenidos con el estándar se puede evidenciar que la asociación está cancelando sus obligaciones a tiempo y su capacidad de pago no le permite caer en índices de morosidad o llegar a tener falta de confianza con sus proveedores.

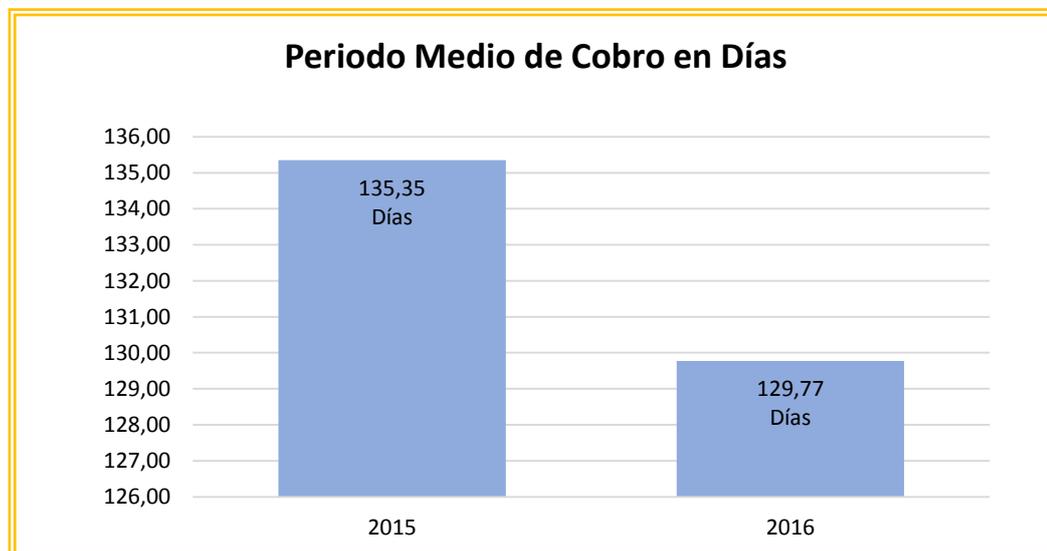
Periodo medio de cobro en días

$$\text{Periodo medio de cobro en días} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Estándar: 30 días. Menos días es mejor

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|--|
| $\text{PMCD} = \frac{48.752,74 * 365}{131.472,44}$ | $\text{PMCD} = \frac{54.344,13 * 365}{152.849,68}$ |
| PMCD = 135,35 días | PMCD = 129,77 días |

Gráfico N° 50



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

A través del indicador del periodo medio de cobro en días se puede determinar que la asociación para el año 2015 recuperó el dinero por ventas a crédito en 135,35 días mientras que para el año 2016 se demoró 129,77 días; el estándar establecido es de 30 días y al compararlo con los resultados obtenidos, permite determinar que en los dos periodos la asociación está tardando en convertir las cuentas y documentos por cobrar en efectivo; lo que demuestra que la gestión de la asociación es deficiente; por lo que se debe aplicar políticas de cobro ya que representa una parte importante de los recursos de la asociación que se encuentran en poder del cliente, las políticas de cobro deben ser las más acertadas para que su cancelación sean en el menor tiempo posible.

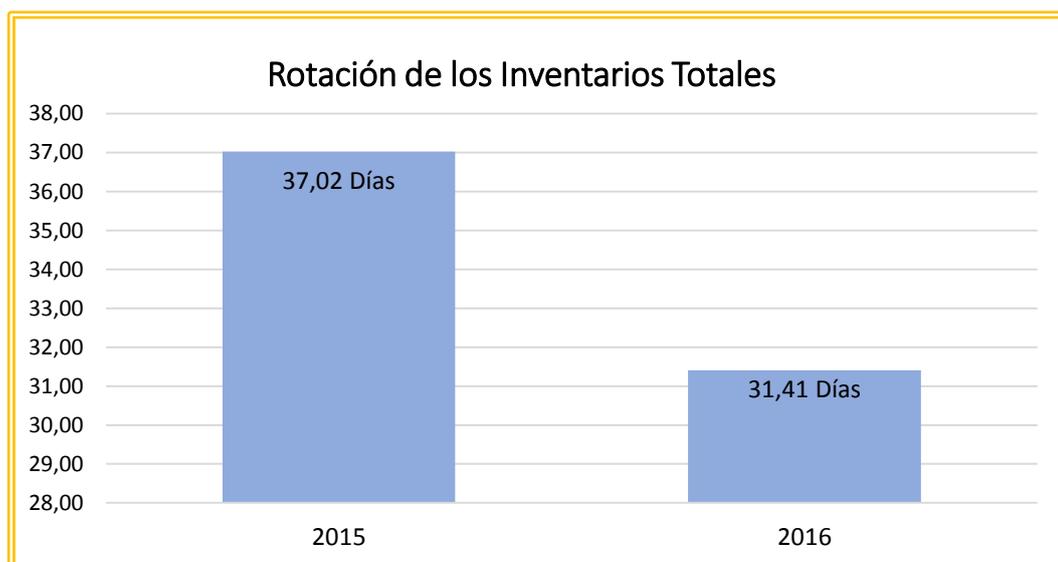
Rotación de los inventarios totales

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

Estándar: La rotación de los inventarios será más adecuada entre más se aleje a 1. Mayor posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|---|---|
| $\text{RIT} = \frac{81.161,03}{8.230,07}$ | $\text{RIT} = \frac{85.269,78}{7.341,30}$ |
| RIT = 9,86 veces | RIT = 11,62 veces |
| $\text{RIT} = \frac{365}{9,86}$ | $\text{RIT} = \frac{365}{11,62}$ |
| RIT = 37,02 días | RIT = 31,41 días |

Gráfico N° 51



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de rotación de los inventarios totales indica las veces en que rotan los inventarios totales; para el año 2015 es de 9,86 veces y para el año 2016 rotaron 11,62 veces, lo que significa que durante el año 2015 en promedio la asociación necesita alrededor de 37,02 días para vender completamente todas sus existencias y para el año 2016 necesita 31,41 días. El estándar en este indicador establece que mientras más roten los inventarios es mejor; al comparar los resultados con el estándar se puede identificar que en los dos periodos tiene movimiento los inventarios totales de la asociación, cuyo aspecto es favorable.

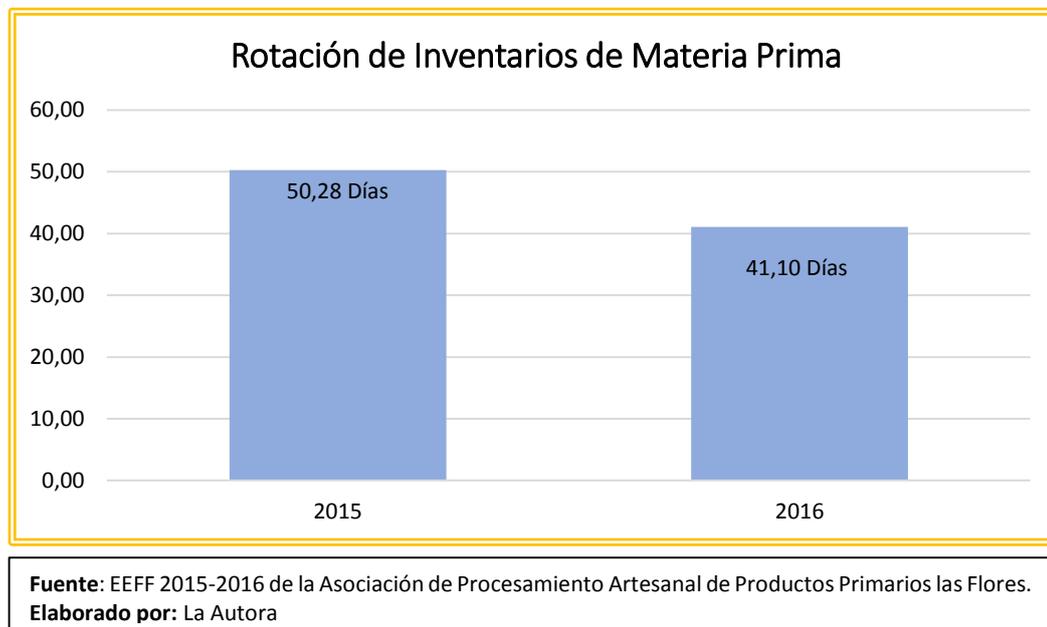
Rotación del inventario de materia prima

$$\text{Rotación del Inventario Materia Prima} = \frac{\text{Costo de Materia Prima Utilizada}}{\text{Inventarios Promedio de Materias Primas}}$$

Estándar: La rotación de los inventarios de materia prima será el más adecuado entre más se aleje a 1. Mayor posible.

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|--|
| $\text{RIMP} = \frac{49.921,58}{6.879,52}$ | $\text{RIMP} = \frac{57.689,03}{6.496,22}$ |
| RIMP= 7,26 veces | RIMP = 8,88 veces |
| $\text{RIMP} = \frac{365}{7,26}$ | $\text{RIMP} = \frac{365}{8,88}$ |
| RIMP = 50,28 días | RIMP = 41,10 días |

Gráfico N° 52



Interpretación:

El indicador de rotación del inventario de materia prima indica las veces en que rotan o son movidos los inventarios de materia prima; para el año 2015 es de 7,26 veces y para el año 2016 rotaron 8,88 veces; lo que significa que durante el año 2015 la asociación tenía materias primas para atender sus requerimientos de producción durante 50,28 días y para el año 2016 41,10 días; el estándar establecido para este indicador es de mayor a 1 y al compararlo con los resultados obtenidos se puede evidenciar que los inventarios de materia prima de la asociación rotan más de una vez durante los dos años, cuya rotación es beneficiosa ya que nos permite identificar que los inventarios se están vendiendo y la inversión en los inventarios se está recuperando.

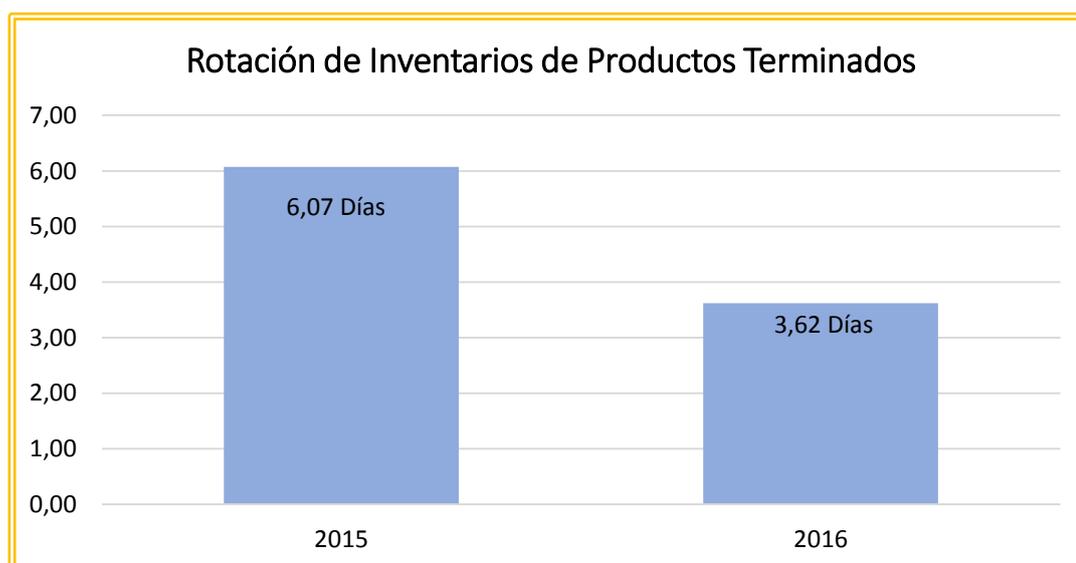
Rotación del inventario de productos terminado

$$\text{Rotación de Productos en Terminados} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio de productos terminados}}$$

Estándar: La rotación de los inventarios de producto terminado será el más adecuado entre más se aleje a 1. Mayor posible.

| Año 2015 | Año 2016 |
|--|--|
| $\text{RIPT} = \frac{81.161,03}{1.350,55}$ | $\text{RIPT} = \frac{85.269,78}{845,08}$ |
| RIPT = 60,09 veces | RIPT = 100,90 veces |
| $\text{RIPT} = \frac{365}{162,97}$ | $\text{RIPT} = \frac{365}{71,53}$ |
| RIPT = 6,07 días | RIPT = 3,62 días |

Gráfico N° 53



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de rotación del inventario de productos terminados indica la rapidez con que el inventario de productos terminados se transforma en cuentas por cobrar o en efectivo; la rotación de los inventarios de productos terminados para el año 2015 es de 60,09 veces y para el año 2016 rotaron 100,90 veces; lo que significa que durante el año 2015 los inventarios de productos en proceso se transforman en efectivo cada 6,07 días y para el año 2016 cada 3,62 días; según el estándar establecido es de mayor a 1 y al compararlo con los resultados obtenidos se puede evidenciar que la asociación está vendiendo los productos terminados en el menor tiempo, cuyo resultado es beneficioso para la asociación ya que demuestra su capacidad de convertir la inversión realizada en el inventario de productos terminados en efectivo o cuentas por cobrar.

Ciclo de Conversión del Efectivo

Rotación medio de cobro en días.

$$\text{Periodo medio de cobro en días} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|--|--|
| $\text{PMCD} = \frac{48.752,74 * 365}{131.472,44}$ | $\text{PMCD} = \frac{54.344,13 * 365}{152.849,68}$ |
| PMCD = 135,35 días | PMCD = 129,77 días |

Rotación del inventario de materia prima

$$\text{Rotación del Inventario Materia Prima} = \frac{\text{Costo de Materia Prima Utilizada}}{\text{Inventarios Promedio de Materias Primas}}$$

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|--|--|
| $\text{RIMP} = \frac{49.921,58}{6.879,52}$ | $\text{RIMP} = \frac{57.689,03}{6.496,22}$ |
| RIMP= 7,26 veces | RIMP = 8,88 veces |
| $\text{RIMP} = \frac{365}{7,26}$ | $\text{RIMP} = \frac{365}{8,88}$ |
| RIMP = 50,28 días | RIMP = 41,10 días |

Rotación del inventario de productos terminado

$$\text{Rotacion de Productos en Terminados} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio de productos terminados}}$$

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|--|--|
| $\text{RIPT} = \frac{81.161,03}{1.350,55}$ | $\text{RIPT} = \frac{85.269,78}{845,08}$ |
| RIPT = 60,09 veces | RIPT = 100,90 veces |
| $\text{RIPT} = \frac{365}{162,97}$ | $\text{RIPT} = \frac{365}{71,53}$ |
| RIPT = 6,07 días | RIPT = 3,62 días |

Periodo medio de pago en días

$$\text{Periodo medio de pago en días} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Ventas}}$$

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\text{PMPD} = \frac{977,57 * 365}{131.472,44}$ | $\text{PMPD} = \frac{3.954,80 * 365}{152.849,68}$ |
| PMPD = 2,71 días | PMPD = 9,44 días |

Ciclo operativo

$$\text{Ciclo Operativo} = \text{EIP} + \text{PPC}$$

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|------------------------------|------------------------------|
| $\text{CO} = 56,35 + 135,35$ | $\text{CO} = 44,72 + 129,77$ |
| CO = 191,70 días | CO = 174,49 días |

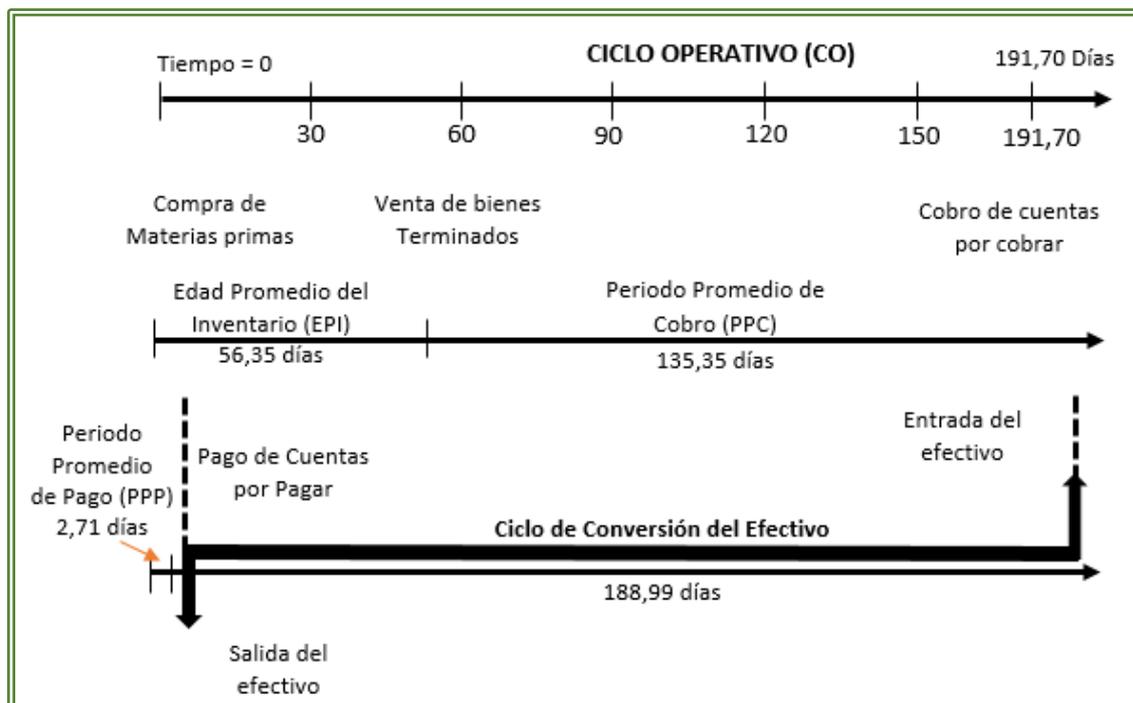
Ciclo de conversión del efectivo

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|-------------------------------|-------------------------------|
| $CCE = 56,35 + 135,35 - 2,71$ | $CCE = 44,72 + 129,77 - 9,44$ |
| CCE = 188,99 días | CCE = 165,05 días |

Ciclo de conversión del efectivo. Año 2015

Gráfico N° 54



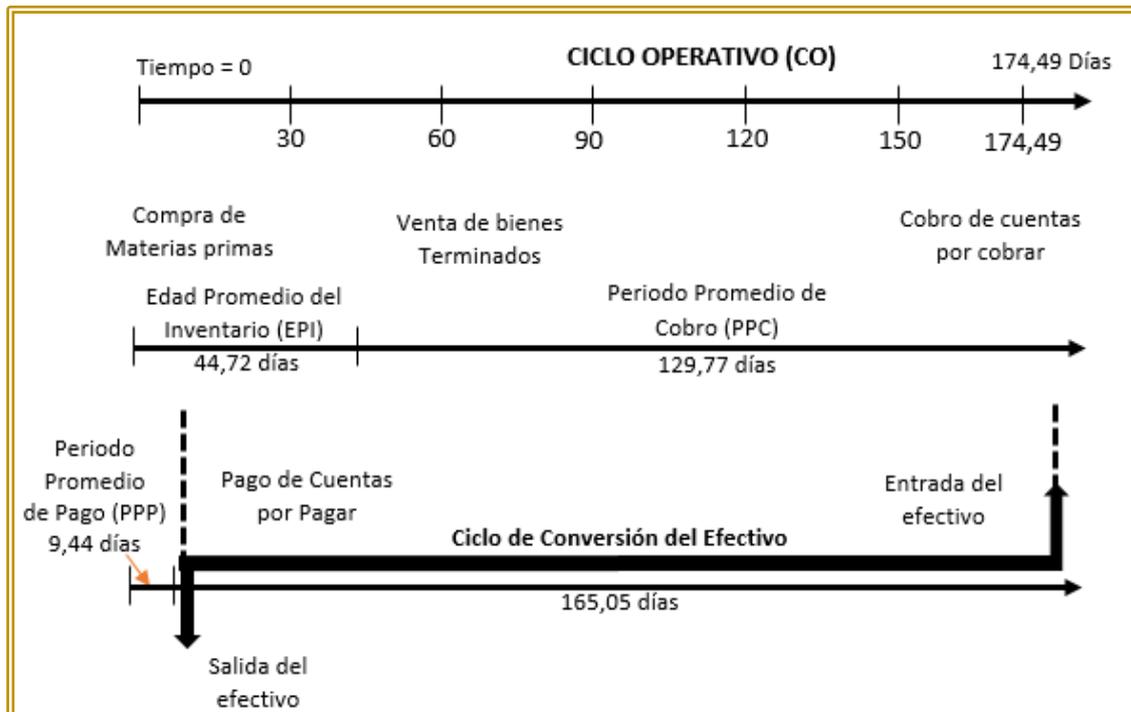
Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El Ciclo de Conversión del Efectivo determina la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento en que la asociación compra la materia prima y los convierte en productos terminados hasta que se realiza la venta del producto. Para el año 2015 el CCE es de 188,99 días, lo que significa que la asociación necesitará en promedio de 188,99 días para convertir los inventarios de materia prima y de productos en proceso en efectivo; el resultado obtenido depende de la rotación de los inventarios de materia prima y de productos en proceso que para el año 2015 fue de 56,35 días, el periodo de pago a los proveedores fue de 2,71 días y el periodo medio de cobro a los cliente fue de 135,35 días; el periodo del CCE para el año 2015 no es favorable ya que el periodo de conversión es muy extenso y cuyo resultado se ve afectado por el periodo en que tarde en recuperar las cuentas por cobrar, por lo que la asociación debe aplicar políticas de cobro para que estas sean recuperadas en el menor tiempo posible y permita disminuir CCE, pues toda asociación debe perseguir como objetivo principal el acortar lo más posible el ciclo de conversión de efectivo para que no se vea afectado el nivel de liquidez de la asociación.

