UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

AREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

"APLICACIÒN DE HERRAMIENTAS Y TÈCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014."

TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN BANCA Y FINANZAS.

AUTORA:

Daira del Pilar Veintimilla Guaicha

DIRECTORA DE TESIS:

Ing. Yolanda Campoverde, MAE

LOJA – ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN

ING. ROSA YOLANDA CAMPOVERDE BUSTAMANTE, MAE. **DOCENTE DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS, DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS**

CERTIFICA:

Que la tesis titulada: "APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO Cía. Ltda. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014", realizada por la aspirante Daira del Pilar Veintimilla Guaicha, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, ha sido desarrollado bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico- práctico, autorizo su presentación y sustentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, febrero 2016.

Yolanda Campoverde, MAE
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Daira del Pilar Veintimilla Guaicha**, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA** y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones, 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 - BLIBLIOTECA VIRTUAL**

AUTORA: Daira del Pilar Veintimilla Guaicha

FIRMA: _____

CÉDULA: 1104224785

FECHA: Loja, febrero, 2016.

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Daira del Pilar Veintimilla Guaicha, declaro ser la autora de la tesis titulada **"APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO Cía. Ltda. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014.",** como requisito para optar al Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas; 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 loa 12 días del mes del mes de febrero del 2016 firma la autora.

FIRMA: _____

Autora: Daira del Pilar Veintimilla Guaicha
Cédula: 1104224785
Dirección: Loja calle Perú y Uruguay
Correo electrónico:
Teléfono: 2553175

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Ing. Yolanda Campoverde, MAE
Tribunal de Grado:
Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade Mg. Sc. PRESIDENTA
Lic. Alba Mireya Ochoa Carrión Mg. Sc. VOCAL
Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno MGP. VOCAL

DEDICATORIA

Primeramente, agradezco a Dios por su infinito amor, a mis padres Ocamidoro y Targelia quienes han sido el pilar fundamental y apoyo incondicional, gracias papitos por sus sabios y oportunos consejos, por la entera confianza que depositaron en mí y sin dudarlo un solo instante me apoyaron en cada reto que se me presentaba y por ser mi apoyo en todo momento. A mis niñas Anayeli e Ibelita, a mis hermanos, sobrinos y a mi tío Robín que me ayudaron para cumplir con esta meta, a mis angelitos, que desde el cielo me guían y estoy seguro que en estos momentos están orgullosos de mí.

Daira del Pilar

AGRADECIMIENTO

Al culminar mi formación profesional, expreso mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a los Directivos y Personal Docente del Área Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Banca y Finanzas, espacio de grandeza y sabiduría; y, de manera especial dejó constancia a la Ing. Yolanda Campoverde MAE, por su guía desinteresada y asesoramiento constante en el presente trabajo que hoy se pone a vuestra consideración.

Al mismo tiempo, a los directivos de la Empresa “Agroindustrias el Campirano S.A.”, que facilitaron la información necesaria para lograr los objetivos, y a todos quienes de una y otra manera colaboraron para la feliz culminación del presente trabajo investigativo.

La Autora

a. TÍTULO

APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO Cía. Ltda. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014.

b. RESUMEN

El presente trabajo de investigación explica la situacion financiera de la empresa y permite identificar si los objetivos planificados se han logrado alcanzar, mediante la aplicación de herramientas de análisis financiero da a conocer los puntos fuertes y debiles de las actividades económicas financieras y en base a ello se puedan realizar una adecuada toma de decisiones.

La metodología empleada para el desarrollo del presente trabajo, inicia con la recopilación de la información en la empresa analizada, con el fin de obtener datos reales de la situación económica y financiera por la que atraviesa la misma, en los periodos 2012 a 2014, para el efecto; se continua con el estudio de análisis vertical, horizontal y la aplicación de las razones financieras.

Mediante la herramienta del análisis vertical, se logró conocer la estructura financiera y económica de la empresa; de igual forma se conoció la incidencia de cada rubro o cuenta frente al grupo al que pertenece y evaluar su participación e importancia relativa.

El análisis horizontal relacionado a los años 2012 – 2014, identificando las principales variaciones de las cuentas de activo, pasivo, patrimonio ingresos y gastos, resaltando su incremento en activos, disminución de

pasivos y aumento del patrimonio; verificando para el periodo 2014 una mejor situación económica financiera para la empresa.

La aplicación de los indicadores financieros, permitieron determinar el grado de liquidez deficiente, rentabilidad baja, y endeudamiento elevado, señalando un limitado crecimiento para la empresa. Los resultados obtenidos permitieron plantear alternativas de solución, para mejorar el accionar de la empresa.

Finalmente, se concluye que la empresa está conformada mayormente por recursos ajenos, que los costos y gastos son muy elevados y cuenta con activos improductivos por lo tanto su capital de trabajo es deficiente todo esto afecta a la utilidad de la empresa. Por lo que es necesario establecer acciones para mejorar su capital de trabajo como capitalización propia mediante nuevas aportaciones o negociación de instrumentos financieros, el manejo adecuado de los activos fijos y la reducción de costos con ellos se incrementan ventas para obtener estándares de rentabilidad que favorezcan a lograr su posicionamiento en el mercado.