Ciclo de conversión del efectivo. Año 2016

Gráfico N° 55



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Para el año 2016 el CCE es de 165,05 días, lo que significa que la asociación necesitará en promedio de 165,05 días para convertir los inventarios de materia prima y de productos en proceso en efectivo; el resultado obtenido depende de la rotación de los inventarios de materia prima y de productos en proceso que para el año 2016 fue de 44,72 días, el periodo de pago a los proveedores fue de 9,44 días y el periodo medio de cobro a los cliente fue de 129,77 días; el periodo del CCE para el año 2015 no es favorable ya que el periodo de conversión es muy extenso y

cuyo resultado se ve afectado por el periodo en recuperar las cuentas por cobrar, por lo que la asociación debe aplicar políticas de cobro para que estas sean recuperadas en el menor tiempo y permita disminuir CCE, pues toda asociación debe perseguir como objetivo principal el acortar lo más posible el ciclo de conversión de efectivo para que la asociación cuente con dinero líquido en el menor tiempo posible.

Indicadores de Endeudamiento

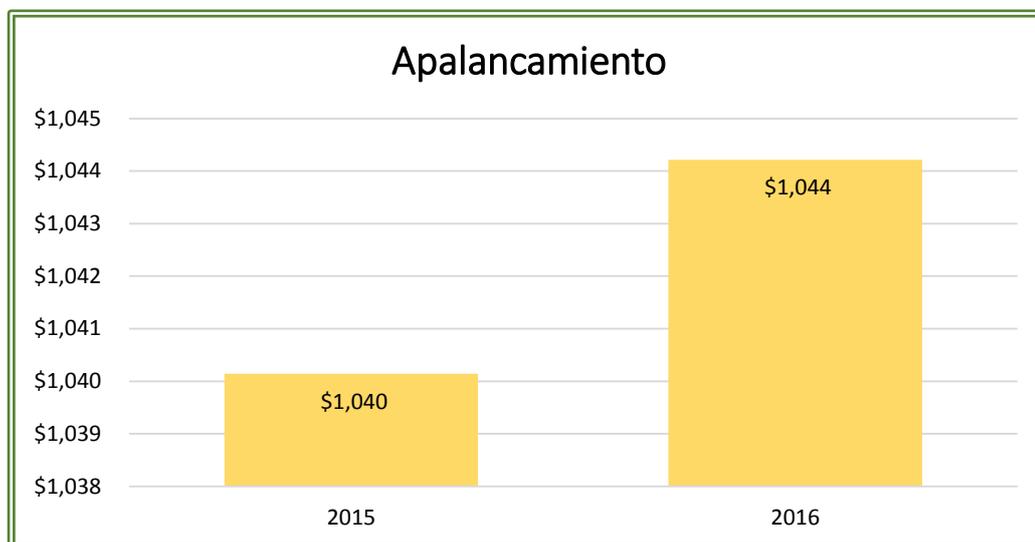
Apalancamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: 1 a 1.

| Año 2015 | Año 2016 |
|---|---|
| $\text{Apalancamiento} = \frac{171.148,29}{164.542,93}$ | $\text{Apalancamiento} = \frac{174.884,27}{167.479,80}$ |
| <p>Apalancamiento = \$1,040</p> | <p>Apalancamiento = \$1,044</p> |

Gráfico N° 56



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El apalancamiento nos permite determinar el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio; durante el año 2015 se puede evidenciar que por cada dólar del patrimonio se ha conseguido \$1,040 en activos y para el año 2016 por cada dólar del patrimonio se ha conseguido \$1,044 en activos; el estándar fijado en este indicador es de 1 a 1 y al compararlo con los resultados obtenidos se puede determinar que la asociación mantienen un nivel aceptable de apalancamiento pues los activos de la asociación lo financian con el patrimonio propio de la asociación.

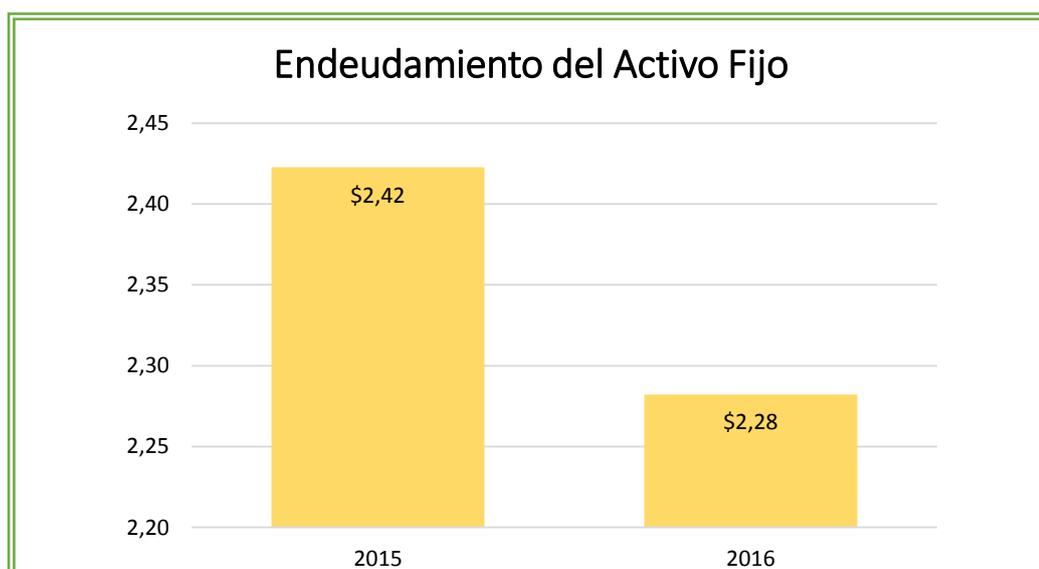
Endeudamiento del activo fijo

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Estándar: Igual o mayor a 1

| Año 2015 | Año 2016 |
|---|---|
| $\text{EAF} = \frac{164.542,93}{67.917,96}$ | $\text{EAF} = \frac{167.479,80}{73.387,38}$ |
| EAF= \$2,42 | EAF = \$2,28 |

Gráfico N° 57



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de endeudamiento del activo fijo mide la relación que tiene el patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos; en el periodo 2015 se obtiene un resultado de que por cada unidad monetaria que dispone la asociación en el patrimonio, la asociación ha conseguido \$2,42 en activos fijos mientras que en el año 2016 se obtienen un valor de \$2,28; el estándar de este indicador establece que si el resultado obtenido en este indicador es igual o mayor a uno significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la asociación; al comparar los resultados de los dos periodos con el estándar se puede evidenciar que los activos fijos de la asociación fueron financiados con el patrimonio propio de la asociación.

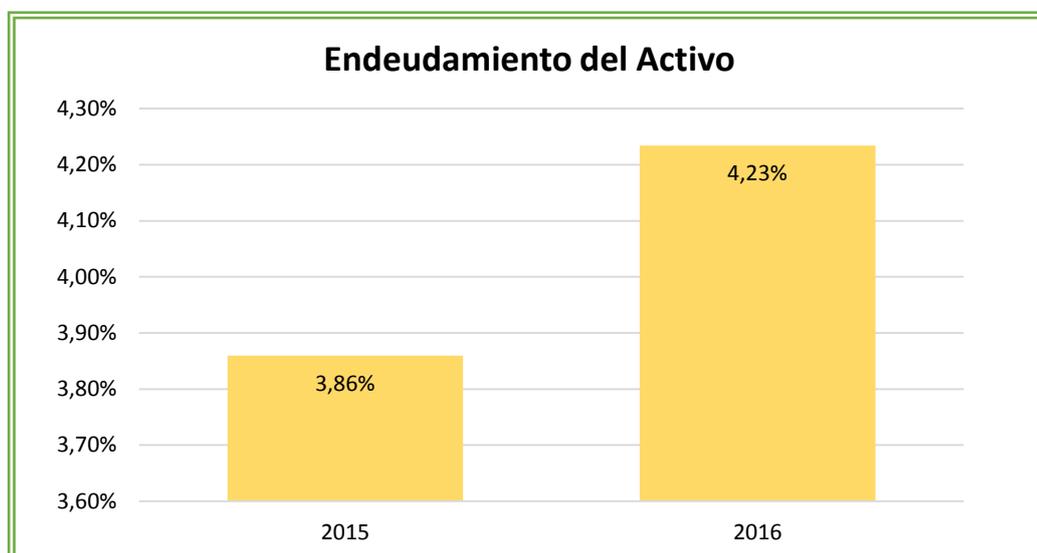
Endeudamiento del activo

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

Estándar: 25%. Menor posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| $EA = \frac{6.605,36}{171.148,29}$ | $EA = \frac{7.404,47}{174.884,27}$ |
| $EA = 0,039 \times 100$ | $EA = 0,042 \times 100$ |
| $EA = 3,86\%$ | $EA = 4,23\%$ |

Gráfico N° 58



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de endeudamiento del activo permite determinar la autonomía financiera que presenta la asociación, para el año 2015 la participación de los acreedores es de 3,86% mientras que en el año 2016 es de 4,23% sobre el total de los activos de la asociación; el estándar fijado en este indicador es del 25% y al compararlo con los resultados se puede determinar que la asociación tiene un alto grado de independencia financiera frente a sus acreedores.

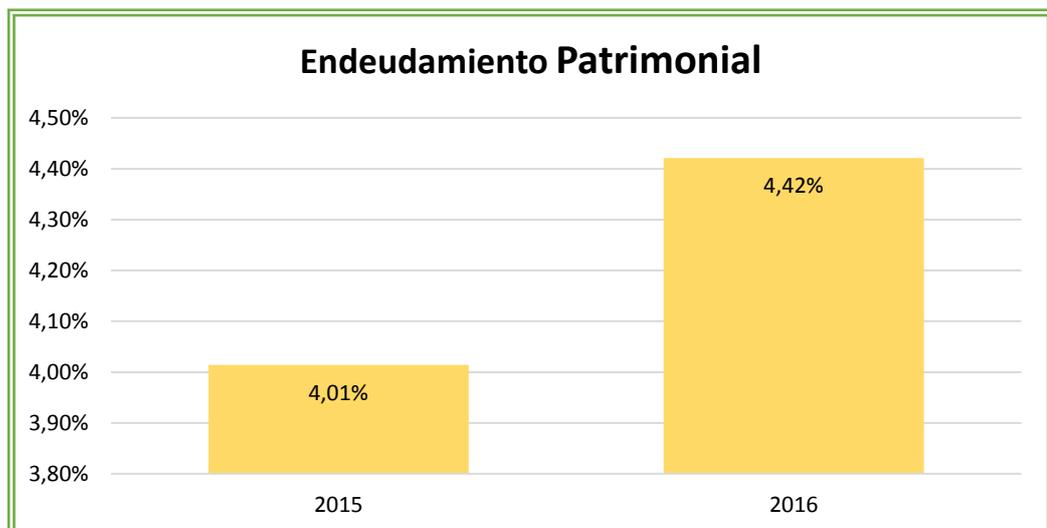
Endeudamiento patrimonial

$$\text{Endeudamiento del Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: 40%. Menor posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|---|---|
| $\text{EP} = \frac{6.605,36}{164.542,93}$ | $\text{EP} = \frac{7.404,47}{167.479,80}$ |
| $\text{EP} = 0,040 \times 100$ | $\text{EP} = 0,044 \times 100$ |
| $\text{EP} = 4,01\%$ | $\text{EP} = 4,42\%$ |

Gráfico N° 59



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de endeudamiento patrimonial mide cuan comprometido se encuentra el patrimonio frente a los acreedores de la asociación; el resultado obtenido permite evidenciar que para el año 2015 el 4,01% de su patrimonio está comprometido con sus acreedores y para el año 2016 el 4,42%; el estándar de este indicador es del 40% y al comparar con los resultados obtenidos se puede evidenciar que el nivel de endeudamiento patrimonial es mínimo quienes lo financian mayoritariamente a la asociación son los socios en los dos periodos.

Indicadores de Rentabilidad

Tabla N° 41

| RUBROS | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas Netas | \$135.098,25 | \$153.056,57 |
| (-)Costo De Ventas | \$ 81.161,03 | \$ 85.269,78 |
| (=)Utilidad Bruta | \$ 53.937,22 | \$ 67.786,79 |
| (-)Gastos Operativos | \$ 53.135,06 | \$ 63.088,06 |
| (=)Utilidad Operacional | \$ 802,16 | \$ 4.698,73 |
| (-)Participación A Trabajadores 15% | \$ 120,32 | \$ 704,81 |
| (=)Utilidad Neta | \$ 681,84 | \$ 3.993,92 |

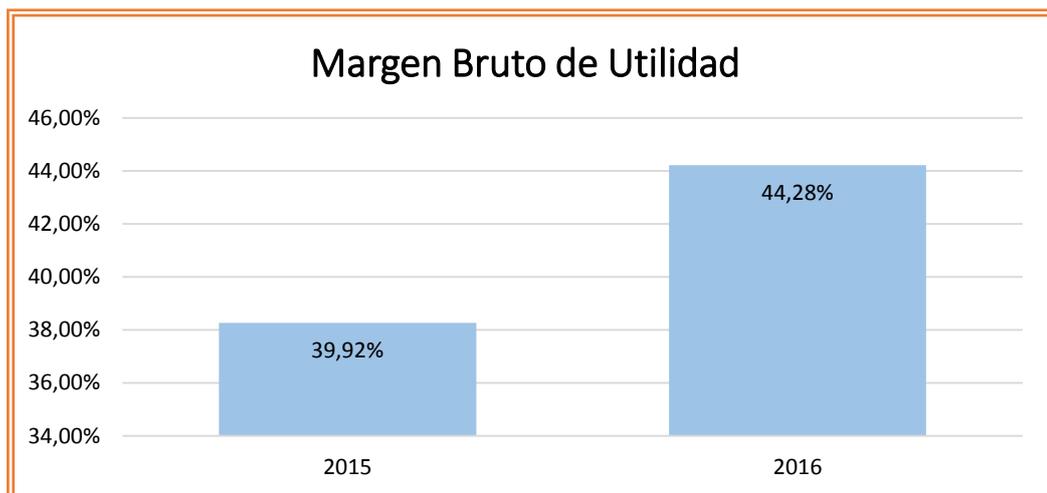
Margen bruto de utilidad

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

Estándar: Es >5%. Mayor posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| $MBU = \frac{53.937,22}{135.098,25}$ | $MBU = \frac{67.786,79}{153.056,57}$ |
| MBU = 0,3992 | MBU = 0,4429 |
| MBU = 0,3992*100 | MBU = 0,4429* 100 |
| MBU =39,92% | MBU = 44,28% |

Grafico N° 60



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La aplicación del índice de margen bruto de utilidad permitió relacionar la utilidad neta y las ventas totales, en el año 2015 la empresa generó un 39,92% de utilidad bruta y para el año 2016 generó un 44,28% de utilidad

bruta, es decir que por cada dólar vendido en el año 2015 generó \$39,92 centavos de utilidad bruta y para el año 2016 por cada dólar vendido en el año generó \$44,28 de utilidad bruta, al comparar los resultados obtenidos con el estándar establecido se puede identificar que el margen bruto de utilidad para los dos periodos es aceptable pues permite determinar la capacidad de la asociación para cubrir los gastos operacionales que se generan durante el desarrollo de la actividad económica.

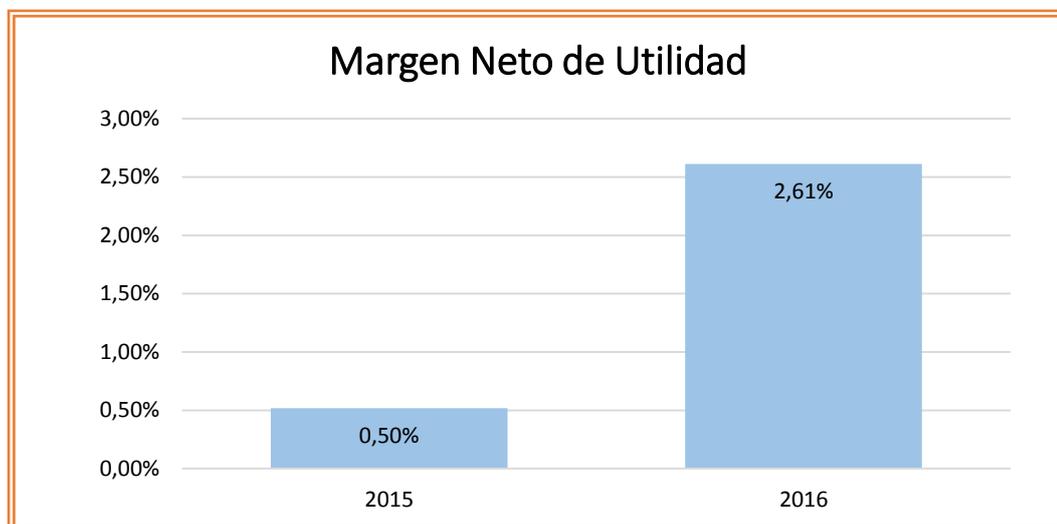
Margen neto de utilidad

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

Estándar: Es >5%. Mayor posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|
| $MNU = \frac{681,84}{135.098,25}$ | $MNU = \frac{3.993,92}{153.056,57}$ |
| MNU = 0,0050 | MNU = 0,0261 |
| MNU= 0,0050*100 | MNU= 0,026 * 100 |
| MNU=0,50% | MNU= 2,61% |

Gráfico N° 61



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La aplicación del indicador del margen neto de utilidad se pudo identificar que la utilidad neta correspondió a un 0,50% de las ventas netas en el año 2015 y un 2,61% en el año 2016; es decir que por cada dólar vendido generó \$0,50 centavos de utilidad neta en el año 2015 y para el año 2016 por cada dólar vendido generó \$2,61 centavos de utilidad; comparando el estándar establecido con los resultados obtenidos en este indicador se puede evidenciar que la asociación tiene una utilidad neta cuyos valores no son favorables, pero si se controlan los gastos operacionales eficientemente la utilidad neta puede incrementar su valor.

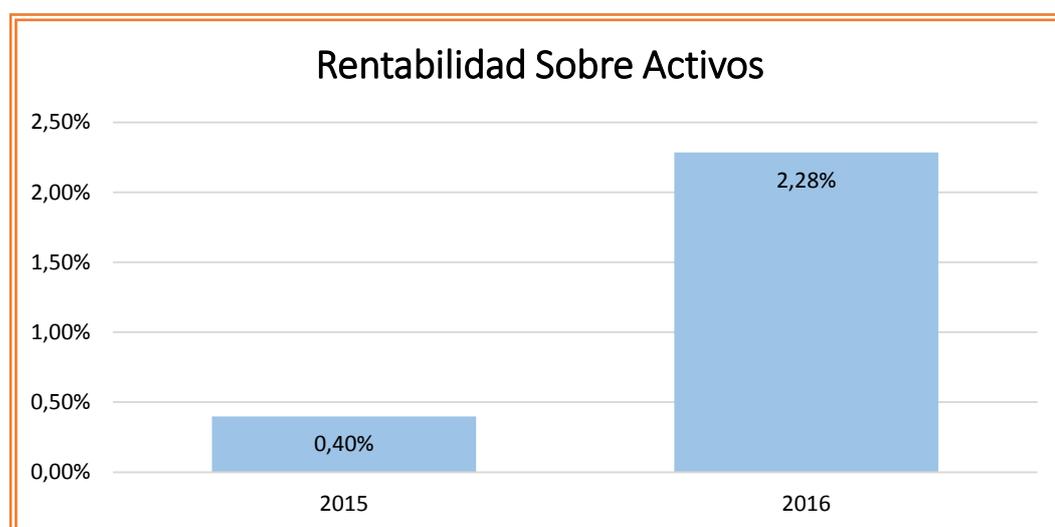
Rentabilidad sobre los activos

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

Estándar: Es >7%. Mayor posible

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|--|--|
| $\text{RSA} = \frac{681,84}{171.148,29}$ | $\text{RSA} = \frac{3.993,92}{174.884,27}$ |
| $\text{RSA} = 0,00398$ | $\text{RSA} = 0,0228$ |
| $\text{RSA} = 0,00398 * 100$ | $\text{RSA} = 0,0228 * 100$ |
| $\text{RSA} = 0,40\%$ | $\text{RSA} = 2,28\%$ |

Gráfico N° 62



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El índice de rentabilidad sobre los activos permite determinar el manejo de los activos existentes para generar ganancias; la asociación para el año 2015 generó 0,40% de rentabilidad sobre los activos y para el año 2016 generó un valor de 2,28%; es decir que la asociación para el año 2015 por cada dólar invertido en el activo total generó \$0,40 centavos de utilidad neta y para el año 2016 por cada dólar invertido en el activo total generó \$2,28 centavos de utilidad neta; su estándar es de mayor del 7% y al compararlo con los resultados obtenidos se puede determinar que la rentabilidad sobre los activos de la asociación a pesar de obtener una rentabilidad su valor no es favorable, en relación al valor de los activos que maneja la asociación. Para incrementar el nivel de rentabilidad sobre los activos se recomienda reducir los costos, incrementar las ventas, dar a conocer el producto y como resultado obtener nuevos clientes.

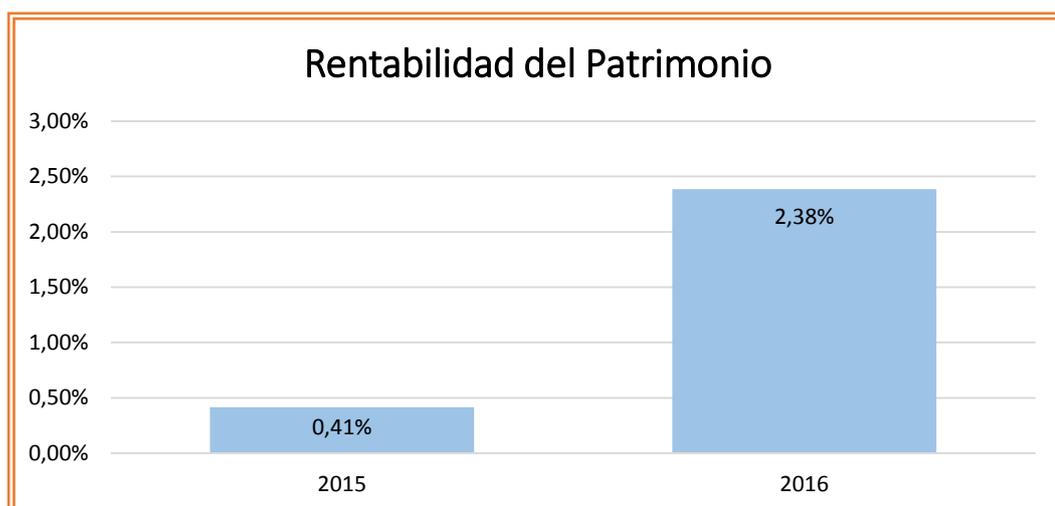
Rentabilidad sobre el patrimonio

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Estándar: El rendimiento que obtuvieron los socios sobre su inversión, >15%. Mayor posible

| Año 2015 | Año 2016 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|
| $RSP = \frac{681,84}{164.542,93}$ | $RSP = \frac{3.993,92}{167.479,80}$ |
| RSP = 0,0041 | RSP = 0,024 |
| RSP= 0,0041 * 100 | RSP= 0,024 * 100 |
| RSP= 0,41% | RSP= 2,38% |

Gráfico N° 63



Fuente: EEFF 2015-2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Luego de aplicar el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio permitió determinar que la rentabilidad del patrimonio para el año 2015 es del 0,41% y del 2,38% para el año 2016, es decir que los socios de la asociación obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 0,41% en el año 2015 y en

el año 2016 un rendimiento de 2,38% la variación durante los dos periodos es de 1,97% mejorando el nivel de rentabilidad para el año 2016; al comparar los resultados con el estándar se puede determinar que la rentabilidad sobre el patrimonio de los dos periodos a pesar de haber obtenido una rentabilidad no es favorable, por lo que se recomienda hacer uso eficiente de los recursos que dispone la asociación, incrementar las ventas, controlar los costos y los gastos.

Análisis del Sistema Dupont. Periodo 2015

Cálculo del rendimiento del activo (DUPONT)

$$RSA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

Año 2015

$$RSA = \frac{681,84}{171.148,29} = \frac{681,84}{131.472,44} \times \frac{131.472,44}{171.148,29}$$

$$RSA = 0,003983914 = 0,005186182 * 0,768178519$$

$$RSA = 0,003983914 = 0,003983914$$

$$RSA = 0,003983914 * 100$$

$$RSA = 0,40\%$$

Cálculo del rendimiento del patrimonio

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Año 2015

$$RSP = \frac{681,84}{164.542,93} = \frac{681,84}{131.472,44} \times \frac{131.472,44}{171.148,29} \times \frac{171.148,29}{164.542,93}$$

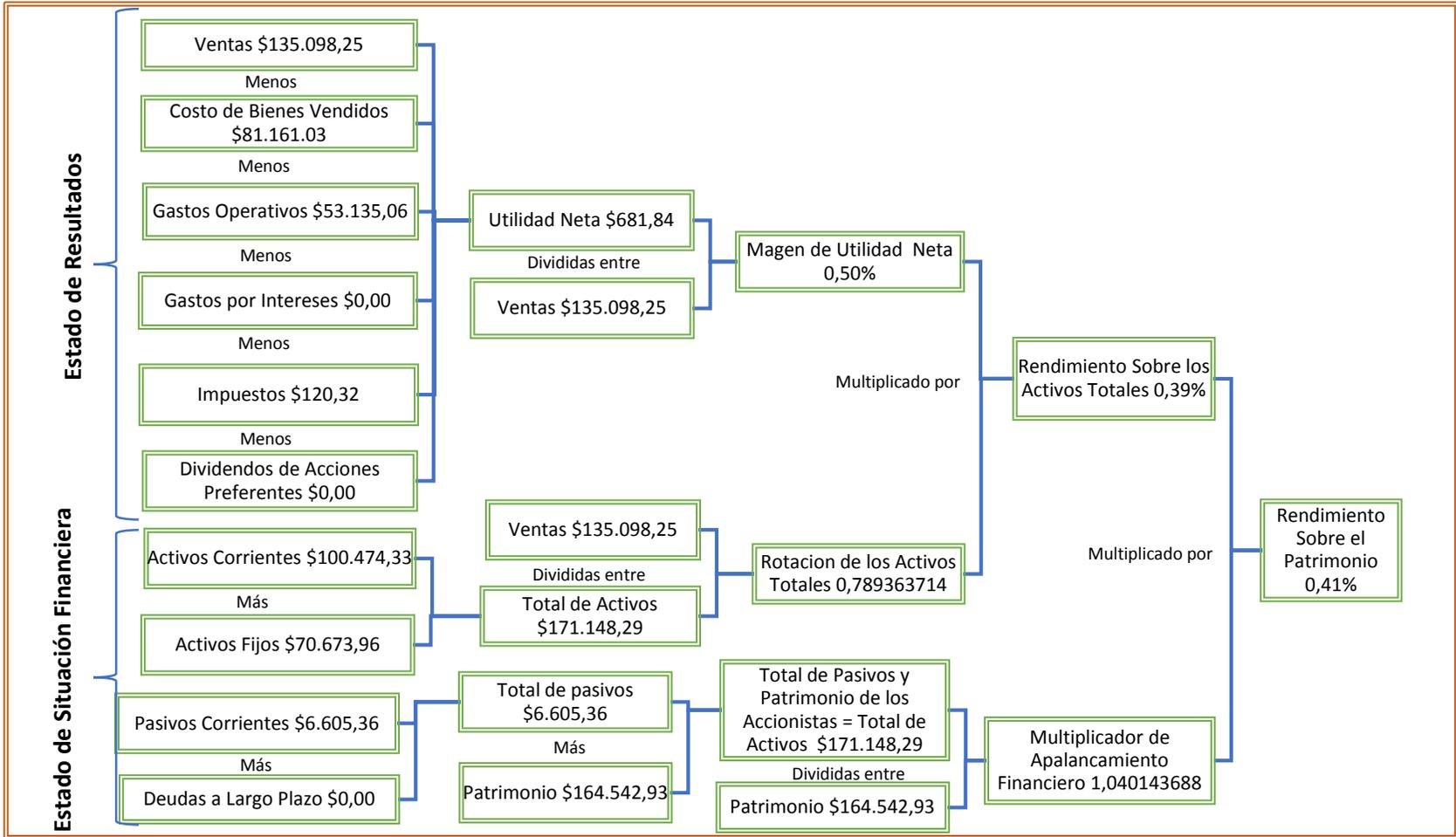
$$RSP = 0,004143843 = 0,005186182 \times 0,768178519 \times 1,040143688$$

$$RSP = 0,004143843 = 0,004143843$$

$$RSP = 0,004143843 \times 100$$

$$RSP = 0,41\%$$

Gráfico N° 64



Fuente: EEFF 2015 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
 Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El sistema Dupont permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio, permitiendo medir la eficiencia de la asociación. La aplicación del sistema DUPONT en la asociación se puede evidenciar que genera una rentabilidad en el año 2015 de 0,41% sobre el patrimonio, es decir que por cada dólar invertido la empresa gana \$0,41 centavos de rendimiento, del resultado obtenido permite determinar el bajo rendimiento sobre el patrimonio de la asociación.

El margen neto de utilidad para el año 2015 fue de 0,50%, es decir que por cada dólar vendido se generaron \$0,50 centavos de utilidad. El rendimiento sobre los activos totales en el año 2015 fue de 0,39% es decir que por cada dólar invertido en el total de los activos se generó \$0,39 centavos de rentabilidad.

Es conveniente incrementar la rentabilidad de la asociación para lo cual se debería incrementar las ventas empleando estrategias comerciales como publicidad, promociones, controlar los costos y gastos, hacer uso eficiente de los activos que la asociación dispone y de esta manera incrementar el nivel de ventas, obtener un mejor rendimiento de los activos y como resultado incrementar el rendimiento sobre el patrimonio de la asociación.

Análisis del Sistema Dupont. Periodo 2016

Cálculo del rendimiento del activo (DUPONT)

$$RSA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

Año 2016

$$RSA = \frac{3.993,81}{174.884,27} = \frac{3.993,81}{152.849,68} \times \frac{152.849,68}{174.884,27}$$

$$RSA = 0,022836873 = 0,026129004 \times 0,874004734$$

$$RSA = 0,022836873 = 0,022836873$$

$$RSA = 0,022836873 \times 100$$

$$RSA = 2,28\%$$

Cálculo del rendimiento del patrimonio

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Año 2016

$$RSP = \frac{3.993,92}{167.479,80} = \frac{3.993,92}{152.849,68} \times \frac{152.849,68}{174.884,27} \times \frac{174.884,27}{167.479,80}$$

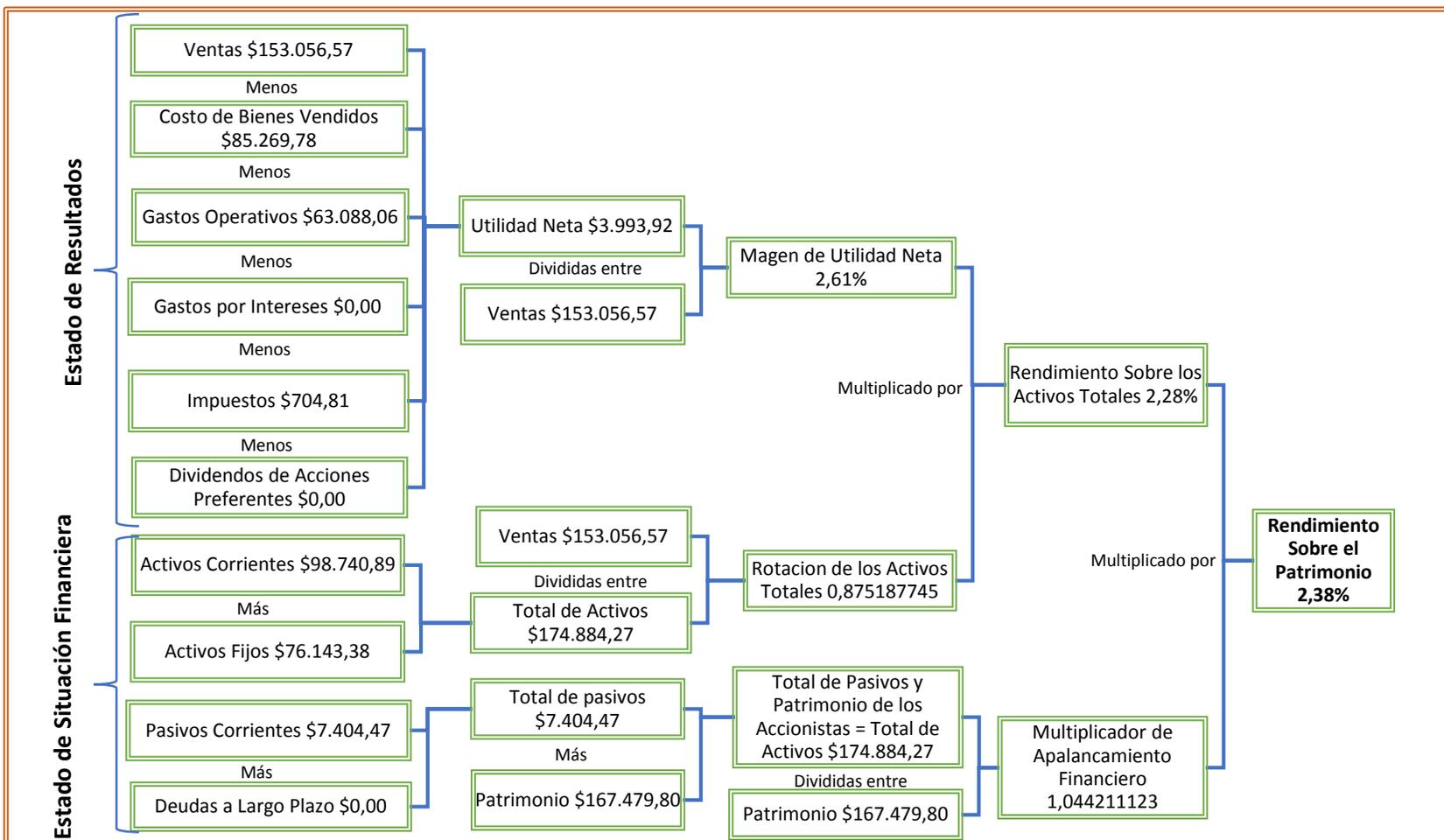
$$RSP = 0,023847174 = 0,026129724 \times 0,874004734 \times 1,044211123$$

$$RSP = 0,023847174 = 0,023847174$$

$$RSP = 0,023847174 \times 100$$

$$RSP = 2,38\%$$

Gráfico N° 65



Fuente: EEFF 2016 de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El sistema Dupont permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio, permitiendo medir la eficiencia de la asociación. La aplicación del sistema DUPONT en la asociación se puede evidenciar que genera una rentabilidad en el año 2016 de 2,38% sobre el patrimonio, es decir que por cada dólar invertido la empresa gana \$2,38 centavos de rendimiento, el resultado obtenido durante el periodo 2016 en relación al periodo 2015 obtuvo un incremento en su rendimiento.

El margen neto de utilidad para el año 2015 fue de 2,61%, es decir que por cada dólar vendido se generaron \$2,61 centavos de utilidad. El rendimiento sobre los activos totales en el año 2015 fue de 2,28% es decir que por cada dólar invertido en el total de los activos se generó \$2,28 centavos de rentabilidad.

Es conveniente que la asociación incremente las ventas empleando estrategias comerciales como publicidad, promociones, controlar los costos y gastos, hacer uso eficiente de los activos que la asociación dispone y de esta manera incrementar el nivel de ventas, obtener un mejor rendimiento de los activos y como resultado incrementar el rendimiento sobre el patrimonio.

Valor Económico Agregado (Eva). Periodos 2015 – 2016

Pasos para calcular el EVA

1. Calcular la UAIDI (Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos)

| Rubros | Año 2015 | Año 2016 |
|---|------------------|-----------------|
| Ventas | 131.472,44 | 152.849,68 |
| (-) Costo De Ventas | 81.161,03 | 85.269,78 |
| (-) Gastos Operativos | 53.135,06 | 63.088,06 |
| (=) Utilidad Operacional | -2.823,65 | 4.491,84 |
| (-) Participación a Trabajadores 15% e IR | 120,32 | 704,81 |
| UAIDI | -2.943,97 | 3.787,03 |

2. Identificar el capital de la empresa

| Rubro | Año 2015 | Año 2016 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital | \$ 59.343,76 | \$ 59.343,76 |
| Certificados de Aportación | \$ 932,00 | \$ 932,00 |
| Donaciones y Legados | \$ 53.727,78 | \$ 53.727,78 |
| Resultados | \$ 50.539,39 | \$ 53.476,26 |
| Capital de la Empresa | \$164.542,93 | \$167.479,80 |

3. Calcular el Activo Neto (total de activos menos los pasivos que no pagan intereses)

| Rubros | Año 2015 | Año 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Activos Totales | \$ 171.148,29 | \$ 174.884,27 |
| (-) Proveedores | \$ - | \$ 398,96 |
| (-) Cuentas por Pagar | \$ 977,57 | \$ 3.555,84 |
| (-) Aporte Comunidad por Pagar (Fonrena) | \$ 1.320,80 | \$ 654,23 |
| (-) Obligaciones con la Adm. Tributaria | \$ 505,53 | \$ 489,65 |
| (-) Obligaciones con el IESS | \$ 650,96 | \$ 879,09 |
| (-) Obligaciones con Empleados | \$ 2.481,20 | \$ 1.422,10 |
| (-) Anticipos de Clientes | \$ 669,30 | \$ 4,60 |
| (=) Total Activo Neto | \$ 164.542,93 | \$ 167.479,80 |

4. Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)

| AÑO 2015 | | | | |
|--------------------------|---------------------|-------------|--------------|--------------|
| Fuente de Financiamiento | 1 | 2 | 3 | 4 |
| | Monto | % Del Total | % De Interés | CPPC 2x3/100 |
| Obligaciones Financieras | \$ 0,00 | - | - | - |
| Patrimonio | \$164.542,93 | 100% | 5% | 5% |
| Capital | \$164.542,93 | 100% | | 5% |
| AÑO 2016 | | | | |
| Obligaciones Financieras | \$0,00 | - | - | - |
| Patrimonio | \$167.479,80 | 100% | 5% | 5% |
| Capital | \$167.479,80 | 100% | | 5% |

| Periodo 2016 | Dólares | Porcentaje | Tasa Impositiva |
|-----------------------------|--------------------|------------|-----------------|
| Utilidad | \$ 3.787,03 | 100% | |
| 15% para Trabajadores | \$ 568,05 | 15% | 15% |
| Utilidad antes de impuestos | \$ 3.218,98 | 85% | |
| 22% Impuesto a la Renta | \$ 0,00 | 0,0% | 0,00% |
| Utilidad Neta | \$ 3.787,03 | 85% | 15% |

5. Calcular el EVA de la Empresa

$$EVA = UAIDI - CPPC \times Capital$$

| Año 2015 |
|---|
| EVA = \$ - 2.943,97 - \$164.542,93 x 5% |
| EVA = \$ - 2.943,97 - \$8.227,15 |
| EVA = \$ - 11.171,12 |

| Año 2016 |
|--------------------------------------|
| EVA = \$3.787,03 – \$167.479,80 x 5% |
| EVA = \$3.787,92 – \$8.373,99 |
| EVA = \$ – 4.586,07 |

Interpretación:

El indicador del Creación de Valor Económico Agregado (EVA) muestra que la asociación durante el periodo 2015 genero un valor agregado negativo de \$-11.171,12, es decir que con la utilidad neta de \$-2.943,97 no ha podido retribuir el costo exigido por sus socios que fue de \$8.227,15. Para el año 2016 se observa que se obtuvo un valor agregado negativo de \$-4.586,07 por lo que no ha podido retribuir el costo exigido por sus socios que fue de \$8.373,99; la asociación durante los dos periodos no crea valor con el capital que han invertido, por lo que se recomienda a la asociación que incremente la ventas, disminuya y controle los costos y gastos, utilice eficientemente los recursos que dispone para que pueda obtener una rentabilidad operacional favorable, incrementar el valor de la asociación y se pueda cumplir con las expectativas económicas de los socios.



**“Asociación De Procesamiento
Artesanal de Productos Primarios las
Flores”**

Informe del Análisis Financiero

Estados Financieros Analizados:

- Estado de Situación Financiera
- Estados de Resultados

Periodos Analizados:

- 2015-2016

Analista:

- Grace Marielena Loarte G.

Fecha:

- Lunes 25 de Julio del 2018

Loja, 25 julio 2018

Señora.

Patricia Tene.

Presidente de la Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores

De mi consideración:

Mediante la presente, me permito extenderle un fraternal saludo y a su vez deseándole éxitos en sus funciones e informarle sobre los resultados obtenidos en la elaboración de la tesis denominada: **Análisis Financiero en la “Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores” de la Parroquia Chuquiribamba del Cantón Loja. Periodos 2015-2016**, esperando que los mismos sean la base para la toma de decisiones que vayan en beneficio y progreso de la misma.

Por su favorable atención, mi más sincero agradecimiento.

Atentamente,

Grace Marielena Loarte Gutierrez.

Analista

Aspectos Relevantes de la Empresa

| | |
|--------------------------------------|--|
| Organización | Asociación de Procesamiento Artesanal De Productos Primarios Las Flores |
| Tipo Organización | Asociación de Producción |
| Clase | Elaboración de Productos Alimenticios - Bebidas - Tabaco |
| Cantón | Loja |
| Dirección | Barrio Simon Bolivar S/N A 200 Metros de la Iglesia Central |
| Provincia | Loja |
| Parroquia | Chuquiribamba |
| Teléfono |  72579794 |
| Email |  Horchatalojana@Yahoo.Es |
| Número Resolución | Seps-Roepe-2013-004470 |
| Representante Legal | Miguel Angel Castillo Luzon |
| Presidente Consejo De Administración | Tene Remache Libia Patricia |
| Estado Jurídico | Activa |

Actividad económica.

La Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores, fabrica horchata bajo la marca “ La Tradicional Horchata Lojana”, esta empresa se dedica a la elaboración de horchata en planta deshidratada en hoja para la elaboración de las unidades se necesitan de hiervas medicinales, cuyo proceso consiste en: almacenar la materia prima, seleccionar, lavar, secar y posteriormente se enfunda para ser

comercializadas, la distribución es masiva, mensualmente salen entre 4 mil y 7 mil fundas para abastecer el mercado local, regional, nacional e internacional cuyo principal objetivo de los socios es ampliar el mercado través de publicidad en la radio y redes sociales, las exportaciones se las realiza a través de un intermediario (Juan Carlos Zurita). La empresa contribuye a la economía de la población y a la vez brinda plazas de trabajo a la juventud de la zona. Sus productos son:

- Horchata clásica de 31gramos (contiene 17 hierbas)
- Horchata con limón de 31 gramos (contiene limón)
- Horchata premium de 31 gramos (contiene 28 hierbas)
- Materia prima para te de horchata
- Plantas medicinales deshidratadas al granel

Objetivo del informe.

Conocer el estado de la situación económica y financiera de la empresa durante periodos 2015 y 2016, el cual permitirá determinar cómo está operando y los rendimientos que se están obteniendo y en base a esto tomar decisiones que permitan asegurar la continuidad de la empresa incrementando su rentabilidad.

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Períodos 2015 – 2016.

Para determinar los resultados presentados en este informe se tomó como referencia la información presentada en los estados Financieros como Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2015-2016, los cuales sirvieron para realizar el Análisis Vertical y Horizontal de la asociación y de esta manera conocer la Estructura Económica-Financiera de la misma. Además, se aplicó indicadores financieros propios de la actividad industrial para conocer su grado de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad, adicionalmente se aplicó el Sistema Dupont y el Valor Económico Agregado (EVA) para un análisis minucioso de la rentabilidad de la asociación.