ABSTRACT

This research explains the financial situation of the company and identifies whether the planned objectives have been achieved by applying financial analysis tools discloses the strengths and weaknesses of the financial and economic activities based on that they can make a proper decision.

The methodology for the development of this work, begins with the collection of information in the company analyzed in order to obtain real data of the economic and financial situation being experienced by the same, in the periods 2012-2014, for The effect; we continue with the study of vertical, horizontal analysis and application of financial reasons.

Using vertical analysis tool, we were able to meet the economic and financial structure of the company; Likewise, the incidence of each category or has met with the group to which it belongs and evaluate their participation and materiality.

The horizontal analysis related to the years 2012 - 2014, identifying the main changes in the accounts of assets, liabilities, income and expenses heritage, highlighting the increase in assets, decrease in liabilities and increase equity; checking for the period 2014 improved economic and financial situation for the company.

The application of financial indicators, allowed to determine the extent of poor liquidity, low profitability and high indebtedness, noting limited growth for the company. The results obtained allowed to suggest alternative solutions to improve the actions of the company.

Finally, it is concluded that the company is mostly made up of borrowings, costs and expenses are very high and non-performing assets has thus working capital is deficient all this affects the utility company. So it is necessary to establish actions to improve its own working capital and capitalization through new contributions or trading in financial instruments, proper management of fixed assets and reducing costs them sales increase profitability standards for pro achieve their market positioning.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es de gran importancia puesto que permite evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de la empresa El Campirano, con el objetivo de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros, para ayudarles a tomar decisiones.

El trabajo titulado "**APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO Cía. Ltda. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014",** pretende aportar con los propietarios de la empresa información útil que les permita predecir, comparar y evaluar la capacidad de administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa.

La estructura del trabajo investigativo inicia con el **título** en donde se da a conocer el problema que se pretende investigar en la empresa en estudio. **Resumen en castellano** y traducido en inglés, es una visión global de los resultados en forma general. **Introducción** que resalta la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo. **Revisión de Literatura** implica la fundamentación teórica en las que se detalla las diferentes teorías y los conceptos básicos relacionados con el tema.

Materiales y Métodos, que indican los métodos, técnicas y procedimientos utilizaos en el proceso investigativo. **Resultados,** en el cual se da cumplimiento a cada u o de los objetivos específicos planteados. **Discusión,** permitió analizar y comparar los datos obtenidos con la información de base teórica. **Conclusiones**, destacan los aspectos más relevantes de investigación. **Recomendaciones,** son sugerencias en base a las conclusiones obtenidas. **Bibliografía,** señala las fuentes de consulta para la fundamentación de los referentes teóricos y finalmente, se encuentran los **anexos** que son documentos complementarios que permitieron en el desarrollo eficiente del trabajo investigativo y el proyecto.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

LA EMPRESA

Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.

CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS	
a) SEGÚN LA ACTIVIDAD O GIRO	**INDUSTRIALES.-** Transforman la materia o extracción de materias primas, se clasifican en: Extractivas.- Explotación de recursos naturales Manufactureras**.-** Transforman la materia prima en productos terminados
	COMERCIALES.- su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en: **Mayoristas:** Venden a gran escala o a grandes rasgos. **Minoristas**: Venden al menudeo. **Comisionistas:** Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.
	SERVICIO.-Brindan servicio a la comunidad, se clasifican en: Transporte, Turismo, Instituciones financieras, Servicios públicos (energía, agua, comunicaciones), Servicios privados (asesoría, ventas, publicidad, contable, administrativo), Educación, Finanzas, Salubridad.

CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS	
a) SEGÚN LA PROCEDENCIA DE CAPITAL	**EMPRESA PRIVADA:** si el capital está en manos de accionistas particulares (empresa familiar si es la familia)
	Empresa de Autogestión: si los propietarios son los trabajadores, etc
	Empresa pública: si el capital y el control está en manos del Estado
	Empresa Mixta: si el capital o el control son de origen tanto estatal como privado o comunitario.
b) SEGÚN LA FORMA JURÍDICA	**Empresas Individuales:** Si sólo pertenece a una persona, con responsabilidad ilimitada.
	Empresas Societarias O Sociedades: Constituidas por varias personas, se clasifican en: sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y la sociedad por acciones.
	Las cooperativas u otras organizaciones de economía social
c) SEGÚN SU DIMENSIÓN	**Micro empresa**: si posee 10 o menos trabajadores.
	Pequeña empresa: si tiene un número entre 11 y 50 trabajadores.
	Mediana empresa: si tiene un número entre 51 y 250 trabajadores.
	Gran empresa: si posee más de 250 trabajadores.
	Multinacional: si posee ventas internacionales.
c)SEGÚN SU ÁMBITO DE ACTUACIÓN	Empresas locales Regionales Nacionales Multinacionales Transnacionales Mundial.

Fuente: Bravo, M. (2011). *Contabilidad General*, pág. 3

LOS ESTADOS FINANCIEROS

La situación económica y financiera de la empresa permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de:

- Estados de Situación Financiera.
- Estado de Situación Económica
- Estado de Flujo del Efectivo
- Estado de Variación de Capital
- Notas aclaratorias

Objetivo de los Estados Financieros

El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos.