Análisis Vertical

Estructura Financiera periodo 2015.- Dentro de la estructura financiera se puede identificar que la mayor proporción del Activo está representada por el Activo Corriente con un porcentaje del 58,71%, en la que se puede identificar que la cuenta más representativa es la del Activo Exigible con un valor de \$50.789,75 que representa un 50,55% del total de los Activos Corrientes; este valor surge en su mayor parte por las Cuentas por Cobrar de los Clientes Locales con un valor de \$19.239,75, Clientes Nacionales con un valor de \$19.939,68, además se suman valores por cobrar de menor

valor por los Clientes Internacionales de \$4,181,29, por la venta de materia prima para la elaboración del Té la asociación tiene valores pendientes de cobro por \$4.711,83 de la empresa CETCA (Compañía Ecuatoriana del Té C.A.); lo que demuestra que las cuentas por cobrar son significativas y se deben aplicar políticas de cobro para que el dinero se pueda recuperar en el menor tiempo posible y no perjudique el desenvolvimiento de las operaciones diarias de la asociación; se recomienda que la asociación disminuya el plazo de pago de los clientes, al momento de vender fijar un porcentaje de la venta que puede ser cancelada a crédito, si el plazo de pago venció hacer llegar al cliente una notificación por escrito o realizar una llamada para dar a conocer que el plazo venció y que se solicita el pago inmediato de la deuda.

Estructura Económica periodo 2015.- Dentro de la estructura económica se puede identificar que del total de los Ingresos la mayor proporción está representada por los Ingresos Operacionales con un porcentaje de 97,32%, para el año 2015 el valor obtenido es favorable ya que son valores generados por realizar la actividad económica principal que es la venta de las fundas de Horchata Clásica, Horchata Premium, Horchata con Limón y materia prima para el Té de Horchata; permitiendo evidenciar que la principal fuente de ingresos de la asociación es por la venta del producto principal. Así mismo se pudo determinar que el excedente del ejercicio está representado por el 0,59% valor no lucrativo para la empresa por lo que es conveniente hacer uso eficiente de los recursos, controlar los costos y los

gastos y mediante la promoción del producto incrementar la producción y las ventas para poder obtener mejores resultados.

Estructura Financiera periodo 2016.- Dentro de la estructura financiera se puede identificar que la mayor proporción del Activo está representada por el Activo Corriente con un porcentaje 56,46% en la que se puede identificar que la cuenta más representativa es la del Activo Exigible con un valor de \$54.778,43 que representa un 55,48% del total de los Activos Corrientes; este valor surge en su mayor parte por las Cuentas por Cobrar de los Clientes Nacionales con un valor de \$28.302,40, Clientes Locales con un valor de \$8.326,10; Clientes Internacionales con un valor de \$8.603,33; por la venta de materia prima para la elaboración del Té la asociación tiene valores pendientes de cobro de \$9.112,30 por la empresa CETCA (Compañía Ecuatoriana del Té C.A.); lo que demuestra que las cuentas por cobrar son significativas y se deben aplicar políticas de cobro para que el dinero se pueda recuperar en el menor tiempo posible y no perjudique el desenvolvimiento de las operaciones diarias de la asociación; se recomienda que la asociación disminuya el plazo de pago de los clientes, al momento de vender fijar un porcentaje de la venta que puede ser cancelada a crédito, si el plazo de pago venció hacer llegar al cliente una notificación por escrito o realizar una llamada para dar a conocer que el plazo venció y que se solicita el pago inmediato de la deuda.

Estructura Económica periodo 2016.- Dentro de la estructura económica se puede identificar que del total de los Ingresos la mayor proporción está representada por los Ingresos Operacionales con un porcentaje de 99,86%, para el año 2016 el valor obtenido es favorable ya que son valores generados por realizar la actividad económica principal que es la venta de las fundas de Horchata Clásica, Horchata Premium, Horchata con Limón y materia prima para el Té de Horchata; permitiendo evidenciar que la principal fuente de ingresos de la asociación es por la venta del producto principal. Así mismo se pudo determinar que el excedente del ejercicio está representado por el 3,07%, el valor obtenido durante este periodo tiende a mejorar por lo que se recomienda que la empresa maneje eficientemente de los recursos, controle los costos y los gastos y mediante la promoción del producto incrementar la producción y las ventas para ir obteniendo mejores resultados económicos.

Análisis Horizontal

Estado de Situación Financiera.- El análisis horizontal permitió determinar que las cuentas con variaciones más significativas fueron las siguientes: Otros Activos Corrientes tiene un valor de \$14.040,24 en el año 2015 y en el 2016 un valor de \$6.193,90 dando como resultado una disminución de \$-7.846,34 que equivale al -55,88% la variación se da porque durante el año 2015 se han entregado un valor considerable por anticipo a los proveedores en relación al año 2016, cuya variación es

favorable pues muestra la capacidad de pago con sus proveedores y está recuperando los valores entregados por anticipado.

Propiedad Planta y Equipo teniendo en el año 2015 un valor de \$67.917,96 y en el año 2016 alcanza un valor de \$73.387,38 con una variación de \$5.469,42 y representa un 8,05%; esta variación se da por la compra de muebles y enseres, maquinaria y equipos para emplearlos en el proceso de fabricación de los productos, demostrando así la capacidad que tiene la asociación para invertir en activos fijos, pero hay que considerar que las nuevas adquisiciones sean las netamente necesarias para no incrementar los costos de producción y dicha inversión sirva para incrementar la producción y las ventas.

Cuentas por Pagar que tiene la asociación con terceros para el año 2015 es de \$997,57 y para el año 2016 de \$3.555,84 dando una variación de \$2.578,27 que equivale al 263,74%; la variación de las cuentas por cobrar es considerable en relación al total del pasivo corriente por lo que se debe realizar la cancelación de dichas deudas para no tener problemas de morosidad con los proveedores; las variaciones generadas por las cuentas de Proveedores y Obligaciones con el IESS tienen un incremento cuyo valor es mínimo que inciden en la variación causada dentro del pasivo corriente.

Resultados que muestra una variación que tiende a incrementar para el

año 2015 se tienen un valor de \$50.539,39 en el año 2016 tiene un valor de 53.476,26 que da como resultado un aumento de \$2.936,87 que equivale al 5,81%, esta variación se da por el resultado obtenido en el periodo 2016 obteniendo una utilidad de \$4.698,73 mientras que en el año 2015 se obtuvo una utilidad de \$802,16; la variación presentada es favorables en relación al año 2015, por lo que la asociación debería incrementar o mantener el resultado obtenido durante el año 2016.

Estado de Resultados.- El análisis horizontal permitió determinar que las cuentas con variaciones más significativas fueron las siguientes: Ingresos Operacionales para el año 2015 presenta un valor de \$131.472,44 y para el año 2016 presenta un valor de \$156.849,68 generando un incremento de \$21.377,24 que representa el 16,26%, esta variación se da por el incremento de la producción y ventas del producto principal de las fundas de horchata, permitiendo obtener para el año 2016 un incremento considerable en su rentabilidad por lo que se recomienda que la asociación mantenga o incremente el nivel de producción y ventas del periodo 2016 para obtener mejores resultados.

Costo de Producción durante el año 2015 tiene un valor de \$74.573,41 y para el año 2016 \$82.665,89 dando como resultado un aumento de \$8.092,48 con un porcentaje de 10,85%; la variación en los Costos de Producción se da por que el incremento de la adquisición de la materia prima, mano de obra y costos generales de fabricación estos valores

tienden a incrementar durante el periodo 2016 debido a que la producción incrementa y consecuentemente tienden a incrementa las ventas, si los costos incrementan en relación a las ventas es un aspecto favorable para la asociación pues el producto se está vendiendo y ampliando el mercado; se recomienda que la asociación obtenga la materia prima invirtiendo en el terreno que disponen para así disminuir considerablemente el costo del producto.

Servicios Básicos, en el año 2015 tiene un valor de \$1.714,02 y en el año 2016 tiene un valor de \$3.401,40 que da como resultado un incremento de \$1.687,38 que representa un 98,45%; variación que surge por el incremento del pago del agua potable, energía eléctrica, teléfono e internet en la oficina de la ciudad de Loja.

Otros Gastos de Ventas en el año 2015 tiene un valor de \$5.790,46 y en el año 2016 un valor de \$12.801,29 dando como resultado un aumento de \$7.010,83 que equivale al 121,08%; esta variación surge porque en el año 2016 las erogaciones que han sido necesarias para llevar a cabo la labor de la venta de los productos, ya que la comercialización del producto es masiva se requiere de los fundones y materiales de empaque.

Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez

| Nombre | Fórmula | Año 2015 | Año 2016 |
|--------------------|--|-------------|-------------|
| Razón Corriente | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | \$15,21 | \$13,34 |
| Prueba Ácida | $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$ | \$14,35 | \$12,12 |
| | $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Cx} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$ | \$6,97 | \$4,78 |
| | $\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivos Corrientes}}$ | \$4,54 | \$3,88 |
| Solidez | $\frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$ | \$25,91 | \$23,62 |
| Capital de Trabajo | Activo Corriente – Pasivo Corriente | \$93.868,97 | \$91.336,42 |

El nivel de liquidez que mantiene la asociación es favorable, pues luego de aplicar el indicador más riguroso de la prueba ácida para los dos periodos se obtuvo resultados favorables para la asociación; el año 2015 se puede evidenciar que por cada dólar de deuda posee \$4,54 de dinero en efectivo y sus equivalentes para cancelar las obligaciones de corto plazo, mientras que para el año 2016 posee de \$3,88. El resultado obtenido es favorable pues la empresa tiene la capacidad para cumplir sus obligaciones de corto

plazo, en el cual solo considera el dinero en efectivo y dinero que la asociación dispone en las instituciones financieras; mediante el nivel óptimo de liquidez que mantiene la asociación le permite mantener credibilidad frente a sus proveedores y evitar caer en índices de morosidad.

Indicadores de Actividad

| NOMBRE | FÓRMULA | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Rotación del Activo | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$ | 0,77 Producto | 8,87 Producto |
| Rotación de Activos Fijos | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activo Fijos}}$ | 1,94 Productos | 2,08 Productos |
| Periodo Medio de Pago en Días | $\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Ventas}}$ | 2,71 Días | 9,44 Días |
| Periodo Medio de Cobro en Días | $\frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$ | 135,35 Días | 129,77 Días |
| Rotación de los Inventarios totales | $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Totales Promedio}}$ | 37,02 Días | 31,41 Días |
| Rotación del Inventario de Materia Prima | $\frac{\text{Costo de Materia Prima Utilizada}}{\text{Inventarios Prom. de Materias Primas}}$ | 50,28 Días | 41,10 Días |
| Rotación del Inventario de Productos Terminados | $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Prom. de Prod. Terminados}}$ | 6,07 Días | 3,62 Días |

Mediante la aplicación de los indicadores de actividad permitió determinar que el nivel de rotación de los inventarios para los dos periodos de la asociación es favorable, pues cada 6,07 y 3,62 días rotan los inventarios de productos terminados.

La rotación de las cuentas por cobrar es baja por lo que se deben aplicar políticas de cobro para que el dinero se recupere en el menor tiempo posible ya sea disminuyendo el plazo de cancelación, establecer qué porcentaje del valor de la venta se la puede dar a crédito, descuentos por el pronto pago, si el periodo de plazo de pago venció hacer conocer mediante un documento el vencimiento de dicha cuenta, mediante llamadas telefónicas solicitar la cancelación inmediata de la cuenta.

La rotación de los activos no es favorable pues no están siendo utilizados eficientemente estos recursos de la asociación y su resultado se ve reflejado en una rentabilidad no favorable. Este resultado se puede mejorar mediante el incremento de las ventas y consecuentemente la rotación del activo incrementaría.

El ciclo operativo de la asociación es deficiente pues para recuperar la inversión realizada en los inventarios y convertirlos en efectivo requiere de más de 100 días durante los dos periodos, este resultado se da por la deficiente administración de las cuentas por cobrar.

Indicadores de Endeudamiento

| NOMBRE | FÓRMULA | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|-------------------------------|---|----------|----------|
| Apalancamiento | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | \$1,040 | \$1,044 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$ | \$2,42 | \$2,28 |
| Endeudamiento del Activo | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ | 3,86% | 4,23% |
| Endeudamiento Patrimonial | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | 4,01% | 4,42% |

Los indicadores de endeudamiento permitieron determinar que la participación de los acreedores dentro del financiamiento de la asociación es mínima; pues quienes lo financian mayoritariamente son los socios o dueños de la asociación.

Indicadores de rentabilidad

| NOMBRE | FÓRMULA | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|----------------------------------|---|----------|----------|
| Margen Bruto de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$ | 39,92% | 44,28% |
| Margen Neto de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ | 0,50% | 2,61% |
| Rentabilidad Sobre los Activos | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | 0,40% | 2,28% |
| Rentabilidad Sobre el Patrimonio | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$ | 0,41% | 2,38% |

Los indicadores de rentabilidad, permitieron medir la efectividad de la administración de la asociación para controlar los costos y gastos y de esta manera, convertir las ventas en utilidades. El nivel de rentabilidad que ha obtenido la asociación durante los dos periodos en baja en relación a la disponibilidad de recursos. Para obtener un mejor rendimiento es necesario incrementar las ventas mediante la promoción del producto, controlar los costos y los gastos, disminuir activos improductivos, diversificar el producto, etc.

Sistema Dupont

El sistema Dupont permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio, permitiendo medir la eficiencia de la asociación. La aplicación del sistema DUPONT en la asociación se puede evidenciar que genera una rentabilidad en el año 2015 de 0,41% sobre el patrimonio, es decir que por cada dólar invertido la empresa gana 0,41%; mientras que para el año 2016 genera una rentabilidad de 2,38%, lo que significa que por cada dólar invertido la asociación gana el 2,38%. Los resultados obtenidos permiten determinar el bajo rendimiento sobre el patrimonio, en el año 2016 se obtuvo una mayor rentabilidad en relación al año 2015, pero lo ideal sería que los resultados vayan aumentando considerablemente para que la empresa obtenga mayores beneficios.

Es conveniente que la asociación incremente las ventas empleando estrategias comerciales como publicidad, promociones, controlar los costos y gastos, hacer uso eficiente de los activos que la asociación dispone y de esta manera incrementar el nivel de ventas, obtener un mejor rendimiento de los activos y como resultado incrementar el rendimiento sobre el patrimonio.

Valor Económico Agregado (EVA)

El indicador del Creación de Valor Económico Agregado (EVA) muestra que la asociación durante el periodo 2015 genero un valor agregado negativo de \$-11.171,12, es decir que con la utilidad neta de \$-2.943,97 no ha podido retribuir el costo exigido por sus socios que fue de \$8.227,15. Para el año 2016 se observa que se obtuvo un valor agregado negativo de \$-4.586,07 por lo que no ha podido retribuir el costo exigido por sus socios que fue de \$8.373,99; la asociación durante los dos periodos no crea valor con el capital que han invertido, por lo que se recomienda a la asociación que incremente la ventas, disminuya y controle los costos y gastos, utilice eficientemente los recursos que dispone para que pueda obtener una rentabilidad operacional favorable, incrementar el valor de la asociación y se pueda cumplir con las expectativas económicas de los socios.

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

- Las Cuentas por Cobrar son significativas durante los dos periodos ya que el dinero que ingresa por concepto de las ventas del producto principal, se están concentrando en esta cuenta, cuyo aspecto no es lucrativo para la asociación.
- La asociación mantiene Activos improductivos ya que posee un terreno que no se lo está utilizando para el desarrollo de la actividad económica.
- La maquinaria y equipos utilizados para el proceso de producción no están siendo aprovechados en su máxima capacidad, lo que provoca que la empresa tenga una rotación deficiente del Activo Fijo y como resultado de ello se ve reflejado en su bajo nivel de rentabilidad.
- Se evidencia un deficiente un control de los costos y gasto que se incurren en el proceso de fabricación de los productos, si dichas cuentas son manejadas eficientemente permitirán obtener un mejor rendimiento económico.
- El nivel de liquidez es favorable, pues durante los dos periodos posee la capacidad para cancelar sus obligaciones de corto plazo.
- La utilidad que refleja cada año es mínima en comparación al volumen de ventas.
- En base al resultado obtenido del ciclo de conversión del efectivo la empresa para recuperar la inversión en los inventarios el tiempo es muy

extenso y esto se debe que las ventas realizadas se están concentrando en Cuentas y Documentos por Cobrar.

- Al aplicar el EVA, la asociación no genera valor durante los dos periodos evaluados ya que el costo de capital es superior a la rentabilidad obtenida por la asociación.

Recomendaciones

- La asociación debe establecer políticas para recuperar las cuentas por cobrar en el menor tiempo; puede realizar notificaciones por escrito, llamadas telefónicas, visitas personales, aplicar descuentos por pronto pago, disminuir el plazo de cancelación, establecer un porcentaje de la venta que pueda ser cancelada a crédito.
- Invertir en el terreno que dispone la asociación, para que puedan producir la materia prima que se requiere para la elaboración de las fundas de horchata con ello disminuirán considerablemente el costo del producto y a su vez incrementan su rentabilidad.
- Para incrementar el aprovechamiento de la maquinaria y herramientas se puede incrementar el nivel de la producción mediante el empleo de técnicas de ventas para ofrecer el producto, mientras las ventas se incrementen el aprovechamiento del equipo e instalaciones del activo fijo incrementará, así como también su rentabilidad.
- Para un control de los costos y gastos la asociación puede realizar presupuestos de los costos y los gastos, concientizar a los empleados

para que ayuden a no derrochar los recursos que disponen y plantear ideas nuevas para aumentar la eficiencia y productividad, negociar descuentos con los proveedores, dar mantenimiento continuo a la maquinaria, ahorrar en lo posible en los pequeños gastos; si los costos y gasto se controlan eficientemente el nivel de rentabilidad tiende a incrementar.

- Para mantener el nivel de liquidez de la asociación es recomendable administrar las políticas de las cuentas por cobrar, pues si surgiera alguna eventualidad la asociación estaría en la capacidad de solventarlo sin ninguna dificultad si se recuperan las cuentas pendientes de cobro.
- Para mejorar la rentabilidad se debe realizar un control en los costos y los gasto, dar a conocer y vender el producto mediante la utilización de la publicidad en línea, pues la utilización de las redes social en la actualidad es un factor determinante para incrementar las ventas y ampliar mercados
- Para obtener un resultado favorable dentro del ciclo operativo de la asociación, si se aplican las policías de cobro de las cuentas por cobrar el periodo de recuperación de la inversión realizada en los inventarios tiende a disminuir.
- Para generar valor la asociación debe incrementar su utilidad, y esto se lo puede conseguir incrementado las ventas, disminuir costos y gastos.

Cierre

Grace Marielena Loarte Gutierrez, C.I:1105220279, Analista.

g. DISCUSIÓN

La Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores es una asociación que forma parte de la Economía Popular y Solidaria que se dedica a la elaboración de horchata en planta deshidratada bajo la marca “La Tradicional Horchata Lojana”; mediante una entrevista con la presidenta de la asociación se pudo identificar que no se han evaluado los resultados económicos y financieros obtenidos mediante la aplicación del análisis financiero por el desconocimiento de la importancia de su realización; es por ello que no aplican los métodos del análisis horizontal y vertical, ni las razones financieras propias de la actividad industrial como son los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad por lo que ha ocasionado que en los últimos años hayan obtenido resultados no favorables para la asociación evidenciándose en una rentabilidad no favorable. Tampoco se ha llevado a cabo el análisis de Sistema Dupont y del Valor Económico Agregado (EVA) debido al desconocimiento e inexperiencia, por lo tanto, no dispone de un informe fiable que sirva de base para la correcta toma de decisiones y estén encamadas a mejorar la posición económica y financiera de la asociación.

En base a los aspectos antes mencionados se procedió evaluar la situación económica y financiera de la asociación mediante la aplicación de análisis financiero, donde se pudo determinar que el activo corriente es superior al activo no corriente por la concentración de las cuentas por cobrar de los

clientes, disponibilidad del dinero en efectivo y en instituciones financieras, inversión realizada en inventarios; además la asociación no posee obligaciones con instituciones financieras durante los dos periodos por lo que el pasivo total está representado por el pasivo corriente para el año 2015 representa el 3,86% y para el 2016 el 4,23% del total pasivo y patrimonio neto.

La aplicación de los indicadores permitió determinar que la asociación posee un nivel favorable de liquidez, para el año 2015 tiene un valor de \$4,54 centavos y para el 2016 posee un valor de \$3,88 centavos para hacer frente a sus obligaciones con terceros; los indicadores de actividad concretamente el periodo medio de cobro en días para el año 2015 es de 135,35 días y para el año 2016 es de 129,77 días que demoran en recuperar los valores por las ventas a crédito cuyo aspecto no es favorable para la asociación y la rotación de los inventarios totales fueron de 9,86 veces para el año 2015 y 11,62 veces para el año 2016 el incremento que se genera en la rotación se da por el aumento de producción y ventas.

El nivel del margen neto de utilidad es positivo, pero no favorable por su bajo resultado para los dos periodos; en el 2015 con 0,50% y para el 2016 con el 2,61%, esto genera como resultado un rendimiento del patrimonio de 0,41% y 2,38% respectivamente y un rendimiento de activo total de 0,40% y 2,28%, en base a los cuales se calcularon también en el Sistema Dupont determinando que los beneficios para la empresa provienen del

margen de utilidad que dejan sus ventas. Finalmente, el valor económico agregado para los dos periodos es negativo, para el año 2015 tiene un valor de \$-11.171,12 y para el 2016 es de \$-4.586,07 en los dos periodos la asociación no genera valor pues el costo de los recursos de capital utilizados es superior a la rentabilidad obtenida por la asociación.

h. CONCLUSIONES

Al término de la presente investigación se llegó a determinar las siguientes conclusiones:

- La Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores, no ha realizado un análisis financiero que le permita conocer cuál es la situación económica y financiera real en la que se encuentra la asociación permitiendo así evaluar y analizar su desempeño.
- No se han aplicado las técnicas del análisis horizontal y análisis vertical a los estados financieros para obtener una visión panorámica de la estructura económica y financiera de la asociación, las cuentas más significativas y las variaciones mas relevantes generadas durante los dos periodos.
- No se han aplicado indicadores financieros que permita conocer el grado de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad que ha obtenido la asociación, para determinar cómo se están manejando los recursos materiales, económicos y financieros.
- El nivel de rentabilidad de la asociación no es favorable pues durante los dos periodos, a pesar de haber obtenido un rendimiento no es el más favorable, su valor es bajo en relación a la disponibilidad de recursos; para el año 2015 el margen neto de utilidad es de 0,52% y para el año 2016 es de 2,61%, resultados que permiten identificar un incremento para el año 2016.

- De los resultados obtenidos del análisis financiero permitió elaborar un informe financiero donde se da a conocer la situación económica y financiera en la que se encuentra la asociación; información que servirá de base para la correcta toma de decisiones.

i. RECOMENDACIONES

Por lo antes mencionado se exponen las siguientes recomendaciones:

- Evaluar los resultados que obtiene la asociación al finalizar un periodo contable; en base a los estados financieros y demás información operacional de la asociación realizar un análisis financiero que le permita conocer y evaluar el desempeño e identificar deficiencias que pueden ser corregidas a futuro y obtener un óptimo rendimiento de la asociación.
- Realizar el análisis financiero periódicamente haciendo uso de las técnicas de análisis horizontal y vertical, para determinar el grado de participación de las cuentas que integran los grupos del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Costos y Gastos; permitiendo además conocer las variaciones que presentan las cuentas de un periodo a otro; con el objetivo de conocer la situación real financiera y económica de la asociación.
- Evaluar continuamente la situación financiera y económica de la asociación considerando la aplicación de los indicadores financieros con la finalidad de identificar el nivel de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad de la asociación, para determinar y analizar los aspectos que se pueden mejorar para obtener un mejor resultado e incrementar la rentabilidad, haciendo uso eficiente de los recursos con los que cuenta la asociación.

- Para incrementar en nivel de rentabilidad la asociación puede utilizar el terreno que dispone para producir la materia prima y con ello se disminuye significativamente los costos de producción, incrementar las ventas mediante su publicidad, evaluar el producto y clientes, diversificar el producto, y finalmente controlar los gastos.
- Considerar el informe financiero presentado, para mejorar las deficiencias encontradas y realizar los correctivos necesarios para ampliar la producción e incrementar las utilidades, con el fin de conseguir el máximo rendimiento de la asociación y dar seguridad a las inversiones a través de la correcta toma de decisiones.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- BAENA TORO, Diego. *Análisis Financiero. Enfoque Proyecciones Financieras*. 1ra Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. 2010. Pág. 194
- CAMPOS CARDENAS, Eliecer. *Contabilidad Financiera*. 1ra Edición. Ecuador. 2006. Pág. 206-207
- CORAL, Lucy del Carmen. GUNIÑO, Emma Lucia. *Contabilidad Universitaria*. 4ta Edición. Editorial McGraw-Hill. Colombia. 2005. Pág. 2
- CÓRDOBA PADILLA, Marcial. *Análisis Financiero*. Editorial Ecoe Ediciones. Colombia. 2014. Pág. 172- 175
- ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz. *Contabilidad General*. 1ra Edición. Ediloja. Ecuador. 2007. Pág. 5-6
- ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑÁN GAITÁN, Orlando. *Análisis Financiero y de Gestión*. 2da Edición. Ecoe Ediciones. Colombia. 2010. Pág. 112-113
- FOULKE, Roy A. *Análisis Práctico de los Estados Financieros*. 6ta Edición. Editorial Unión Tipográfica Hispano Americana. México. Pág. 48,49
- GARCÍA LEON, Oscar. *Administración Financiera y Aplicada*. 3ra Edición. Editorial. Prensa Moderna. Colombia. 2008. Pág. 25– 26.
- GUAJARDO. Gerardo. *Contabilidad Financiera*. 5ta Edición. McGraw-Hill. México. 2008. Pág. 149.

- Instituto Europeo de Gestión Empresarial. *Análisis de Estados Financieros*. 8va. Eco Ediciones. España. 2010. Pág. 2
- Naranjo, Marcelo. Naranjo, Joselito. *Contabilidad Comercial y de Servicios*. 12va Edición. Imprenta Don Bosco. Ecuador. 2006 Pág. 20
- ORTIZ, Anaya Héctor. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14va Edición. Universidad Externado de Colombia. 2011. Pág.30
- PRIETO HURTADO, Carlos Alberto. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. 2010. Pág. 26-27
- QUEVEDO, Ramírez José S. *Auditoría de Estados Financieros*. Segunda Edición. ISEF. México. 2010. Pág. 155
- ROSILLO C, Jorge. *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión Una visión integral para empresas manufactureras y de servicios*. Cengage Learning. Colombia. 2008. Pág.208
- VAN Horne, James. WACHOWICH John. *Fundamentos de Administración Financiera*. 11va Edición. Pearson Educación. México 2010. Pág. 210
- VELASTEGUI, Wilson A. *Contabilidad General*. 1ra Edición. Ecuador. 2011. Pág. 187-188
- HARGADON, Bernard J. *Principios de Contabilidad*. Pearson Educación. España. 2010. Pág. 929

- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. *Contabilidad General*. 7ma Edición. Editorial McGraw-Hill. Bogotá. 2011. Pág. 5.
- ZUTTER J, Char y GITMAN J, Lawrence. *Principios de Administración Financiera*. 12va Edición. Editorial Pearson. México. 2012. Pág. 546-548

Leyes, Reglamentos, Boletines, Estatutos, Guías Informativas

- Constitución. Estatuto de la Asociación. Pág. 1-6
- Economía Popular y Solidaria. Guía Informativa de la SEPS. Pág. 2-9
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Art.18, 19, 20
- Manual de Control Interno para Asociaciones y Cooperativas no Financieras de la Economía Popular y Solidaria. Pág. 23-24
- Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Pág. 3-4
- Resolución N°. INEPS-2012-0024. Disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CATA1.pdf/31f96f92-e9e5-4016b6e24e5b089c0>
- Reglamento a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Decreto Ejecutivo 1061 Registro Oficial Suplemento 648 de 27-feb-2012. Estado: Vigente. Pág.2
- Estructura Interna de la Asociación. Constitución. Estatuto de la Asociación. Pág. 1-6

Páginas de Internet

- Estados Financieros. Disponible en :<http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>.
- GARCÍA, Julio. 2010. Definición de Empresa. Disponible en: <http://tuempresaexitosa.blogspot.com/2010/11/definicion-de-empresa-segun-diversos.html>
- IF. Estados Financieros. Disponible en:<http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>
- MADRIGAL, Luis E. Características de los Estados Financieros. Disponible en:<http://www.encyclopediadetareas.net/2010/08/caracteristicas-de-los-estados.html>
- Normas Internacionales de Contabilidad. NIC 1. Presentación de Estados Financieros. Disponible en: <http://www.las-nic.es/>
- PEÑA, Carlos. 2012. Empresas Industriales. Disponible en: <https://www.Quiminet.com/empresas/empresas-industriales-2735630.htm>
- Diario la Crónica. Potencial Natural de la Horchata. 2016. Disponible en: <https://www.cronica.com.ec/entretenimiento/item/12082-potencial-natural-de-la-horchata-lojana>
- ROJAS QUIROGA, Diego Fernando. 2013. Como Presentar un Informe Financiero. Disponible en: <https://prezi.com/5bhl6osqpcps/como-presentar-un-informe-financiero/>

- TRUJILLO Cruz, Jessica Sarai. 2012. Empresas Manufactureras. Disponible en: <https://jezeetrujillo/empresas-manufactureras-y-de-servicios>

k. ANEXOS



1859



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO EN LA “ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES” DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015-2016

Proyecto de tesis previo a optar el grado y título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR.

ASPIRANTE:

Grace Marielena Loarte Gutiérrez.

LOJA - ECUADOR

1859
2017

a.TEMA:

ANÁLISIS FINANCIERO EN LA “ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES” DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015-2016

b. PROBLEMATICA.

Las empresas industriales iniciaron de una forma artesanal, en pequeños talleres en donde una persona realizaba todas las labores, con una energía inagotable ya que esta procedía de los músculos de las personas, de los animales, del viento, del agua y del fuego, las herramientas eran limitadas y sencillas y se obtenían los productos fabricados uno a uno, la cantidad de productos que se fabricaban eran pocos, y elaborar cada uno de ellos tomaba una gran cantidad de tiempo. Todo esto cambio cuando surgió la Revolución Industrial en el siglo XVIII, la cual facilitó la creación de máquinas que reemplazarían la mano de obra por los primeros tipos de automatización, durante esta época la producción aumento en volumen, hubo un crecimiento en la demanda de materias primas y se creó un mercado mucho más complejo en donde los límites ya no eran por la mano de obra si no por las leyes de oferta y demanda. En la época actual la actividad industrial engloba el desarrollo de nuevas formas de producir para

satisfacer la demanda industrial a través de nuevas tecnologías y la creación de nuevos mercados.

En el Ecuador la actividad industrial se constituye como el eje central para el desarrollo económico y social del país, debido a que cumple un rol muy importante en la innovación tecnológica, en la investigación y en el desarrollo de las actividades; además, concentra un gran porcentaje de la fuerza laboral, la industrialización en el país impulsa a sectores productivos como el sector de la agricultura, de la ganadería o de la minería, de los cuales se obtiene la materia prima para la elaboración de los productos. Al tratar el término industria se hace referencia al proceso mediante el cual se transforma una materia prima en un producto para uso final o que servirá de insumo a otros procesos productivos; para obtener información financiera útil, clara, confiable de la actividad económica de la industria, se requiere del registro continuo de las actividades realizadas el cual refleja fielmente los hechos económicos ocurridos en un periodo determinado, para los administradores y gerentes esta información obtenida y presentada en Estados Financieros se convierten en un flujo de datos precisos y útiles, para tomar las decisiones correctas que les permita hacerles frente a la intensa competencia a las que están sometidas y enrumba a la entidad al logro de sus metas y objetivos. En la actualidad la administración financiera es un mecanismo indispensable para realizar una administración efectiva de los recursos con los cuales cuentan las empresas, mediante el cual se

evalúa los resultados obtenidos de las operaciones y permite determinar la capacidad para administrar el capital de trabajo de la empresa, posteriormente permite formar un criterio sobre el nivel de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad de la empresa para una correcta toma de decisiones financieras y gerenciales; para incrementar el valor de la empresa depende de la capacidad para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar, a fin de alcanzar el equilibrio entre utilidad y riesgo.

La provincia de Loja se caracteriza por ser una provincia comercial y no industrial, realmente se produce poco y las personas que incursionan en la industria lo hacen con dificultad y se mantienen gracias a la buena calidad de los productos. El bajo desarrollo industrial se debe al poco interés en la inversión dentro de la provincia. A pesar de las adversidades, la industria en Loja lucha por convertirse en un referente dentro del Ecuador, la industria lojana ofrece productos como embutidos, azúcar refinada de caña, procesamiento del café, especias y condimentos preparados, bebidas alcohólicas destiladas, materiales de cerámica para la construcción, artículos de hormigón, cemento o yeso para su uso en la construcción, muebles de madera, etc. Actualmente nuevos emprendimientos apoyados por universidades y grupos familiares importantes han permitido el crecimiento e innovación de los productos industriales. En la ciudad también hay industrias pequeñas, dedicadas a la producción de vidrios y

otras industrias productoras de horchata y bocadillos que han dado identidad a la provincia y son consideradas como artesanales. Según la Cámara de Industrias de Loja, desde el 2004 se registra un mayor dinamismo en lo que a desarrollo industrial se refiere, todo gracias al mejoramiento de las redes viales en todo el país y sobre todo al apoyo que el gobierno ha brindado tanto al emprendimiento como al desarrollo de este sector. En la actualidad Loja entra en una etapa muy importante en el desarrollo del sector industrial el cual permitirá incrementar la producción y ampliar sus mercados.

La Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores es una organización que forma parte de la Economía Popular y Solidaria, fabrica horchata bajo la marca “La Tradicional Horchata Lojana”, esta empresa opera en la Parroquia Chuquiribamba del Cantón Loja, inicia sus operaciones desde el año 2001 luego de conformarse jurídicamente en Loja. La empresa se dedica a la elaboración de horchata en planta deshidratada en hoja para la elaboración de las unidades se necesitan de hiervas medicinales, cuyo proceso consiste en: almacenar la materia prima, seleccionar, lavar, secar y posteriormente se enfunda para ser comercializadas, la distribución es masiva, mensualmente salen entre 4 mil y 7 mil fundas para abastecer el mercado local, regional, nacional e internacional cuyo principal objetivo de los socios es ampliar el mercado través de publicidad en la radio y redes sociales, las exportaciones se las

realiza a través de un intermediario (Juan Carlos Zurita). La empresa contribuye a la economía de la población y a la vez brinda plazas de trabajo a la juventud de la zona, en la actualidad la empresa está constituida por 20 socios de los cuales la Sra. Patricia Tene es la Presidenta y la Sra. Gloria Caraguay es la secretaria. Luego de haber realizado una entrevista a la presidenta de la empresa se ha determinado los siguientes problemas:

- No se ha realizado un análisis de tendencias ni se han aplicado indicadores financieros para determinar el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, lo cual restringe obtener un diagnóstico financiero de la situación económica y financiera de la empresa.
- El rubro de cuentas por cobrar de la empresa es elevado, por lo que se debe considerar el tiempo promedio concedido a los clientes como plazo para pagar los créditos, para no tener problemas de liquidez.
- Se desconoce el número de veces que rotan los inventarios de materia prima, de productos en proceso y productos terminados al año, lo que impide determinar la capacidad que tiene la empresa para convertir los inventarios en efectivo.
- Se desconoce el rendimiento de los activos que tiene la empresa para generar utilidades, lo que impide determinar el nivel de rentabilidad.
- Se desconoce la capacidad que tienen la empresa para cumplir las deudas a corto plazo, lo que dificulta medir el grado de liquidez que esta tiene.

- No se ha realizado un análisis financiero lo que impide tomar las decisiones encaminadas a mejorar la situación económica y financiera de la empresa.

Es por ello que luego de haber analizado la situación de la “Asociación de Procesamiento Artesanal De Productos Primarios Las Flores” se formula el siguiente problema:

¿CÓMO INCIDE LA FALTA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO EN LA ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES EN LA TOMA DE DECISIONES?

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo se realiza para dar cumplimiento al Reglamento del Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja por ser un requisito previo a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, su realización permitirá poner en práctica todos los conocimientos y experiencias adquirida durante nuestra formación profesional en la carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que se basará en fundamentos teóricos, técnicos y prácticos en materia del Análisis Financiero, a través del cual permitirá relacionar la teórica con la práctica para luego plasmarlo en el presente trabajo.

Con la realización del presente proyecto se pretende brindar un aporte significativo a la “Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores” mediante un análisis financiero dar a conocer al presidente, socios y administrador cuál es la situación económica y financiera de la empresa para que evalúen su desempeño y tomen decisiones correctas que les permita incrementar la producción y ampliar mercados, incrementar las utilidades, disminuir costos, etc., con el fin de conseguir el máximo rendimiento de la empresa y dar seguridad a sus inversiones.

Dentro del ámbito socioeconómico la realización del presente trabajo permitirá que la “Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores” pueda orientarse a ser una empresa sólida,

competitiva, eficiente cuyo efecto social se vea reflejado en el desarrollo económico de su entorno, contribuyendo con el progreso de la región 7 y el país.

d. OBJETIVOS

General

- Realizar un Análisis Financiero en la “Asociación de Procesamiento Artesanal de Productos Primarios las Flores” de la Parroquia Chuquiribamba del Cantón Loja en los Periodos 2015 – 2016.

Específicos

- Ejecutar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de los periodos 2015-2016 para determinar sus variaciones.
- Aplicar los indicadores financieros con el fin de determinar la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.
- Elaborar un informe financiero que contenga las conclusiones y recomendaciones que le permita tomar a futuro las correcciones oportunas.

e. MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“La empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales, técnicos y financieros, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado; lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.”⁶⁰

Importancia

- Favorece el progreso humano como finalidad principal al permitir dentro de ella la autorrealización de sus integrantes.
- Favorece directamente el avance económico de un país.
- Armoniza los numerosos y divergentes intereses de sus miembros: accionistas, directivos, empleados, trabajadores y consumidores.
- Promueve el crecimiento o desarrollo, porque para crear una empresa implica la compra de terreno, maquinaria, equipo, patentes, materias primas, etc., genera producción

⁶⁰ GARCÍA Julio. Definición de Empresas. 2011. Disponible en: <http://tuempresaexitosa.blogspot.com/2010/11/definicion-de-empresa-segun-diversos.html>

- Promueve el empleo y asegurar el bienestar de muchas familias y con ello contribuye al progreso en general de un país.

Características

- Producir bienes o servicios para satisfacer una demanda de la sociedad.
- Obtener rentabilidad con la producción de bienes o servicios.
- La empresa contribuye a la sociedad generando empleo y con ello mejora las condiciones de vida de los individuos de realizan actividades económicas.
- La empresa contribuye al desarrollo de sus integrantes, su crecimiento como profesionales y su ascenso social.

Clasificación

La clasificación de una empresa no es siempre tarea fácil, a la diversidad de sus productos y procesos; las podemos clasificar en función a diversos aspectos como:

“Por el sector al que pertenecen

Públicas.- Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

Privadas.- El capital de estas empresas pertenecen a personas naturales o jurídicas del sector privado, con el fin de obtener ganancias por la inversión.

Mixtas.- El capital de las empresa está constituido por aportes del sector privado y público.

Por el tamaño

Pequeña empresa.- Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.

Mediana empresa.- En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.

Grande empresa.- Las inversiones son de mayor cuantía, por tanto, las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

Por la función económica

Primarias.- Son empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.

Secundarias.- Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: Empresas industriales.

Terciarias.- Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

Por la constitución del capital

Negocios personales o individuales.- Se constituyen con un solo propietario.

Sociedades o compañías.- Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

Por la actividad

Comerciales.- Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias, las empresas comerciales compran una mercancía que luego venden normalmente a un precio superior.

Servicios.- La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

Industriales.- La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.”⁶¹

EMPRESA INDUSTRIAL

“A la industria se le define como el conjunto de actividades productivas que el hombre realiza de un modo organizado, con el apoyo de máquinas y herramientas, la principal función de la empresa industrial es la producción de bienes a través de la transformación o extracción de materias primas.

Clasificación

Extractivas.- Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables. Ejemplos de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.

Manufactureras.- Son empresas que transforman la materia prima en productos terminados, y pueden ser:

- De consumo final.- Producen bienes que satisfacen de manera directa las necesidades del consumidor. Por ejemplo: prendas de vestir, muebles, alimentos, aparatos eléctricos, etc.
- De producción.- Estas satisfacen a las de consumo final. Ejemplo: maquinaria ligera, productos químicos, etc.

⁶¹ ESPEJO JARAMILLO Lupe Beatriz. 2007. Contabilidad General. Primera Edición. Ecuador Pág. 5-6

Características

- Forma parte del sector económico más importante de un país, como es el de la producción de bienes y prestación de servicios.
- Parte de sus funciones, es el de transformar u obtener un producto nuevo.
- Contribuye al desarrollo socioeconómico del país, creando recursos y fuentes de empleo.
- A través de sus productos brinda satisfacción de acuerdo a lo que el consumidor requiere.”⁶²

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

“La Economía Popular y Solidaria es una forma de organización económica en la que sus integrantes, ya sea individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en la solidaridad, cooperación, y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad.

Esta forma de organización se basa en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como

⁶² Empresas Industriales. 2012. Disponible en: <https://www.quiminet.com/empresas/empresas-industriales-2735630.htm>

sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Superintendencia

El artículo 283 de la Constitución del Ecuador establece que el sistema económico es social y solidario, y está integrado por las formas de organización pública, privada, mixta, popular y solidaria. Con la publicación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) en el 2011 y su Reglamento en el 2012, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con el objetivo de contribuir al Buen Vivir de sus integrantes y de la comunidad en general.

La Superintendencia inició su trabajo el 5 de junio de 2012, cuando Hugo Jácome Estrella, Superintendente de Economía Popular y Solidaria, asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional.

La Superintendencia es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las organizaciones de este sector de la economía, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general.

Atribuciones

Las atribuciones que la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y el Código Orgánico Monetario y Financiero le otorgan a la SEPS, respecto de las organizaciones de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario, son:

- Controlar y supervisar las actividades económicas y sociales de forma permanente: preventiva, correctiva e intensiva.
- Exigir que se presenten y adopten medidas correctivas y de saneamiento.
- Otorgar personalidad jurídica y disponer su registro.
- Deberá organizar y mantener el catastro público.
- Calificar a las empresas calificadoras de riesgos.
- Autorizar las actividades financieras, así como la cesión total de activos, pasivos y de los derechos contenidos en contratos de las entidades.
- Canalizar y verificar la entrega de información sometida a sigilo y reserva.
- Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades controladas
- Investigar el origen de los recursos de operaciones de cambio y captación de monedas
- Proteger los derechos de los socios, clientes y usuarios financieros.
- Informar a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera los resultados del control.

- Disponer la suspensión de actividades de las personas naturales y jurídicas que, sin formar parte del Sistema Financiero Nacional, capten recursos de terceros, o realicen de manera habitual actividades financieras.
- Participar con voz en las sesiones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y de la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados.

Organizaciones

Los sectores financiero y no financiero de la Economía Popular y Solidaria están conformados por: Cooperativas, Asociaciones, Organizaciones Comunitarias y Mutualistas. Son entidades de gestión democrática, tienen personería jurídica de derecho privado e interés social.

Cooperativas

Son sociedades de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer en común sus necesidades económicas, sociales y culturales. Una cooperativa es una empresa de propiedad conjunta. Son las más reconocidas como las organizaciones en la que los socios son beneficiarios a la vez que propietarios.