Estado de Situación Financiera

“Denominado también Balance General se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada” (Bravo, 2011, pág. 219).

Llamado también estado de situación o estado de posición financiera, reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus

importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble. (Estupiñan., 2010, pág. 52).

Activos= Pasivos + Capital

Estado de Situación Económica

“Denominado también Estado de Resultados, se elabora al finalizar el periodo contable con el objetivo de determinar la situación económica de la empresa” (Bravo, 2011, pág. 191).

“Este estado de pérdidas y ganancias, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en periodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final de periodo” (Bravo, 2011, pág. 35)

Estado de Variación del Capital

“Es un estado financiero básico que muestra las modificaciones ocurridas en la inversión de los propietarios de una entidad, durante un periodo contable determinado de ahí que se considere que es un estado financiero dinámico” (Zapata, 2011, pág. 55).

Estado de Flujo de Efectivo

"Este estado financiero se elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa" (Bravo, 2011, pág. 209).

Notas explicativas

Las notas a los Estados Financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación. Asimismo representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones.

Las notas a los estados financieros 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. Por otro lado estas notas representan revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan. (Naranjo, 2010, pág. 124)

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis de los estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados (Bernstein, 2010, pág. 27).

“Herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado”, así como “técnica financiera, necesaria para la evaluación real, es decir, histórica de una empresa privada o pública” (Robles, 2012, págs. 25-27).

Importancia del análisis financiero

“La importancia del análisis financiero está en interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa” (Robles, 2012, pág. 25)

Objetivo del análisis financiero

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico. Sin embargo, los objetivos particulares que persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios (Naranjo, 2010, pág. 42)

Ventajas y desventajas del análisis financiero

Ventajas:

- ✓ Su principal ventaja estriba en que permite determinar un punto general de equilibrio en una empresa que vende varios productos similares a distintos precios de venta, requiriendo un mínimo de datos, pues sólo se necesita conocer las ventas, los costos fijos y los variables.
- ✓ Por otra parte, el importe de las ventas y los costos se obtienen de los informes anuales de dichas empresas.
- ✓ Simplicidad en su cálculo e interpretación.
- ✓ Simplicidad de gráfico e interpretación.

Desventajas:

- ✓ No es una herramienta de evaluación económica.
- ✓ Dificultad en la práctica para el cálculo y clasificación de costos en fijos y en variables ya que algunos conceptos son semifijos o semivariables.
- ✓ Supuesto explícito de que los costos y gastos se mantienen así durante periodos prolongados, cuando en realidad no es así.
- ✓ Es inflexible en el tiempo, no es apta para situaciones de crisis.

A quién interesa el análisis financiero

1. Los accionistas: desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.
2. Las instituciones financieras: tendrán intereses en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
3. Los administradores: desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
4. Los comisarios, interventores, etc.: requieren el análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.
5. Los proveedores: solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
6. Entidades públicas o privadas: desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

7. La empresa: cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente. (Ortiz, 2011, pág. 133).

Análisis Vertical

Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlos o compararlos con otros.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financieros (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos y grupos, es decir estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Ortiz, 2011, pág. 151).

Procedimiento para el cálculo del análisis vertical

Para proceder con el cálculo del análisis vertical es necesario aplicar la siguiente fórmula:

VALOR INTEGRAL=VALOR PARCIAL / VALOR BASE * 100

Análisis Comparativo u Horizontal

Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro (Bravo, 2011, pág. 292)**.**

Cuando se trata de hacer el análisis horizontal de cualquier empresa, al examinar cada uno de los cambios que merecen especial atención se deben tener en cuenta ciertos criterios, algunos de los cuales se exponen a continuación:

- ✓ **Activo**

a. Variaciones en las cuentas por cobrar: pueden haberse originado por un aumento o disminución en las ventas o por un cambio en las condiciones de vetas en cuanto a plazos, descuentos, etc. También podrían ser el resultado de algún cambio en la eficiencia de las cobranzas, lo cual puede producir una recaudación más o menos efectiva.

b. Variaciones del activo fijo: el analista debe preguntarse si una ampliación de la planta se justifica o no, si se ha hecho un estudio serio al respecto, si los incrementos que esto genera en la producción están justificados por la capacidad del mercado, etc.

- ✓ **Pasivo**

a. Variaciones en pasivo corriente: los incrementos o disminuciones en los renglones que lo forman nos pueden indicar variaciones en la política de financiación. Los cambios en las obligaciones bancarias pueden ser consecuencia de los movimientos de la tasa de interés. Un aumento en las cuentas por pagar a proveedores puede obedecer a mayores compras en volumen, solamente a un aumento de precios o a cambios en las políticas de venta del proveedor.

b. Variaciones en los pasivos laborales: los cambios en las cuentas de cesantías acumuladas, prestaciones por pagar y pensiones de jubilación pueden ser causados por incrementos en la planta de personal, modificaciones de la legislación laborar o negociaciones colectivas de trabajo. (BRAVO, 2011, pág. 292)

- ✓ **Pérdidas y Ganancias**

a. Variaciones en las ventas: se debe examinar si su incremento obedece a cambios en volumen o solamente al cambio en el nivel de precios.

b. Variaciones en el costo de ventas y gastos de operación: debe existir una relación directa entre los cambios experimentados por el costo de las ventas y los que se tienen en las ventas netas. De lo contrario

se tendrá un cambio en el margen bruto de utilidad. De la misma manera que los gastos de ventas, en su crecimiento, deben guardar alguna proporción con las ventas (Ortiz, 2011, pág. 161).

Procedimiento para el cálculo de las variaciones

Para determinar la variación absoluta (números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero e un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1, mediante la siguiente formula.

VARIACIÓN ABSOLUTA = P2 – P1

Para determinar la variación relativa (porcentaje) de un periodo respecto a otro. Se debe aplicar una regla de tres, para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1 y este resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, la formula queda de la siguiente manera: (Bravo, 2011, pág. 292)**.**

VARIACIÓN RELATIVA = (P2 / P1) – 1)* 100

Analista Financiero

“El analista financiero elabora principalmente los planes y presupuestos financieros de la empresa. Entre otras tareas están realizar pronósticos

financieros, llevar a cabo comparaciones financieras y trabajar de cerca con el departamento de contabilidad” (Gitman, 2011, pág. 34).

“La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa, establecer causar y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo” (Ortiz, 2011, pág. 33).

Razones Financieras

Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de los estados financieros.

Las razones financieras donde se combinan únicamente partidas del balance general se denominan estáticas ya que están a un fecha determinada; cuando se trata de partidas del estado de resultados son llamadas dinámicas ya que corresponden a un periodo determinado; y cuando combinan las partidas de los dos estados financieros se denominan estático-dinámicas (Robles, 2012, pág. 33).

Clases de Razones Financieras.

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos: razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y cobertura o

reserva. Los primeros dos grupos de índices dependen en muy alto grado de los datos que se toman del balance general, en tanto los otros dos grupos dependen en gran parte de los datos que aparecen en el estado de ingresos. Como regla general, los insumos necesarios para un buen análisis financiero incluyen, por lo menos, el estado de ingresos y el balance general. (BRAVO, 2011, pág. 293)

- **Indicadores o Índices de Liquidez a Corto Plazo**

Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones (deudas) a corto plazo (<1 año) y para atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus activos corrientes.

Los índices más utilizados para este tipo de análisis son:

Índice de solvencia o Razón Corriente

Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

$$Indice\ de\ Solvencia\ = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturaleza de la empresa)

Índice de liquides

Mide la disponibilidad de la empresa a corto plazo (menos los inventarios), para cubrir sus deudas a corto plazo.

$$\textit{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

Índice de liquides inmediata o prueba acida

Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones correspondientes .Es un índice más rígido para medir la liquides de la empresa.

$$\textit{Prueba Acida} = \frac{\text{Caja Bancos} + \text{Inversiones temporales} + \text{Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

Índice de Inventario a activo Corriente

Indica la proporción que existe entre los rubros menos líquidos del activo corriente y el total del activo corriente. Mide la liquidez del grupo.

$$\textbf{Índice de Inventario a activo Corriente} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Activo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5

Rotación de Inventario

Señala el número de veces que el inventario de productos terminados se ha renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja, no se puede establecer un valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados. El promedio de inventario se obtiene sumado los inventarios al inicio del periodo más los inventarios al final del periodo y se divide para dos.

$$Rotacion\ de\ Inventario\ = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Promedio de Inventario}}$$

Permanencia de Inventario. Se refiere al número de días que en promedio, el inventario antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor

$$Permanencia\ de\ inventario\ = \frac{360\ (\text{dias}\ )}{\text{Rotacion de inventario}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar. Establece el número de veces que, en promedia, se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se debe tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de pérdidas de clientes por presión en los cobros o consecución de plazos reducidos fuera del promedio de la competencia.

El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumado las cuentas por cobrar al inicio del periodo más las cuentas por cobrar al final del periodo y se divide para dos.

$$Rotacion\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar\ = \frac{\text{Ventas Netas a Credito}}{\text{Promedio de Cuentas Por Cobrar}}$$

Permanencia de cuentas por cobrar. Señal el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperarlas ventas a crédito; permite evaluar la evidencia de la gestión comercial y de cartera (cobros). Se compara con el plazo medio normal que la empresa da a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre la composición y la edad de la cartera de clientes.

$$Permanencia\ de\ cuentas\ por\ cobrar\ = \frac{360\ (\text{dias})}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

Capital de Trabajo. Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

$$Capital\ de\ Trabajo\ = Activo\ Corriente\ - Pasivo\ Corriente$$

Inventario a Capital de Trabajo. Indica el porcentaje de los inventarios sobre el capital de trabajo, si es demasiado alto demuestra una excesiva

inversión en formación de los inventarios de la empresa. (BRAVO, 2011, pág. 293-295)

$$Inventario\ a\ Capital\ de\ Trabajo\ = \frac{\text{Inventario}}{\text{Capital de trabajo}}$$

- **Índices de estructura financiera y solvencia a largo plazo (endeudamiento).**

Índice de Solidez

Permite evaluar la estructura de finas amiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansión

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

Estándar 0.50

Índice de patrimonio a actividad total

Indica el grupo de financiamiento del activo total con recurso propio de la empresa mientras más alto sea esta índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han ido las contribuciones de capital y de las utilidades

obtenidas por la misma empresa; aspecto de gran intereses para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$Indice\ De\ Patrimonio\ a\ Activo\ Total\ = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero

Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto comprometer la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital o con la capitalización de las utilidades.

$$Indice\ de\ Capital\ Neto\ o\ Pasivo\ Total\ = \frac{\text{Patrimonio}}{Pasivo\ Total}$$

Índice de Endeudamiento

Señale cuantas veces el patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital o con la capitalización de las utilidades (BRAVO, 2011, pág. 295-296).

$$Indice\ de\ Endeudamiento\ = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Índices de rentabilidad**

Se denomina rentabilidad a la unidad y alguna variable de ventas, capital, activos, etc., que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cedulas, pagares, etc.)