Organizaciones Comunitarias

Están constituidas por organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnico-culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas y rurales. Se organizan para hacer un trabajo conjunto para la producción, comercialización, distribución y consumo de bienes o servicios permitidos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionado.

Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda

Son entidades que forman parte del sector financiero popular y solidario, cuyos objetivos son la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción, para el bienestar familiar de sus clientes y socios. Cualquier persona pueda obtener la calidad de socio de una mutualista con el cumplimiento de los requisitos que consten en el reglamento y en su estatuto.

ASOCIACIONES

Están constituidas por personas que hacen actividades económicas, productivas similares o complementarias. Juntos producen y comercializan bienes y servicios permitidos y socialmente necesarios, para ello se auto

abastecen de materia prima, insumos, herramientas, tecnología y equipos en forma solidaria y auto gestionada.”⁶³

Constitución.- “La constitución de la Asociación que se registrará por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, su Reglamento General, las Resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y del ente regulador, el presente Estatuto, los Reglamentos Internos y las normas jurídicas que le fueren aplicables, en razón de su actividad.

Domicilio, responsabilidad y duración.- Se hará constar el domicilio principal de la Asociación el cantón y provincia en donde va a funcionar la asociación; pudiendo ejercer su actividad en cualquier parte del territorio nacional, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Su duración será indefinida, y responsabilidad limitada a su capital social, la responsabilidad de sus asociados estará limitada al capital que aporten a la entidad.

Asociados.- Son miembros de la Asociación, las personas naturales legalmente capaces, con actividades relacionadas con el objeto social establecido en el artículo 3 del presente Estatuto, aceptadas por la Junta

⁶³ Economía Popular y Solidaria. Guía Informativa de la SEPS. Pág. 2-9

Directiva, previo el cumplimiento de los requisitos y procedimientos específicos que constarán en el Reglamento Interno.

Estructura Interna

Junta general.- La Junta General es la máxima autoridad de la Asociación, estará integrada por todos los asociados, quienes tendrán derecho a un solo voto. Sus decisiones serán obligatorias para los órganos internos y sus asociados, siempre que estas decisiones no sean contrarias a la ley, al reglamento o su estatuto social.

Junta directiva.- La Junta Directiva estará integrada por el Presidente, el Secretario y Vocal(es) principal(es), con sus respectivos suplentes, elegidos en votación secreta por la Junta General, previo cumplimiento de los requisitos que constarán en el Reglamento Interno de la Asociación. Los miembros de la Junta Directiva durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva. Cuando concluyan su segundo período inmediato, no podrán ser elegidos para ningún cargo directivo hasta después de 2 años.

Presidente.- El Presidente de la Junta Directiva presidirá también la Asociación y la Junta General, durará 2 años en sus funciones, pudiendo ser reelegido por una sola vez, mientras mantenga la calidad de vocal de

la Junta Directiva; y, además de las atribuciones propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes:

- Convocar y presidir las Juntas Generales y sesiones de Junta Directiva.
- Firmar, conjuntamente con el Secretario, la documentación de la Asociación y las actas de las sesiones.
- Presidir todos los actos oficiales y protocolarios de la Asociación.
- Cumplir y hacer cumplir el Estatuto, Reglamento Interno y demás disposiciones emitidas por la Junta General y la Junta Directiva.

Secretario.- El Secretario de la Asociación, además de las funciones y responsabilidades propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes:

- Elaborar las actas de las sesiones de Junta General y Junta Directiva, responsabilizándose por su contenido y conservación;
- Firmar, conjuntamente con el Presidente, la documentación de la Asociación y las actas de las sesiones.
- Certificar y dar fe de la veracidad de los actos, resoluciones y de los documentos institucionales, previa autorización del Presidente.
- Cumplir las obligaciones relacionadas con la recepción, conocimiento y despacho de la correspondencia de la Asociación.
- Custodiar y conservar ordenadamente el archivo.
- Entregar a los asociados, previa autorización del Presidente, la información que esté a su cargo y que le sea requerida.

- Llevar el registro actualizado de la nómina de asociados, con sus datos personales.

Junta de vigilancia.- La Junta de Vigilancia supervisará las actividades económicas y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General y la Junta Directiva. Estará integrada por vocal(es) principal(es) con sus respectivo(s) suplente(s), elegidos en votación secreta por la Junta General, previo cumplimiento de los requisitos constantes en el Reglamento Interno. Los miembros de la Junta de Vigilancia durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva. Cuando concluyan su segundo período inmediato, no podrán ser elegidos para ningún cargo directivo hasta después de 2 años.

Administrador.- El Administrador será elegido por la Junta General, por un período de 2 años y además de las atribuciones propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes:

- Representar legalmente a la Asociación.
- Cumplir y hacer cumplir a los asociados, las disposiciones emitidas por las Juntas General y Directiva.
- Administrar la Asociación, ejecutando las políticas, planes, proyectos y presupuestos debidamente aprobados.
- Presentar el informe administrativo, los estados financieros y el balance social para conocimiento de la Junta de Vigilancia

Capital Social

El capital social de la Asociación estará constituido por: Las cuotas de admisión, ordinarias y extraordinarias, que tienen el carácter de no reembolsables. La totalidad de las utilidades y excedentes del ejercicio económico una vez cumplidas las obligaciones legales; y las donaciones efectuadas a su favor que, en caso de disolución, no podrán ser objeto de reparto entre los asociados.

Contabilidad

La Asociación aplicará las normas contables establecidas en el catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Los estados financieros y balance social anuales serán aprobados dentro de los primeros noventa días de cada año por la Junta General.⁶⁴

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de la entidad a una fecha determinada y por un período definido, como consecuencia de las operaciones realizadas. Su

⁶⁴ Constitución. Estatuto de la Asociación. Pág. 1-6

propósito fundamental es el de proveer información acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones, de los cambios en su capital o patrimonio y de los recursos que maneja, así como la fuente de donde provinieron. Información que al usuario le resulta esencial en la toma de decisiones. Todos los documentos recogidos tienen que caracterizarse por ser fiables y útiles, teniendo que reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa.

Importancia

- “Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y dependan de los estados financieros como principal fuente para informarse de las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos de efectivo.
- Los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial que permiten tener una idea muy organizada la información financiera.
- Proporcionar información de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa.

- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.”⁶⁵

Características

Oportunidad.- “Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y poder valorar el rendimiento de la entidad con el objetivo de tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno.

Claridad.- Los términos empleados para describir la información financiera, así como la presentación material en los Estados deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su comprensión ante los usuarios.

Confiabilidad.- Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para formar decisiones basándose en ella, estableciendo una estrecha relación entre el usuario y la información financiera.

Verificabilidad.- Esta característica permite que los Estados Financieros puedan ser revisados posteriormente y puedan aplicarse para comprobar

⁶⁵ Estados Financieros. Disponible en: <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>

la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación.

Objetividad.- Implica que la información financiera contenidas en los estados han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.”⁶⁶

Clases

En una empresa los estados financieros básicos son toda la información financiera pertinente, presentada de una manera estructurada y en una forma fácil de entender. Por lo general incluyen son cuatro estados financieros básicos: Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Flujos del Efectivo, Estados de Cambios en el Patrimonio.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“El Estado de Situación Financiera comúnmente denominado Balance General, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada, los elementos que integran el

⁶⁶ MADRIGAL Luis E. Características de los Estados Financieros. Disponible en: <http://www.encyclopediadetareas.net/2010/08/caracteristicas-de-los-estados.html>

Estado de Situación Financiera son los recursos, las deudas y el patrimonio de la entidad cuya situación financiera se presenta en el mismo.

Los elementos anteriores tienen dentro de la técnica contable una terminología definida como Activo, Pasivo y el Capital, estos elementos muestran en forma clara y detalla el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital. El Activo son el conjunto de bienes materiales, créditos a favor, o derechos que tiene una empresa, el Pasivo son el conjunto de adeudos que tiene una empresa. Obligaciones a favor de personas ajenas a ella, quienes le proporcionarán recursos en calidad de préstamo. Y el Capital o patrimonio con que los propietarios han dotado a una entidad para iniciar y continuar sus operaciones.

En cuanto al periodo de tiempo que comprende un estado de situación financiera para su elaboración suele coincidir con el tiempo que dura un ejercicio económico en una empresa por lo general comprende 1 año. Dicho estado se elabora con apego a la ecuación contable ($A = P + C$), presenta la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el

momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en un determinado periodo.

En términos sencillos es un reporte que ayuda a saber si la empresa está vendiendo, qué cantidad está vendiendo, cómo se están administrando los gastos y al saber esto, podrás saber con certeza si estás generando utilidades. Este estado financiero es una gran herramienta de gestión que permite a cualquier empresa, tenga el tamaño que tenga, tener una mejor visión de su situación financiera: los recursos con los que cuenta, las entradas y salidas de dinero, la rentabilidad generada, así como otros aspectos de gran relevancia para las operaciones financieras diarias.

En cuanto al periodo de tiempo que comprende un estado de pérdidas y ganancias, éste suele coincidir con el tiempo que dura un ejercicio económico en una empresa 1 año. Pero, el estado de resultados es un documento financiero flexible, por lo que puede realizarse de manera anual, trimestral o mensual.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas a los Estados Financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o que no se presentan en el movimiento de las cuentas. Representan la difusión de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara.

Importancia

Es de gran importancia que la persona que trata de interpretar correctamente un estado financiero, conozca suficientemente sobre asuntos que puedan alterar significativamente los estados financieros, como son las políticas de cartera, los métodos de provisión, la razón de su aplicación, los sistemas de inventarios utilizados y los métodos de evaluación.

ANALISTA FINANCIERO

“Es un financista especializado a quien, con base en los estados financieros y demás información que posea de la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no.

Condiciones y cualidades

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

- Un profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, porque no decirlo, algo de esa malicia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a simple vista y poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimientos que se utilizan para su preparación.
- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.
- Finalmente, debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio.

Herramientas

La información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero. El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa cuenta con una serie de

herramientas para el desarrollo de su análisis entre las cuales las más importantes son las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa.
- Se debe tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras.
- Algunas de estas informaciones se encuentran, por lo general, en las notas o comentarios a los estados financieros.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.

Responsabilidades

- Análisis de los datos financieros para la estimación de condiciones empresariales, económicas e industriales.
- Elaboración de hojas de cálculo, tablas y gráficos para los informes financieros.
- Estudiar la información que afecte a los programas de inversiones: Rendimiento, precio, estabilidad y elaborar planes de acción para las inversiones.
- Proponer inversiones a empresas o a diferentes inversores.

- Seguimiento de los movimientos fundamentales de la economía; a través de balances, informes, publicaciones y contactos personales.”⁶⁷

ANÁLISIS

La palabra análisis puede ser aplicada en varios ámbitos. De manera general, el concepto de análisis se relaciona con la acción de identificar los componentes de un todo a fin de separarlos y luego examinarlos y, de esta manera, acceder a sus elementos principales para obtener una conclusión, un diagnóstico, etcétera.

Importancia

El primer paso de muchas de nuestras acciones tiene como punto de partida a la observación, teniendo su aplicación desde lo general hacia lo particular de cada objeto de estudio, y continuando luego con la realización de un enunciado o hipótesis que busquen predecir un comportamiento ante la realización de distintos estímulos externos, aplicable para un caso en particular con distintos objetivos.

⁶⁷ PRIETO HURTADO Carlos Alberto. 2010. Análisis Financiero. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. Pág. 15-20

Objetivos

- Conocer, estudiar, comparar y analizar la situación de las diferentes variables sujetas a análisis.
- Evaluar la situación de las variables analizadas para determinar la condición en que se encuentran para posteriormente en base a ellas realizar una idea general del aspecto o información analizado.
- Verificar la coherencia de los datos obtenidos, los cuales deben estar en relación con el aspecto que se va analizar.
- Tomar decisiones adecuadas en base al análisis realizado para posteriormente brindar posibles soluciones.
- Determinar el origen y las características de los aspectos encontrados en el análisis.

ANÁLISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma los mercados de capitales nacionales e internacionales se convierten entonces en la clave del éxito para su gestión financiera.

Importancia

El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones, por tal razón el análisis financiero estará especialmente interesado en conocer acerca de su empresa:

- Su capacidad para pagar compromisos de corto y largo plazo.
- La rentabilidad de sus operaciones.
- El valor real de sus activos.
- La naturaleza y características de sus obligaciones.
- La habilidad para obtener sus inversiones.
- Su potencial para conseguir nuevos recursos.

Objetivo

El objetivo de la interpretación financiera es el de ayudar a los administradores de una empresa a determinar si las decisiones tomadas previamente fueron las más apropiadas y determinar el futuro de las inversiones y decisiones de la organización.

Clasificación

De acuerdo con la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa

de la compañía, el análisis financiero se clasifica en: Interno y Externo.

El análisis interno.- Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles de la información.

El análisis externo.- Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista tiene que depender de la poca información que le sea suministrada o encuentre publicada, sobre la cual debe hacer la evaluación y obtener sus conclusiones.”⁶⁸

Métodos de Análisis

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios

⁶⁸ PRIETO HURTADO Carlos Alberto. 2010. Análisis Financiero. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia. Pág. 16-22

ejercicios contables, para tomar decisiones para mejorar la situación financiera de las empresas.

ANÁLISIS VERTICAL

“Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Para tener una visión panorámica de la estructura del estado financiero, muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras, evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios, permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento y permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.

Procedimiento

Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer análisis vertical tanto de la parte del activo como del pasivo. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje (%) corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje (%) representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. Por lo general se otorga al total del activo un valor de 100%, obteniéndose así una estructura del activo.

Esta metodología se usa del mismo modo para tener una estructura del pasivo, del patrimonio o del estado de ganancias y pérdidas. Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología:

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del activo, el 100% será el total activo.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del pasivo y patrimonio, el 100% será el total pasivo más patrimonio.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados; el 100% serán las ventas netas totales o asumir como 100% el total de ingresos o el total de gastos, para de esta manera obtener el peso relativo de cada cuenta individual.

ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es: En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). Al iniciar este análisis lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen especial interés y cuáles no, entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas.

Procedimiento

- Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.

- Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior).
- Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

INDICADORES FINANCIEROS

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias, teóricamente se podrían establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias, pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico, por este motivo se ha utilizado una serie de razones o indicadores que se pueden utilizar y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según la clase de empresa que se esté estudiando.

Importancia

Una de las mejores medidas a la hora de tomar decisiones en la empresa es la evaluación de sus estados financieros a través de indicadores y la comparación de estos resultados con las metas de la organización y el comportamiento del mercado.

Entre los diferentes indicadores que pueden apoyar el proceso de gestión y control se encuentran los indicadores financieros.”⁶⁹

Clasificación

Se han agrupado de diversas maneras, tratando de analizar de forma global y con ayuda de varias herramientas complementarias los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Los indicadores de liquidez sirven principalmente para determinar y medir la capacidad que tienen las organizaciones para cancelar las obligaciones que poseen en el corto plazo. Estos tienen como finalidad establecer la facilidad o dificultad que presenta una entidad al pagar sus pasivos corrientes al momento de convertir sus activos corrientes en efectivo.

Razón Corriente.- Este índice que relaciona los activos corrientes frente a los pasivos corrientes. Mientras más alto es el coeficiente, las organizaciones tendrán mayor posibilidad para efectuar sus pagos en el corto plazo.

Estándar: 1,5 a 2,00

⁶⁹ PRIETO HURTADO Carlos Alberto. 2010. Análisis Financiero. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. Colombia, Pág. 49, 50, 56, 57, 61

Fórmula:

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida.- Este indicador pretende verificar la capacidad que posee la organización para poder responder las obligaciones corrientes, pero sin depender únicamente de la venta de sus existencias; es decir, considera los saldos en efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y cualquiera de los activos que tengan una liquidación inmediata, para no considerar los inventarios de la organización.

Estándar: 0,5 a 1,50

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Solidez.- Este indicador mide la capacidad de una empresa para transformar sus activos en líquidos para responder las obligaciones tanto operativas, financieras y comerciales que la entidad presenta.

Estándar: Mayor Posible.⁷⁰

Formula:

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

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

Estándar: Mayor Posible.⁷¹

Fórmula:

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD

“Los indicadores de actividad miden la eficiencia con la que es manejada la organización con la disponibilidad de recursos.

⁷⁰ Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 3-4

⁷¹ ANAYA ORTIZ Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Décima Cuarta Edición. Colombia. Pág. 148

Rotación del activo.- Este indicador refleja que, por cada unidad monetaria invertida en los activos, cuanto genera en cantidad de unidades vendidas.

Estándar: Mayor Posible.

Fórmula:

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

Rotación de activos fijos.- Este indicador refleja que, por cada unidad monetaria invertida en los activos inmovilizados, cuánto genera en cantidad de unidades vendidas.

Estándar: Mayor Posible

Fórmula:

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

Periodo medio de pago en días.- Muestra el número de días que la organización tarda en pagar las obligaciones de inventarios.

Estándar: Menos días es mejor

Fórmula:

$$\text{Periodo Medio de Pago en Dias} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Periodo medio de cobro en días.- Muestra el grado de liquidez medido en días de las cuentas y documentos por cobrar. Este índice refleja si la gestión de la organización es eficiente.

Estándar: Menos días es mejor.”⁷²

Fórmula:

$$\text{Periodo Medio de Cobro en Dias} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Rotación de inventarios.- Para la empresa industrial los inventarios representan el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura, en cada una de las etapas del ciclo productivo.

Rotación de los inventarios totales.- “Se obtiene mediante la sumatoria de los inventarios promedio de materias primas, productos en proceso y producto terminado.

⁷² Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 6-7

Estándar: Mayor Posible

Fórmula:

$$\text{Rotacion de Inventarios Totales} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Totales Promedio}}$$

Rotación de materia prima.- Indica el número de veces en que es rotado o movido el inventario de Materias Primas.

Estándar.- Mayor Posible

Fórmula:

$$\text{Rotacion de Materia Prima} = \frac{\text{Costo de Materia Prima Utilizada}}{\text{Inventarios Promedio de Materias Primas}}$$

Rotación de inventario de productos en proceso.- Nos señala la rotación de los productos en proceso, es decir las veces que los productos en proceso se convierten en productos terminados.

Estándar.- Mayor Posible

Fórmula:

$$\text{Rotacion de Productos en Proceso} = \frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Inventario Promedio de Producto en Proceso}}$$

Rotación de inventario de productos terminado.- Mide la rapidez con que el inventario medio de productos terminados (empresa manufacturera) se transforma en cuentas por cobrar o en efectivo.”⁷³

Estándar.- Mayor Posible

Fórmula:

$$\text{Rotacion de Productos en Terminados} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA

“Los indicadores de endeudamiento miden el grado y participan del financiamiento dentro la organización; y evidenciar el riesgo que presenta considerando los beneficios y perjuicios que se presentan al endeudarse.

Apalancamiento.- Es la relación entre el activo total y capital, en otras palabras, determina el apoyo de los recursos internos que tiene la entidad frente a los recursos de terceros.

Estándar.- Menor posible

⁷³ ANAYA ORTIZ Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Decima Cuarta Edición. Colombia. Pág. 177-183

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del activo fijo.- Mide la relación que tienen entre el patrimonio con cada unidad invertida en activos fijos. Si este indicador es igual o mayor a un, significa que los activos en su totalidad pudieron ser financiados mediante el patrimonio de la empresa.

Estándar.- Menor Posible

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Endeudamiento del activo.- permite determinar la autonomía que presenta la organización; si el índice es elevado significa que la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento.

Estándar.- Menor Posible

Fórmula:

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

Endeudamiento patrimonial.- Este indicador mide cuan comprometido se encuentra el patrimonio de la organización frente a sus obligaciones.

Estándar.- Menor Posible⁷⁴

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Estos indicadores permiten medir la efectividad de la administración de las organizaciones, mediante el control de los costos y gastos para con esto poder convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad sobre activos.- La rentabilidad sobre los activos más conocidos como ROA representan el manejo de los activos existentes para generar ganancias. Si este indicador es bajo refleja que existen deficiencias en el ámbito gerencial; caso contrario demuestra que la entidad tiene un funcionamiento eficiente.

Estándar: Mayor posible

⁷⁴ Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 4-5

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio.- La rentabilidad sobre el patrimonio o ROE es un indicador básico que mide la tasa de crecimiento que presentan las ganancias de las organizaciones. Mientras más alto sea este índice es más óptimo, ya que refleja el porcentaje de remuneración que puede ofrecer como los capitales propios.

Estándar: Mayor Posible

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Rentabilidad sobre ventas.- Muestra la utilidad de la organización por cada unidad de venta. Este indicador refleja si la utilidad procede principalmente de la misma operación de la entidad o provienen de otros ingresos.

Estándar: Mayor Posible⁷⁵

⁷⁵ Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 5-6

Fórmula:

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

SISTEMA DUPONT

“Nos permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Este sistema se deriva de los cálculos del Rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el patrimonio.

Rendimiento sobre los activos


$$RSA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

El rendimiento sobre los activos depende de dos factores: el margen se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas; y de la rotación, el cual se refiere a la cantidad de veces que han rotado los activos durante un periodo.

Rendimiento sobre el patrimonio


$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Al observar la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el apalancamiento. El nivel de apalancamiento es el nivel de deuda, por ende cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa.

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR (EVA)

Nos permite calcular el valor económico agregado de una empresa. El EVA se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital. Es una medida de desempeño basada en el valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla.

Para desarrollar este tema debemos conocer algunos aspectos:

- EVA: Valor económico agregado.
- UAIDI: Son las iniciales de utilidad operativa antes de intereses y después de impuestos.
- Activos Netos: Activos Totales menos los pasivos que no pagan intereses.
- Capital: Fuentes de Financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas.

- CPPC: Costo promedio ponderado de capital.”⁷⁶

Para calcular el EVA utilizamos la siguiente ecuación:

$$EVA = UAIDI - CPPC \times Capital$$

EL PUNTO DE EQUILIBRIO

“El punto de equilibrio es un punto o base donde el número de unidades producidas y vendidas genera ingresos para cubrir los costos y gastos en que se ha incurrido para la producción y venta de la misma. En dicho punto la compañía no tiene pérdida ni utilidad por su operación; en la medida que las ventas superen este punto se obtendrán utilidades; si el nivel de ventas es inferior al punto de equilibrio la empresa produciría pérdidas. Los llamados costos fijos, las variables y los ingresos operacionales por ventas o por prestación de servicios son la base para el cálculo del punto de equilibrio. La aplicación de esta técnica, además de estudiar las relaciones entre el volumen, el precio de venta y la estructura de costos, resulta de gran ayuda en el análisis de los siguientes temas:

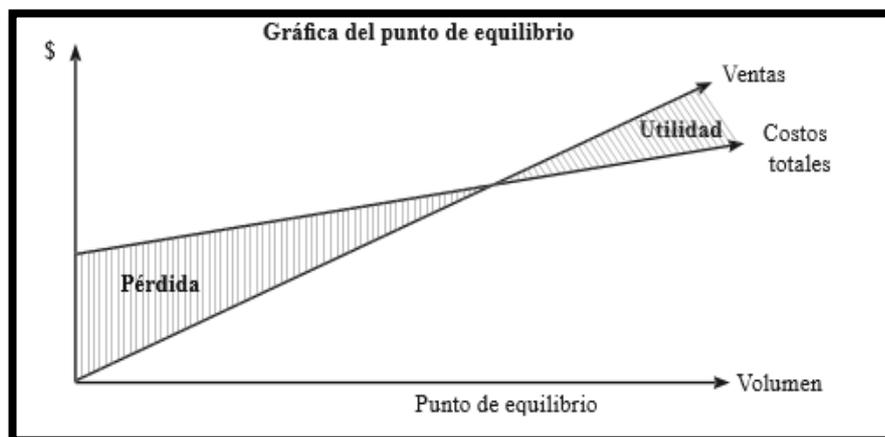
- Fijación de precios
- Control de costos
- Modernización y/o automatización del sistema productivo
- Expansión del nivel de operaciones de la planta

⁷⁶ CAMPOS CARDENAS Eliecer. 2001. Contabilidad Financiera. Ecuador. Pág. 206-207

- Estudio de nuevas inversiones productivas

Análisis del Volumen – Utilidad

El punto de equilibrio es fundamental para establecer o modificar los precios de venta de un producto, ayudados con la aceptación del producto y el apoyo que debe dar el mercadeo del mismo. Depende del volumen de producción y su aceptación en el mercado y sabiendo cuándo existe nivelación entre sus costos y sus ingresos en unidades y en pesos, se pueden planear las utilidades y así lograr retornos de la inversión de los dueños, fundamental en cualquier organización.



Fuente: Rodrigo Estupiñán, Orlando Estupiñán
Elaborado por: Grace Loarte.

Para determinar el punto de equilibrio en unidades, se aplica la fórmula de:

$$PE \text{ (unidades)} = \text{Costos fijos} / (\text{Precio} - \text{Costo variable})$$

Para determinar el punto de equilibrio en pesos, se aplica la fórmula de:

$$PE \text{ (en pesos)} = \text{Costos fijos} / 1 - (\text{Costo variable} / \text{Precio})^{77}$$

INFORME FINANCIERO

“El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre la situación actual de la empresa pudiéndose comparar con periodos anteriores. Es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa, principalmente acreedores, accionistas, actuales y potenciales.

Partes del informe

Este tipo de texto consta de tres partes esenciales:

- La identificación de los problemas
- El análisis de las causas
- Propuestas de mejoras.

Sin embargo, ningún informe será aplicable para todas las empresas ya que influye directamente su objeto social. Por ello, se necesita además de imaginación, mucha investigación y planificación para poder desarrollar un

⁷⁷ ESTUPIÑAN GAITAN Rodrigo. ESTUPIÑAN GAITAN Orlando. 2006. Análisis Financiero y de Gestión. Segunda Edición. Editorial Ecoe Ediciones. Colombia. Pág. 223-226

sistema de informes integrado y estructurado de acuerdo a las necesidades de cada compañía.

Estructura

Encabezado: Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa: Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del informe: Enumerar los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

Identificación de los problemas: Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros, los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

Análisis de las causas: Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y

resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes.

Recomendaciones y conclusiones: Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando. Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

Cierre: Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.”⁷⁸

Características

“Fidedigna.- Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, estos deberán estar bajo las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados.

Claro y sencillo.- Este informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solo por quienes ejercen la profesión.

⁷⁸ ROJAS QUIROGA Diego Fernando. Como Presentar un Informe Financiero. 2013. Disponible en: <https://prezi.com/5bhl6osqpcps/como-presentar-un-informe-financiero/>

Funcional.- Los análisis y comentarios de los estados financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica de la empresa, así como los aciertos o dificultades para obtener ingresos, cubrir costos, gastos y de esa manera establecer si es rentable.”⁷⁹

⁷⁹ GARCÍA LEON Oscar.2008. Administración Financiera y Aplicada. Tercera Edición. Editorial Prensa Moderna. Colombia. Pág. 25 – 26.

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

Los métodos son los medios para alcanzar un objetivo su principal objetivo es obtener con mayor facilidad el conocimiento; los métodos que se utilizarán para el desarrollo del presente trabajo de investigación son los siguientes:

Científico

El método científico se lo utilizará para elaborar el marco teórico del presente trabajo de investigación, el cual se fundamentará en información bibliográfica sobre los principales aspectos teóricos que se debe considerar para realizar un Análisis Financiero.

Inductivo

Este método se lo utilizará para revisar y estudiar aspectos específicos de la situación financiera de la empresa a través de la aplicación del análisis horizontal, análisis vertical y aplicación de indicadores financieros para ser analizados, evaluados y para determinar la situación económica y financiera.

Deductivo

La aplicación de este método permitirá realizar el estudio de los fundamentos generales y principales basados en conceptos y normas generales del Análisis Financiero para luego aplicarlo en el desarrollo del proceso del análisis financiero.

Analítico

La aplicación de este método permitirá realizar el análisis horizontal, el análisis vertical y aplicar los indicadores financieros a los estados financieros de la empresa para posteriormente describir, explicar, analizar y comprender mejor la información financiera proporcionada por la empresa.

Sintético

Con la aplicación de este método permitirá seleccionar los aspectos más relevantes que se han identificado durante el proceso de aplicación del análisis financiero, en base al cual se elaborará el informe financiero, permitirá también presentar las conclusiones y recomendaciones.

Matemático.

Este método servirá para desarrollar del análisis horizontal y vertical y para la aplicación de fórmulas de los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento, para posteriormente analizar y evaluar los resultados.

Estadístico

Se lo utilizó en la representación gráfica de la información que se obtuvo luego de la aplicación matemática en el análisis horizontal, análisis vertical y en la aplicación de indicadores financieros, para posteriormente realizar comparaciones de los datos financieros para facilitar su interpretación.

TÉCNICAS

Las técnicas son los procedimientos e instrumentos que se utiliza para acceder al conocimiento, las técnicas permiten obtener información y se puede obtener a través de encuestas, entrevistas, observaciones, etc. Las técnicas que se utilizarán para el desarrollo del presente trabajo de investigación son los siguientes:

Observación

Esta técnica permitirá identificar los datos más importantes que se relacionan directamente con la empresa sujeta a análisis, ayudará a visualizar y constatar las deficiencias existentes dentro de la misma y verificar la documentación que se requiere para el desarrollo del análisis financiero.

Entrevista

La entrevista permitirá obtener información útil y necesaria para el desarrollo y fundamento del presente proyecto, la entrevista se la realizará a la presidenta, administrador y contadora de la empresa.

Recolección Bibliográfica

Mediante la utilización de esta técnica permitirá realizar la recolección de la información disponible y obtenida de los libros, folletos, internet y demás documentos para la elaboración de los referentes teóricos del proyecto sobre los aspectos generales y principales del Análisis Financiero.

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO:

| DESCRIPCIÓN | SUBTOTAL | TOTAL |
|--|------------|--------------------|
| INGRESOS: | | |
| Aporte de la autora: Grace Mariela Loarte Gutiérrez. | \$1.200,00 | |
| TOTAL DE INGRESOS | | \$ 1.200,00 |
| EGRESOS: | | |
| ✓ Materiales y suministros de oficina. | \$ 200,00 | |
| ✓ Bibliografía. | \$ 100,00 | |
| ✓ Impresiones y reproducciones. | \$ 200,00 | |
| ✓ Transporte y alimentación. | \$ 100,00 | |
| ✓ Empastado y anillados. | \$ 210,00 | |
| ✓ Internet. | \$ 110,00 | |
| ✓ Gastos imprevistos. | \$ 280,00 | |
| TOTAL DE EGRESOS | | \$ 1.200,00 |

FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

i. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- ANAYA ORTIZ Héctor. 2011. *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Décima Cuarta Edición. Colombia. Pág.102-105.
- CAMPOS CARDENAS Eliecer. 2001.*Contabilidad Financiera*. Ecuador. Pág. 206-207.
- ESPEJO JARAMILLO Lupe Beatriz. 2007. *Contabilidad General*. Primera Edición. Ecuador. Pág. 5-6.
- PRIETO HURTADO Carlos Alberto. 2010. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la educación Superior San Mateo. Colombia. Pág. 15-20.
- ESTUPIÑAN GAITAN Rodrigo. ESTUPIÑAN GAITAN Orlando. 2006. *Análisis Financiero y de Gestión*. Segunda Edición. Editorial Ecoe Ediciones. Colombia. Pág. 223-226.
- GARCÍA LEON Oscar.2008. *Administración Financiera y Aplicada*. Tercera Edición. Editorial Prensa Moderna. Colombia. Pág. 25 – 26.
- PRIETO HURTADO Carlos Alberto. 2010. *Análisis Financiero*. Editorial Fundación para la educación Superior San Mateo, Colombia.
- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. 2011. *Contabilidad General*. Séptima Edición, Bogotá- Colombia, Pág 5.
- ZUTTER J Char. GITMAN J Lawrence. 2012. *Administración Financiera*. Décima Segunda Edición. Editorial Pearson. México. Pág. 65-75.

Páginas de Internet

- Constitución. Estatuto de la Asociación. Pág. 1-6
- Economía Popular y Solidaria. Guía Informativa de la SEPS. Pág. 2-9
- Empresas Industriales. 2012. Disponible en: <https://www.quiminet.com/empresas/empresas-industriales-2735630.htm>
- Estados Financieros. Disponible en: <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>
- GARCÍA Julio. Definición de Empresas. 2011. Disponible en: <http://tuempresaexitosa.blogspot.com/2010/11/definicion-de-empresa-segun-diversos.html>
- MADRIGAL Luis E. Características de los Estados Financieros. Disponible en: <http://www.encyclopediadetareas.net/2010/08/caracteristicas-de-los-estados.html>
- Nota Técnica. Boletín Sector no Financiero. Reporte Estadístico del Sector no Financiero. Febrero 2017. Pág. 3-4
- ROJAS QUIROGA Diego Fernando. Como Presentar un Informe Financiero. 2013. Disponible en: <https://prezi.com/5bhl6osqpcps/como-presentar-un-informe-financiero/>

| Catálogo Único de Cuentas | | Usuario | | | | | |
|---------------------------|---|------------|---------|----------|-----------|------------|--------------|
| Código | Cuentas | Producción | Consumo | Vivienda | Servicios | Transporte | Asociaciones |
| 1 | ACTIVOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.1 | CORRIENTES | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1 | DISPONIBLE | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.1 | CAJA | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.1.01 | Efectivo | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.1.02 | Caja Chica | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.1.03 | Fondo a Rendir Cuentas | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.2 | COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.2.01 | Cuentas de Ahorro | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.3 | BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.3.01 | Bancos | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.3.01.01 | Cuentas de Ahorro | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.3.01.02 | Cuenta Corrientes | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.3.02 | Otras Instituciones | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.4 | INVERSIONES EN COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.4.01 | De 1 a 30 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.4.02 | De 31 a 90 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.4.03 | De 91 a 180 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.4.04 | De 181 a 360 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.5 | INVERSIONES EN EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO Y PÚBLICO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.5.01 | De 1 a 30 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.5.02 | De 31 a 90 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.5.03 | De 91 a 180 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.1.5.04 | De 181 a 360 días | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2 | ACTIVOS EXIGIBLE | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1 | CUENTAS POR COBRAR | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.01 | CLIENTES | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.01.01 | Por Venta de Bienes | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.01.02 | Por Ventas de Servicios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.02 | SOCIOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.02.01 | Por Venta de Bienes | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.02.02 | Por Venta de Servicios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.02.03 | Por Cuotas | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.02.04 | Por Préstamos | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.03 | EMPLEADOS Y ADMINISTRADORES | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.03.01 | Anticipos de Remuneraciones | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.1.03.02 | Por Préstamos | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.2 | DOCUMENTOS POR COBRAR | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.2.01 | Clientes | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.2.02 | Socios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.2.03 | Empleados | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.3 | GARANTÍAS E INTERESES POR COBRAR | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.3.01 | POR GARANTÍAS ENTREGADAS | X | X | X | X | X | X |

| | | | | | | | |
|---------------|--|---|---|---|---|---|---|
| 1.1.2.3.02 | GARANTÍAS POR COBRAR DE INVERSIONES | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.3.02.01 | Interese por Cobrar de Inversiones en Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.3.02.02 | Intereses por Cobrar de Inversiones en el Sector Financiero Privado y Público | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.3.02.03 | Intereses por Cobrar de Inversiones en el Mercado de Valores | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.4 | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTO POR COBRAR | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.4.01 | Cheques Protestados y Rechazados | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.4.02 | Por Venta de Activos | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.4.03 | Cartera Entregada a Terceros | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.4.04 | Otras Cuentas y Documentos por Cobrar | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.5 | ANTICIPO A PROVEEDORES | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.5.01 | A Proveedores de Bienes | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.5.02 | A Proveedores de Servicios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.6 | PROVISIÓN INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.6.01 | Socios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.6.02 | Clientes | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.6.03 | Empleados | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.2.6.04 | Otras Cuentas y Documentos por Cobrar | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3 | ACTIVO REALIZABLE | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.1 | INVENTARIO DE MATERIA PRIMA | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.1.01 | Materia prima A | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.1.02 | Materia prima B | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.2 | INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.2.01 | Productos en proceso A | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.2.02 | Productos en proceso B | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.3 | PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN ELABORADOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.3.01 | Productos terminados A | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.3.02 | Productos terminados B | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.4 | PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN ADQUIRIDOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.4.01 | Producto A | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.4.02 | Producto B | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.6 | CONSUMO INTERNO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.6.01 | Combustibles y Lubricantes | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.6.02 | Repuestos y Accesorios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.6.03 | Suministros de Oficina | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.6.04 | Otros insumos y Accesorios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.7 | MERCADERÍAS RECIBIDAS EN DACIÓN EN PAGO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.7.01 | Mercadería "A" | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.7.02 | Mercadería "B" | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.8 | SUBPRODUCTOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.8.01 | Subproductos | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.8.02 | Desechos y Desperdicios | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.3.9 | MERCADERÍAS EN TRANSITO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4 | OTROS ACTIVOS CORRIENTES | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.1 | UTILIDADES Y EXCEDENTES PAGADOS POR ANTICIPADO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.1.01 | Utilidades Pagadas por Anticipado | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.1.02 | Excedentes Pagadas por Anticipado | X | X | X | X | X | X |

| | | | | | | | |
|-------------|--|---|---|---|---|---|---|
| 1.1.4.2 | SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.2.01 | Seguro Generales | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.2.02 | Seguros de Vida | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.3 | ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.4 | IMPUESTOS AL SRI POR COBRAR | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.4.01 | Anticipo de Impuesto a la Renta | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.4.02 | Retenciones en la Fuente | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.4.03 | Retenciones IVA | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.4.04 | IVA en Compras | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.4.05 | Crédito Tributario IVA | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.4.06 | Crédito Tributario de Impuesto a la Renta | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.5 | OTROS ACTIVOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.1.4.5.01 | Otros Activos | X | X | X | X | X | X |
| 1.2 | ACTIVO NO CORRIENTE | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1 | PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.1 | Terrenos | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.2 | Edificios y Locales | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.3 | Construcciones en Proceso | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.4 | Muebles y Enseres | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.5 | Maquinaria y Herramienta | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.6 | Equipos de Oficina | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.7 | Equipos Especializados | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.8 | Equipos de Computación | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.9 | Vehículos | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.10 | ACTIVOS BIOLÓGICOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.10.01 | De Origen Animal en Producción | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.10.02 | De Origen Vegetal en Producción | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.10.03 | De Origen Animal en Desarrollo | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.10.04 | De Origen Vegetal en Desarrollo | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11 | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.01 | Edificios y Locales | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.02 | Muebles y Enseres | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.03 | Maquinaria y Herramienta | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.04 | Equipos de Oficina | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.05 | Equipos Especializados | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.06 | Equipos de Computación | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.07 | Vehículos | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.08 | Activos Biológicos de Origen Animal | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.1.11.09 | Activos Biológicos de Origen Vegetal | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2 | GASTOS DIFERIDOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.1 | Gastos de Organización y Constitución | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.2 | Gastos de Investigación, Explotación Otros | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.3 | Derechos de Propiedad Intelectual | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.4 | Gastos de Instalación | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.5 | Programas de Computación | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.6 | AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE GASTOS DIFERIDOS | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.6.01 | Gastos de Organización y Constitución | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.6.02 | Gastos de Investigación, Explotación y Otros | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.6.03 | Derechos de Propiedad Intelectual | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.6.04 | Gastos de Instalación | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.2.6.05 | Programas de Computación | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.3 | OTROS ACTIVOS DE LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.3.1 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.3.2 | INVERSIONES LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 1.2.3.3 | PROVISIONES PARA ACTIVOS LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2 | PASIVOS | X | X | X | X | X | X |

| | | | | | | | |
|------------|--|---|---|---|---|---|---|
| 2.1 | PASIVOS CORRIENTES | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1 | CUENTAS POR PAGAR | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.1 | PROVEEDORES | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.1.01 | De Bienes | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.1.02 | De Servicios | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2 | OBLIGACIONES PATRONALES | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.01 | Remuneraciones | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.02 | Beneficios Sociales | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.03 | Aporte al IESS | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.04 | Fondo de Reserva IESS | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.05 | Intereses de Mora | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.06 | Multas | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.07 | Participación de Empleados en Excedentes | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.2.08 | Participación de Empleados en Utilidades | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3 | OBLIGACIONES POR PAGAR SRI | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3.01 | Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3.02 | Retenciones en la Fuente del IVA | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3.03 | Retenciones en Relación de Dependencia | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3.04 | IVA en Ventas | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3.05 | Impuestos a la Renta | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3.06 | Intereses de Mora | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.3.07 | Multas | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.4 | OTRAS RETENCIONES | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.4.01 | Retenciones Judiciales | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.4.02 | Comisaría | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.4.03 | Retenciones a Terceros | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.5 | FONDOS POR PAGAR | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.5.01 | Ahorros de los Socios | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.5.02 | Liquidaciones de las Aportaciones de los Socios | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.6 | OBLIGACIONES POR PRÉSTAMO A CORTO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.6.01 | Con Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.6.02 | En Instituciones del Sistema Financiero Privado y Publico | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.6.03 | Con Instituciones Financieras del Exterior | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.6.04 | Con Organismos Multilaterales | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.6.05 | Otros Intereses | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.7 | INTERESES DE OBLIGACIONES POR PRESTAMOS CORTO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.7.01 | En Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular Y Solidario | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.7.02 | En Instituciones del Sistema Financiero Privado y Publico | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.7.03 | En Instituciones Financieras del Exterior | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.7.04 | En Organismos Multilaterales | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.7.05 | Otros Intereses | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.8 | ANTICIPO DE CLIENTES | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.8.01 | De Bienes | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.8.02 | De Servicios | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.9 | CUENTAS POR PAGAR VARIOS | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.9.01 | Excedentes por Pagar | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.9.02 | Utilidades por Pagar | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.9.03 | Provisiones por Pagar | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.1.9.04 | Comisiones por Pagar | X | X | X | X | X | X |

| | | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.1.2 | OBLIGACIONES CON LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.2.1 | Contribuciones a la SEPS por Pagar | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.3 | DOCUMENTO POR PAGAR A CORTO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.4 | OTROS PASIVOS CORRIENTES | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.4.1 | RENTAS RECIBIDAS POR ANTICIPADO | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.4.1.01 | De Bienes Muebles | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.4.1.02 | De Bienes Inmuebles | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.4.2 | ARRENDAMIENTO FINANCIERO A CORTO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.4.2.01 | De Bienes Muebles | X | X | X | X | X | X |
| 2.1.4.1.02 | De Bienes Inmuebles | X | X | X | X | X | X |
| 2.2 | NO CORRIENTES | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1 | OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.1 | CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.1.01 | Cooperativas de Ahorro y Crédito | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.2 | CON INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS Y PRIVADAS | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.2.01 | Banca Publica | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.2.02 | Banca Privada | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.3 | CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.3.01 | Bancos | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.3.02 | Banca de Inversión | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.4 | CON ORGANISMOS MULTILATERALES | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.4.01 | Otros | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.5 | OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.5.01 | Obligaciones por Pagar Mercado Financiero | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.6 | INTERESES DE OBLIGACIONES POR PRESTAMOS LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.6.01 | En Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.6.02 | En Instituciones del Sistema Financiero Privado y Publico | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.6.03 | En Instituciones Financieros del Exterior | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.6.04 | En Organismos Multilaterales | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.6.05 | Otros Intereses | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.7 | ARRENDAMIENTO FINANCIERO A LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.7.01 | De Bienes Muebles | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.7.02 | De Bienes Inmuebles | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.8 | OBLIGACIONES CON EMPLEADOS | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.8.01 | Provisiones por Beneficios a Empleados | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.8.02 | Jubilación Patronal | X | X | X | X | X | X |
| 2.2.1.9 | DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO | X | X | X | X | X | X |
| 3 | PATRIMONIO NETO | X | X | X | X | X | X |
| 3.1 | CAPITAL | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.1 | APORTE DE LOS SOCIOS | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.1.1 | CERTIFICACIÓN DE APORTACIÓN | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.1.2 | RESERVAS | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.2.1 | LEGALES | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.2.1.01 | RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.2.2 | OTRAS RESERVAS ESTAUTARIAS | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.3 | OTROS APORTES PATRIMONIALES | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.3.1 | RESULTADOS | X | X | X | X | X | X |

| | | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|---|---|---|
| 3.1.3.1.01 | Excedentes del Ejercicio | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.3.1.02 | Utilidad del Ejercicio | X | X | X | X | X | - |
| 3.1.3.1.03 | Perdida del Ejercicio | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.3.1.04 | Resultados Acumulados | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.3.2 | REVALUACIONES | X | X | X | X | X | X |
| 3.1.3.2.01 | Superávit/Déficit por Revaluaciones de Propiedad, Planta y Equipo | X | X | X | X | X | X |
| 4 | INGRESOS | X | X | X | X | X | X |
| 4.1 | INGRESOS OPERACIONALES | X | X | X | X | X | X |
| 4.1.1 | VENTA DE PRODUCTOS | X | X | X | X | X | X |
| 4.1.2 | VENTA DE SERVICIOS | X | X | X | X | X | X |
| 4.1.3 | DEVOLUCIÓN DE VENTAS | X | X | X | X | X | X |
| 4.1.4 | DESCUENTO EN VENTAS | X | X | X | X | X | X |
| 4.2 | INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES | X | X | X | X | X | X |
| 4.2.1 | Cuentas Para Gastos de Administración | X | X | X | X | X | X |
| 4.2.2 | Cuotas Extraordinarias | X | X | X | X | X | X |
| 4.2.3 | Cutas de Ingreso | X | X | X | X | X | X |
| 4.2.4 | Multas | X | X | X | X | X | X |
| 4.2.5 | Otros Ingresos | X | X | X | X | X | X |
| 4.3 | OTROS INGRESOS | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.1 | POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALÍAS Y SUBSIDIOS | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.1.1 | En Inversiones de Renta Fija | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.1.2 | En Inversiones de Renta Variables | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.1.3 | En Inversiones de Otros Productos Financieros | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.1.4 | Regalías | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.1.5 | Subsidios De Gobierno | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.2 | OTROS | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.2.1 | Reembolsos de Gastos | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.2.2 | Arrendamientos | - | - | - | - | X | - |
| 4.3.2.3 | Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo | X | X | X | X | X | X |
| 4.3.2.4 | Otros Ingresos | X | X | X | X | X | X |
| 5 | COSTOS Y GASTOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.1 | COSTOS DE PRODUCCIÓN | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1 | COSTOS DE VENTAS | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.1 | Compras de Bienes | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.2 | Mercaderías | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.3 | Materias Primas | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.4 | Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.5 | Combustible y Lubricantes | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.6 | Compras de Servicios | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.7 | Devolución en Compras | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.8 | Descuento en Compras | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.1.9 | Transporte en Compras | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2 | MANO DE OBRA DIRECTA | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2.1 | Remuneraciones | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2.2 | Beneficios Sociales | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2.3 | Compensación Salario Digno | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2.4 | Gastos de Movilización | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2.5 | Aportes al IESS | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2.6 | Uniforma y Prendas de Vestir | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.2.7 | Otros Gastos Directos | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.3 | GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.3.1 | Remuneraciones de Mano de Obra Indirecta | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.3.2 | Arriendos | X | - | - | - | X | X |

| | | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.1.3.3 | Depreciación y Amortización | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.3.4 | Servicios Básicos | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.3.5 | Servicios de Mantenimiento | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.3.6 | Uniformes y Prendas de Vestir | X | - | - | - | X | X |
| 5.1.3.7 | Otros Gastos Indirectos | X | - | - | - | X | X |
| 5.2 | GASTOS | X | - | - | - | X | X |
| 5.2.1 | GASTOS ADMINISTRATIVOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1 | GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.1 | SUELDOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.01 | Bonificación | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.02 | Aporte Patronal | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.03 | Fondos de Reserva | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.04 | Décimo Tercer Sueldo | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.05 | Décimo Cuarto Sueldo | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.06 | Vacaciones | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.07 | Alimentación | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.08 | Uniformes | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.1.1.09 | Atención al Personal | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.2 | ARRENDAMIENTOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.3 | SERVICIOS BÁSICOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.3.1 | Energía Eléctrica | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.3.2 | Servicio Telefónico | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.3.3 | Agua Potable | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.3.4 | Internet | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.3.5 | Otros Servicios | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.4 | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.4.01 | Impuestos Fiscales | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.4.02 | Impuestos Municipales | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.4.03 | Contribución SEPS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.4.04 | Multas | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.4.05 | Intereses de Mora | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5 | SERVICIOS VARIOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5.01 | Asamblea Ordinaria y Extraordinaria | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5.02 | Sesiones de Consejos | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5.03 | Judiciales y Notarios | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5.04 | Honorarios por Servicios | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5.05 | Honorarios de Auditoría Interna y Externa | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5.06 | Mediación y Arbitraje | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.5.07 | Aportes Organismos de Integración | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.6 | DEPRECIACIONES | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.6.01 | Edificios y Locales | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.6.02 | Muebles y Enseres | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.6.03 | Maquinaria y Herramientas | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.6.04 | Equipos de Oficina | X | X | - | - | X | X |
| 5.2.6.05 | Equipos Especializados | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.6.06 | Equipos De Computación | X | - | - | - | X | X |
| 5.2.6.07 | Vehículos | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.6.08 | Activos Biológicos | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.7 | AMORTIZACIONES | X | - | - | - | - | X |
| 5.2.7.01 | Gastos Anticipados | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.7.02 | Gastos de Constitución y Organización | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.7.03 | Gastos de Instalación | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.7.04 | Derechos de Propiedad Intelectual | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.7.05 | Gastos de Adecuación | X | - | - | - | - | - |
| 5.2.7.06 | Otras Amortizaciones | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.7.07 | Otros Servicios Básicos | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.8 | CUENTAS INCOBRABLES | X | X | X | X | X | X |

| | | | | | | | |
|----------|--|---|---|---|---|---|---|
| 5.2.8.01 | Gastos de Provisión de Cuentas Incobrables | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.9 | OTROS GASTOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.9.01 | Donaciones | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.9.02 | Sanciones Pecuniarias | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.9.03 | Obsolescencia de Inventarios | X | X | X | X | X | X |
| 5.2.9.04 | Arrendamiento Financiero | X | X | X | X | X | X |
| 5.3 | GASTOS DE VENTAS | X | X | X | X | X | X |
| 5.3.1 | GASTO DE PERSONAL EN VENTAS | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.01 | Publicidad y Propaganda | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.02 | Combustibles | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.03 | Lubricantes | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.04 | Transporte | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.05 | Otros Gastos de Ventas | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.06 | Fletes Aéreos | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.07 | Fletes Marítimos y Fluviales | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.1.08 | Fletes Terrestres | X | - | - | - | X | X |
| 5.3.2 | GASTOS DE EMPAQUE | X | - | - | - | X | X |
| 5.4 | GASTOS FINANCIEROS | X | - | - | - | X | X |
| 5.4.1 | INTERESES | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.1.01 | Con Cooperativas de Ahorro y Redito del Sector Financiero Popular y Solidario | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.1.02 | Con Instituciones del Sistema Financiero Privado y Publico | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.1.03 | Con Instituciones Financieras del Exterior | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.1.04 | Con Organismos Multilaterales | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.1.05 | Otros Intereses | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.2 | COMISIONES | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.2.01 | Con Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.2.01 | Con Instituciones del Sistema Financiero Privado y Publico | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.2.02 | Con Instituciones Financieras del Exterior | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.2.03 | Con Organismos Multilaterales | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.2.04 | Otras Comisiones | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.3 | PERDIDAS FINANCIERAS | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.3.01 | En Inversiones | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.4 | OTROS GASTOS | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.4.01 | Reembolsos De Gastos | X | X | X | X | X | X |
| 5.4.4.02 | Comisiones por Servicio de Gestión | - | - | - | - | X | - |
| 5.4.4.03 | Perdida en Venta De Propiedad Planta y Equipo | - | - | - | - | X | - |
| 5.4.4.04 | Otros Gastos | X | X | X | X | X | X |
| | CUENTAS CONTINGENTES | X | X | X | X | X | X |
| | CUENTAS DE ORDEN | X | X | X | X | X | X |

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1191705862001

RAZON SOCIAL: ASOCIACION DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT. 06/07/2001

NOMBRE COMERCIAL:

FEC. CIERRE:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

CULTIVOS DE PLANTAS PARA PREPARAR BEBIDAS E INFUSIONES.
ELABORACION DE INFUSIONES DE HIERBAS Y SIMILARES.
OBTENCION DE MIEL NATURAL Y CERA DE ABEJAS.

Fecha 20-10

FEC. REINICIO:

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: CHUQUIRIBAMBA Barrio: SIMON BOLIVAR Número: SN Referencia: A SIETE CUADRAS DE LA IGLESIA MATRIZ Telefono Trabajo: 072579794 Celular: 0985595544 Email: horchatalojana@yahoo.es

No. ESTABLECIMIENTO: 002 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 20/05/2004

NOMBRE COMERCIAL:

FEC. CIERRE:

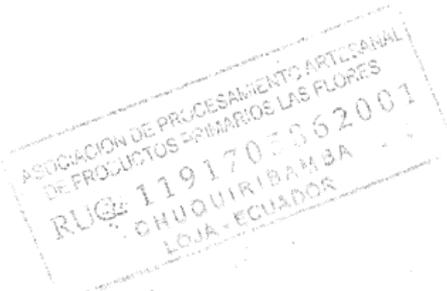
ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

CULTIVOS DE PLANTAS PARA PREPARAR BEBIDAS E INFUSIONES.
ELABORACION DE INFUSIONES DE HIERBAS Y SIMILARES.

FEC. REINICIO:

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: EL VALLE Calle: SANTA ROSA Número: SN Intersección: CUENCA Y BABAHOYO Referencia: A MEDIA CUADRA DE LOS TALLERES DE LOJACAR Telefono Trabajo: 072588252 Email: horchatalojana@yahoo.es



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: ASJC150711

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 11/02/2014 16:37:01

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191705862001
RAZON SOCIAL: ASOCIACION DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: TENE REMACHE LIBIA PATRICIA
CONTADOR: VALAREZO LARGO SONIA FARITA

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 06/07/2001 **FEC. CONSTITUCION:** 06/07/2001
FEC. INSCRIPCION: 18/10/2001 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 11/02/2014

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

CULTIVOS DE PLANTAS PARA PREPARAR BEBIDAS E INFUSIONES.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: CHUQUIRIBAMBA Barrio: SIMON BOLIVAR Número: SN Referencia ubicación: A SIETE CUADRAS DE LA IGLESIA MATRIZ Telefono Trabajo: 072579794 Celular: 0985595544 Email: horchatalojana@yahoo.es

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 **ABIERTOS:** 2
JURISDICCION: \ REGIONAL SURI LOJA **CERRADOS:** 0



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: ASJC150711 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 11/02/2014 16:37:01

Loja, 07 de agosto del 2017

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mgs. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Grace Marielena Loarte Gutiérrez, portadora de la cédula de ciudadanía Nro 1105220279, estudiante del Ciclo IX, paralelo "A" de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, me dirijo muy comedidamente a su autoridad para solicitarle se digne autorizar a quien corresponda se revise los archivos correspondientes a fin que se me otorgue una certificación de que el Tema del Proyecto de Tesis denominado ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015 - 2016, no se encuentra ejecutado ni en proceso de ejecución.

Por la atención favorable que se digne dar a la presente, me anticipo en expresarle mi reconocimiento de consideración y estima

Atentamente,

*Vfo. Bna.
Cristóbal Jaramillo P.*

07-08-2017



Grace Marielena Loarte Gutiérrez

Grace Marielena Loarte Gutiérrez
Ci: 1105220279
PETICIONARIA



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
COORDINACIÓN
ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
ACREDITACIÓN (CONEA)
RESOLUCIÓN No. 003-CONEA-2010-111-DC

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERÍODOS 2015-2016", presentado por la señorita: Grace Marielena Loarte Gutiérrez, alumna del noveno módulo de la Carrera, período abril-agosto 2017, previo a obtener el Título de **INGENIERA** en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 07 de agosto de 2017, 12h22 pm.-

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.
COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Conf. Por. Daniel A. Riosito M.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

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

CERTIFICA:

Que el señor bachiller: **GRACE MARIELENA LOARTE GUTIERREZ** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1105220279**, se encuentra matriculado en el **X Módulo** denominado: **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**, Modalidad Presencial, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el Nro. **447619** Folio Nro. **0** del libro de matriculas, periodo académico del **30 de octubre 2017** al **29 de marzo 2018**, con fecha **2017-10-25**.

Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- TRABAJO DE TITULACIÓN
- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE

Loja, 13 de noviembre del 2017


SECRETARIO ABOGADO
Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez




Elaborado por: Dolores Bravo Rueda

Loja, 10 de Noviembre del 2017.

Dr. Ernesto Gonzáles Pesantes.

**DECANO DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Yo, **Grace Marielena Loarte Gutiérrez**, con **Cédula de Ciudadanía N°1105220279**, por medio de la presente me dirijo a su digna autoridad para hacerle llegar un afectuoso saludo; y a la vez muy comedidamente solicitarle se me conceda el certificado de estar Matriculada en el Ciclo X de la Carrera de Contabilidad y Auditoría.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente desde ya le anticipo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente,



Grace Marielena Loarte Gutiérrez
C.I.1105220279

**ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS
PRIMARIOS LAS FLORES**

Loja, 21 de Noviembre del 2017.

Sra. Patricia Tene.

PRESIDENTA DE LA ASOCIACIÓN

Ciudad.-

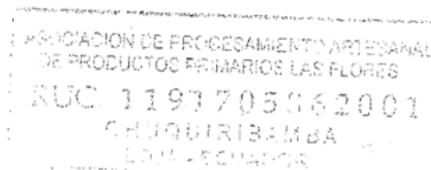
CERTIFICA:

Que la señorita **GRACE MARIELENA LOARTE GUTIÉRREZ** de nacionalidad ecuatoriana, con cédula Nro. **1105220279**, estudiante de la **CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**, tiene autorización para realizar el desarrollo del proyecto de tesis y tesis de grado en mi empresa, con el siguiente tema: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015-2016**. Así como también se le facilitará toda la información necesaria para que pueda realizar con éxito dicho trabajo.

Atentamente;

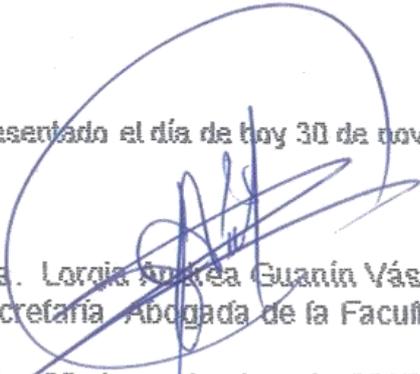


Sra. Patricia Tene
PRESIDENTA DE LA ASOCIACIÓN



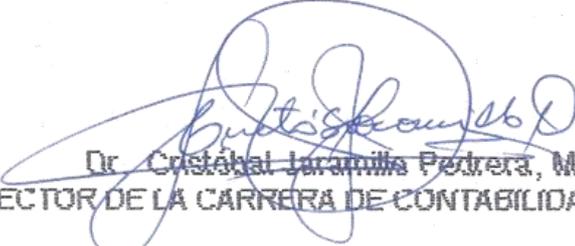
Presentado el día de hoy 30 de noviembre de 2017 a las 09h40.- Lo certifico:




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

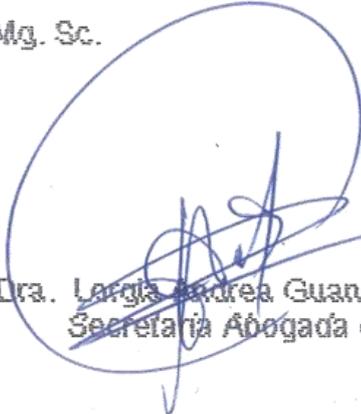
Loja, 30 de noviembre de 2017, a las 09h42.- Designese a la Sra. Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERÍODOS 2015-" previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante Loarte Gutiérrez Grace Marielena alumna del décimo ciclo período académico octubre 2017-marzo 2018, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, NOTIFIQUESE.



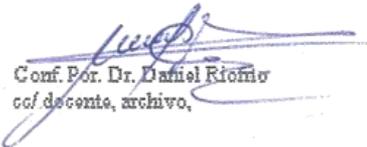

Dr. Cristóbal Jaramilla Pedrera, Mg. Sc.
DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, 30 de noviembre de 2017, a las 09h44.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc., personalmente firma.


Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del FJSA




Conf. Bor. Dr. Daniel Ríos
c/ docente, archivo,

Loja, 24 de noviembre del 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg.Sc.

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

Ciudad.-

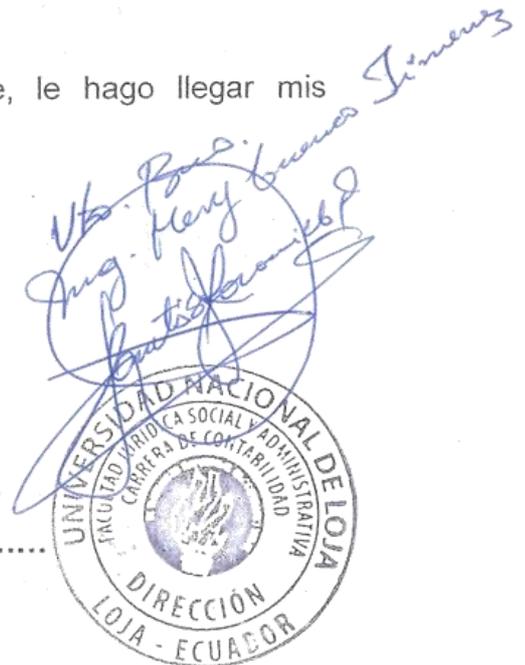
De mi consideración:

Yo, **Grace Marielena Loarte Gutiérrez** con C.I: **1105220279**, estudiante del Ciclo X paralelo A" modalidad presencial, por medio del presente me dirijo a usted para solicitarle se designe un docente para que emita la pertinencia y coherencia del proyecto de tesis denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERIODOS 2015-2016.**

Por la favorable atención que brinde a la presente, le hago llegar mis sentimientos de consideración y estima.

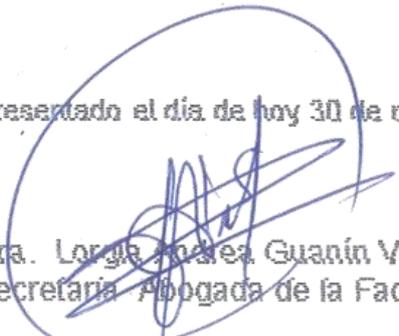
Atentamente,


Grace Marielena Loarte Gutiérrez
C.I: 1105220279

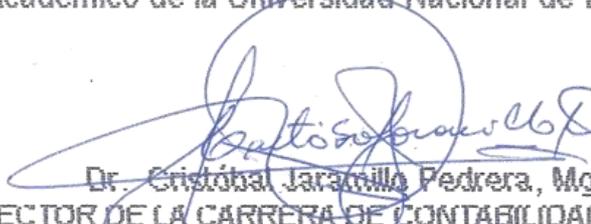


Presentado el día de hoy 30 de noviembre de 2017 a las 09h40.- Lo certifico:



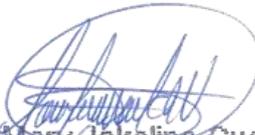

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

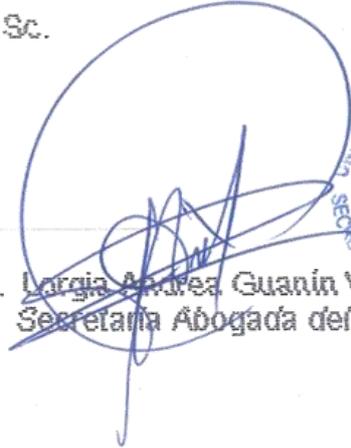
Loja, 30 de noviembre de 2017, a las 09h42.- Designese a la Sra. Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS FINANCIERO EN LA "ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES" DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERÍODOS 2015-" previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante Loarte Gutiérrez Grace Marielena alumna del décimo ciclo período académico octubre 2017-marzo 2018, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja. NOTIFÍQUESE.


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

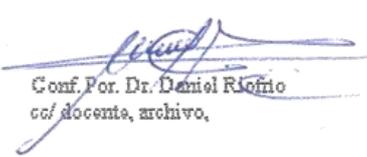


Loja, 30 de noviembre de 2017, a las 09h44.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc., personalmente firma.


Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del FJSA




Conf. Por. Dr. Daniel Ríos
cc/ docente, archivo,



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

Loja, 30 de noviembre del 2017

Doctor

Cristóbal Jaramillo Pedrera PhD

DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me dirijo a su autoridad para presentar ante usted el *Informe de pertinencia* del proyecto de tesis titulado **"ANÁLISIS FINANCIERO EN LA ASOCIACIÓN DE PROCESAMIENTO ARTESANAL DE PRODUCTOS PRIMARIOS LAS FLORES DE LA PARROQUIA CHUQUIRIBAMBA DEL CANTÓN LOJA. PERÍODOS 2015-2016"** de la aspirante *Grace Marielena Loarte Gutiérrez*, alumna del Ciclo X, paralelo "A", previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA; al respecto debo manifestar que la aspirante ha cumplido con las correcciones solicitadas, por lo que cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Particular que le hago conocer a usted, para los fines legales pertinentes.

Atentamente,

Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez Mg.Sc

DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

30-11-2017
18:30