Rentabilidad sobre ventas

Permite conocer la utilidad por cada vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

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

La utilidad Neta del Ejercicio se determina antes de impuestos y distribuciones.

Rentabilidad sobre el patrimonio

Indica el beneficio logrado en función de la prioridad total de los accionistas, socios u propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento

promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

$$Rentabilidad\ Sobre\ el\ Patrimonio\ = \frac{\text{Uitlidad Neta del ejecicio}}{Patrimonio}$$

Rentabilidad sobre el activo total

Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de las Activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

$$Rentabilidad\ sobre\ Activo\ Total\ = \frac{\text{Utilidad Neta el Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad sobre los activos fijos o rentabilidad económica

Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la Utilidad Neta de Ejercicio y los Activos Fijos Promedio. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas, mineras, de transporte y en general de las que tengan una gran inversión en Activos Fijos. (BRAVO, 2011, pág. 297)

$$Rentabilidad\ Sobre\ los\ Activos\ Fijos\ = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

Informe financiero

El informe financiero es un documento elaborado por el analista financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa, sobre los resultados obtenidos en el análisis a los estados financieros, así como las principales conclusiones y recomendaciones.

Importancia

Este informe no solo es importante para los propietarios de la empresa, sino también para sus proveedores ya que mediante este informe la empresa demuestra solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera; mediante esto tomar las mejores decisiones económicas y financieras.

Características

- Obtener información financiera de mayor interés: liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad.
- Mostrar evolución económica y financiera presente y futura.
- Plantear alternativas de crecimiento y mejora de la empresa. (ANECA, 2010, pág. 35)

Estructura

Para efectuar el informe financiero, se debe considerar la siguiente estructura.

Encabezado: Nombre de la empresa y los estados financieros que se van 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 del comercial: 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.

Análisis de la Estructura financiera y económica de la empresa: Describir de manera detallada y resumida cada uno de los estados financieros los cuales permiten identificar algunos problemas de la empresa. Aquí se detalla cada una de las técnicas utilizadas (vertical, horizontal y razones financieras).

Conclusiones: Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados, resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Recomendaciones: Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la empresa. (ANECA, 2010, pág. 35)

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Los materiales que se utilizaron para realizar el trabajo investigativo tenemos las siguientes: Material Bibliográfico como libros, textos, tesis, suministros de oficinas, equipo de computación: computadoras, impresoras, y Estados Financieros de trabajo, entre otras.

Métodos

El método científico se lo utilizó para el planteamiento de la problemática, recopilación de fundamentos teóricos, análisis de resultados, enfoques que ayudaron a determinar puntos fuertes y críticos de la empresa en estudio. Además fue necesario la utilización del método deductivo, para establecer conocimientos generales para poder obtener criterios específicos para ello se conoció información general de la empresa, se aplicaron análisis vertical y horizontal, lo que ayudó a establecer conclusiones de su información económica y financiera.

El método inductivo se lo aplicó en las diferentes razones financieras, esto se lo realizó desde el punto de vista particular para delimitar aspectos generales tales como la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa. Como complemento se utilizaron técnicas que ayudaron a una mejor comprensión del tema objeto de estudio, tales como la

observación directa que sirvió para verificar los hechos económicos financieros que se desarrollaron en el comercial, mediante los estados financieros, y la recolección bibliográfica para compilar información acerca del tema investigado, la cual fue obtenida de libros, para la formulación de la revisión de literatura y en base a ello poder desarrollar cada uno de los objetivos planteados.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

Las empresas agroindustriales desempeñan un papel importante en nuestra economía, es así que en la ciudad de Santo Domingo de los Tsachilas el 5 de noviembre del 1994, los Señores Pedro Andrés Paredes Sarmiento, Pedro Pablo Paredes Coloma y la Señora Gladys Isabel Paredes Sarmiento todos de nacionalidad ecuatoriana, domiciliados en la ciudad de Santo Domingo de los Tsachilas, Cantón y Provincia del mismo nombre, convienen en acuerdo formar la sociedad de compañía limitada.

La misma que tiene como objeto social el de producir, procesar, industrializar, comercializar toda clase de productos alimenticios de consumo humano, en especial productos lácteos (queso) en todas sus fases y presentaciones.

Objetivo empresarial

El objetivo empresarial es procesar y comercializar, productos agroindustriales, en especial productos lácteos como queso todas sus fases y presentaciones.

BASE LEGAL

La sociedad se regirá por lo dispuesto en:

- ✓ Constitución de la República del Ecuador Política del Estado
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Municipal
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Ley Orgánica de Defensa del Consumidor
- ✓ Ordenanzas Municipales
- ✓ Estatutos de la empresa
- ✓ Políticas Internas

VISIÓN

Convertirse en el mediano plazo en la primera sociedad en comercializar productos de primera necesidad en lo referente a lácteos en todas sus fases y presentaciones.

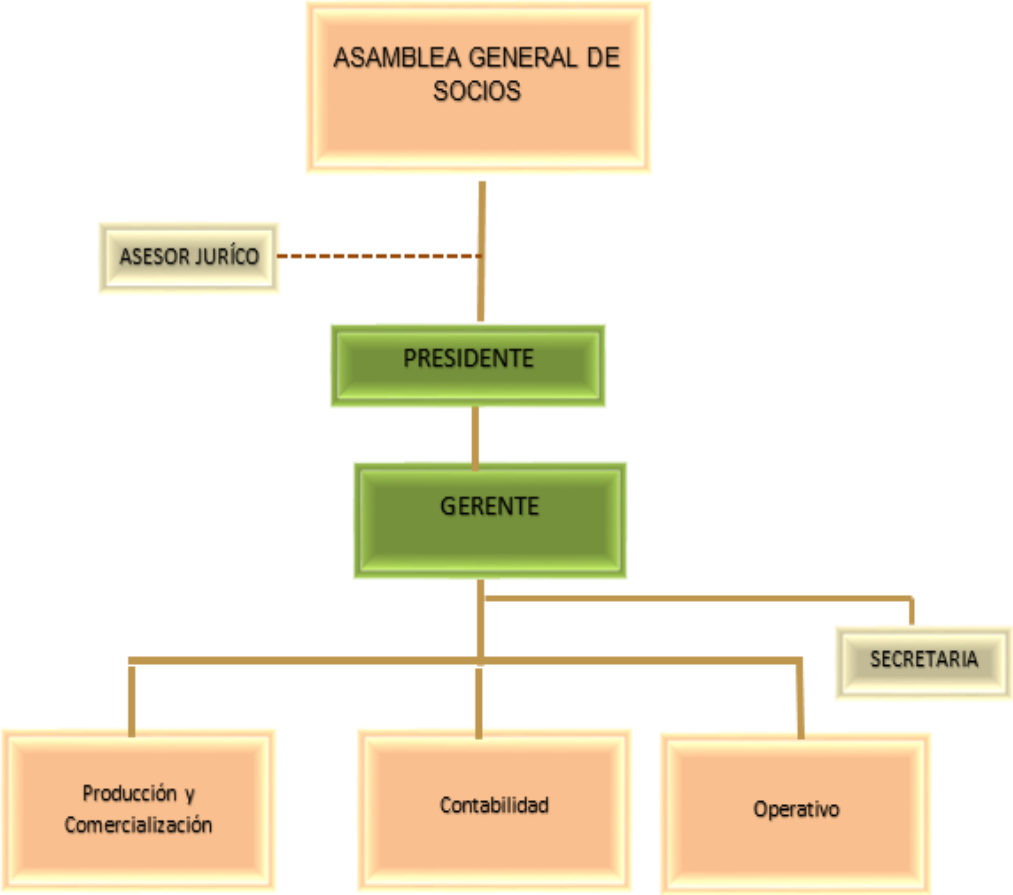
MISIÓN

Brindar a la colectividad de Santo domingo de los Tsachilas productos relacionados con lácteos, con la calidad y a precios acordes a la realidad nacional.

ESTRUCTURA ORGÁNICA DE LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO Cía. Ltda.

CARGO	NIVEL	N° INTEGRANTES
Asamblea de Socios	Nivel Legislativo	3
Consejo de Administración	Nivel Directivo	2
Gerente	Nivel Ejecutivo	1
Contadora	Nivel Apoyo	1
Caja	Nivel Operativo	1
Trabajadores	Nivel Operativo	15
Chofer	Nivel Operativo	2

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL
Gráfico N° 1



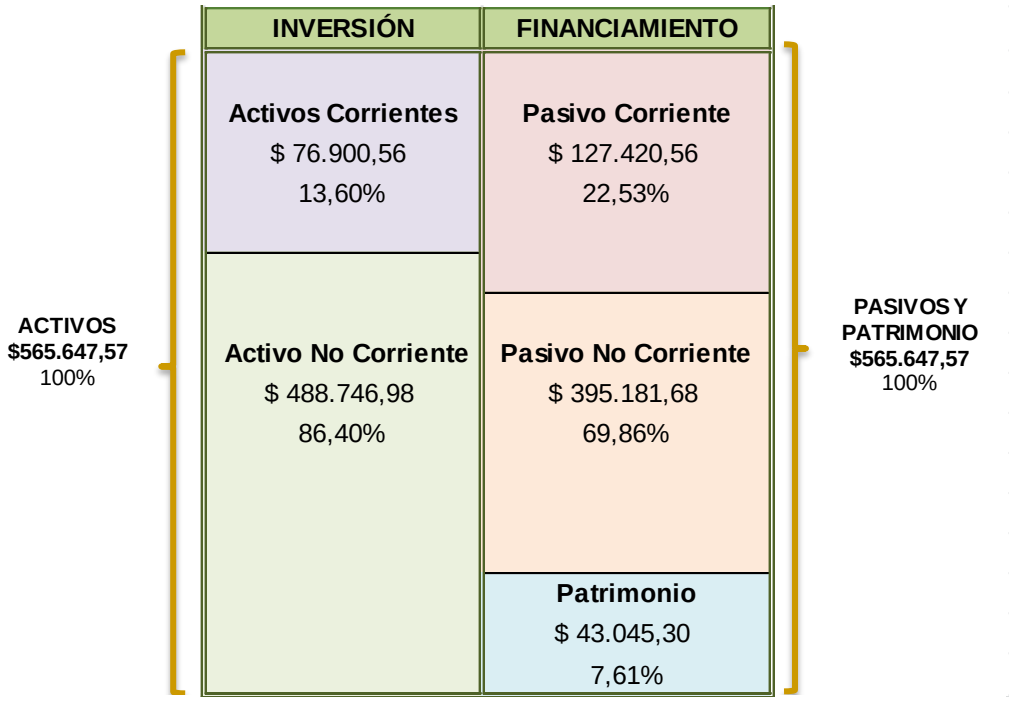
Fuente: Agroindustria El Campirano

APLICACIÓN PRÁCTICA: ANÁLISIS VERTICAL

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012				
EN DÓLARES USA				
CÓD	**DESCRIPCIÓN**	**VALOR**	**% SUBGRUPO**	**GRUPO**
1.	**ACTIVOS**			
1.1.	**CORRIENTES**			
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1.046,11	1,36%	0,18%
1.1.2	Documentos por cobrar	$ 64.026,79	83,26%	11,32%
1.1.3	Impuestos Anticipados	$ 8.853,46	11,51%	1,57%
1.1.4	Inventario prodcutos terminados	$ 2.974,20	3,87%	0,53%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 76.900,56**	**100,00%**	**13,60%**
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**			
1.2.1	Terreno y Edificaciones	$ 439.918,20	90,01%	77,77%
1.2.2	Bienes Muebles	$ 9.629,56	1,97%	1,70%
1.2.3	Maquinaria y Equipo	$ 17.113,30	3,50%	3,03%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 2.100,00	0,43%	0,37%
1.2.5	Vehículos	$ 21.330,00	4,36%	3,77%
1.2.6	Instalaciones Eléctricas y otras	$ 9.420,50	1,93%	1,67%
1.2.7	(-) Depreciaciones Acumuladas	-$ 10.764,58	-2,20%	-1,90%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**$ 488.746,98**	**100,00%**	**86,40%**
	TOTAL ACTIVO	**$ 565.647,54**		**100,00%**
2.	**PASIVOS**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			
2.1.1	Documentos y cuentas por pagar proveeedores	$ 44.781,25	35,14%	8,57%
2.1.2	Impuestos por pagar	$ 23.097,58	18,13%	4,42%
2.1.3	Aportes por pagar IESS	$ 33.186,09	26,04%	6,35%
2.1.4	Documentos y cuentas por pagar Entidades financieras	$ 26.355,64	20,68%	5,04%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 127.420,56**	**100,00%**	**24,38%**
2.2	**PASIVO NO CORRIENTE**			
2.2.1	Documentos por pagar Entidades Financieras	$ 70.446,48	17,83%	13,48%
2.2.2	Documentos por pagar Proveedores	$ 298.359,80	75,50%	57,09%
2.2.3	IESS por pagar	$ 26.375,40	6,67%	5,05%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**$ 395.181,68**	**100,00%**	**75,62%**
	TOTAL PASIVO	**$ 522.602,24**		**100,00%**
3	**PATRIMONIO**			
3.1	Capital Social	$ 20.291,00	47,14%	47,14%
3.2	Aporte Futura Capitalización	$ 23.536,15	54,68%	54,68%
3.3	Reserva Legal	$ 9.560,00	22,21%	22,21%
3.4	Utilidad del ejercicio	-$ 10.341,85	-24,03%	-24,03%
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 43.045,30**	**100,00%**	**100,00%**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**$ 565.647,54**		

Fuente: Estado de Situación Financiera 2012

Cuadro N° 2
ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODO 2012



Fuente: Estado de Situación Financiera 2012

Interpretación.

Para el año 2012 la Estructura Financiera de la empresa Agroindustrial el Campirano está distribuido por Activos de $565.647,57; en donde los activos corrientes son del 13,60%, cantidad mínima debido a que la empresa tiene una baja producción, razón por la cual su efectivo, cuentas por cobrar e inventarios no contribuyen al crecimiento de la empresa; dentro de este grupo sobresalen los activos no corrientes con 86,40% dado que posee terreno y planta propia por ser una empresa industrial cuya actividad principal es la producción, sin embargo es necesario que su activo corriente se incremente puesto que este constituye el capital de trabajo operativo de una empresa.

En lo que respecta al financiamiento de pasivos y patrimonio el total de recursos dados por terceros (pasivos) fue de $522.602,24, cuyo mayor rubro son los pasivos no corrientes con 69,86% y los corrientes con 22,53%, estas deudas principalmente a los proveedores por los costos elevados de la materia prima, lo que afectó al patrimonio que fue de 7,61% equivalente a $43.045,30, lo que muestra una estructura de capital compuesta mayormente mediante recursos ajenos, lo que no es adecuado puesto que cuenta con un nivel bajo de capital operativo afectando así a su capacidad de pago y a su equilibrio financiero.

Cuadro N° 1 (Año 2012)
COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1	ACTIVO CORRIENTE	$ 76.900,56	13,60%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	$ 488.746,98	86,40%
	TOTAL ACTIVO	**$ 565.647,54**	**100,00%**

Fuente: Estado de Situación Financiera 2012

Interpretación.

En el año 2012 la empresa Agroindustrial presenta Activos No corrientes de 86,40% ($488.746,98) y activos corrientes de 13,60%, ($76.900,56), considerando el giro de la empresa esta distribución es adecuada. Debido a que los activos no corrientes corresponde a los bienes que posee como planta, maquinaria, equipos necesarios para el procesamiento de los productos, contribuyendo a la generación de ingresos. Pero, como se indicó anteriormente la empresa el Campirano posee escasa producción

lo que incide en su activo corriente, lo que no es conveniente ya que es con ellos que la empresa puede operar, adquirir mercancías, pagar nómina, adquirir activos fijos, y pagar sus pasivos ente otros aspectos. Por lo tanto es conveniente que esté acorde a sus actividades ya que, con ellos se puede operar, y obtener liquidez para la empresa.

Cuadro N° 2 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1.046,11	1,36%
1.1.2	Documentos por cobrar	$ 64.026,79	83,26%
1.1.3	Impuestos Anticipados	$ 8.853,46	11,51%
1.1.4	Inventario productos terminados	$ 2.974,20	3,87%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 76.900,56**	**100,00%**

Fuente: Estado de Situación Financiera 2012
Elaboración: La Autora

Interpretación.

Los activos corrientes para el periodo 2012 estuvieron compuestos de las siguientes cuentas: con un 83,26% se ubica a los documentos por cobrar, a causa de las ventas a crédito que realiza la empresa, las cuales deben ser recuperadas a su debido tiempo de los contrario implicarían riesgos para la empresa; y con el 1,36% se encuentra efectivo y equivalentes de efectivo, cuyos rubros por dinero en efectivo, depósitos en instituciones financieras, e inversiones financieras de corto plazo, son producto de las ventas que efectúa, este rubro no es suficientes lo que le limita al cumplir

con las diferentes necesidades para el desarrollo de la operación normal de sus actividades.

CUADRO N° 3 AÑO 2012

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.2.1	Terreno y Edificaciones	$ 439.918,20	90,01%
1.2.2	Bienes Muebles	$ 9.629,56	1,97%
1.2.3	Maquinaria y Equipo	$ 17.113,30	3,50%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 2.100,00	0,43%
1.2.5	Vehículos	$ 21.330,00	4,36%
1.2.6	Instalaciones Eléctricas y otras	$ 9.420,50	1,93%
1.2.7	(-) Depreciaciones	-$ 10.764,58	-2,20%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**$ 488.746,98**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La cuenta con mayor concentración en los Activos No Corrientes son los Terrenos y Edificaciones con el 90,01%; debido a que posee planta propia, y con el menor porcentaje se encuentra Equipos de Oficina con 0,43%, estos valores son adecuados y necesarios porque permiten el complementar las operaciones diarias de la empresa.

CUADRO N° 4 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
A2.1	PASIVO CORRIENTE	$ 127.420,56	24,38%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	$ 395.181,68	75,62%
	TOTAL PASIVO	**$ 522.602,24**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Las obligaciones adquiridas como resultado de las operaciones a las cuales se dedica la empresa, se encuentran mayormente concentradas en Pasivos No Corrientes con el 75,62% debido a que la empresa posee obligaciones con proveedores que han sido refinanciadas lo que no es conveniente puesto que ha implicado altos costos de interés para la empresa afectando a su rentabilidad y solvencia, los pasivos corrientes son del 24,38%,igualmente por los altos costos de la materia prima y por un préstamo adquirido para poder cumplir con ciertos pagos a corto plazo, lo que no es adecuado puesto que esto afecta a su estabilidad financiera.

CUADRO N° 7 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.1.1	Documentos y Cuentas por Pagar proveedores	$ 44.781,25	35,14%
2.1.2.	Impuestos por pagar	$ 23.097,58	18,13%
2.1.3	Aportes por pagar IESS	$ 33.186,09	26,04%
2.1.4	Documentos y Cuentas por Pagar entidades financieras	$ 26.355,64	20,68%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 127.420,56**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La cuenta más representativa de Pasivos Corrientes es Documentos y Cuentas por Pagar Proveedores con el 35,14%; producto de las compras efectuadas a crédito para poder realizar el proceso de producción, lo que no es conveniente puesto que su capital de trabajo es negativo,

ocasionándole problemas al momento de cumplir con estas obligaciones; con menor participación se encuentra Impuestos por Pagar del 18,13%, a causa de las prestaciones tributarias obligatorias que establece el Estado conforme a la ley el cual debe ser cumplida en su debido tiempo.

CUADRO N°8 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS NO CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.2.1	Documentos y Cuentas por Pagar Entidades Financieras	$ 70.446,48	17,83%
2.2.2	Documentos y Cuentas por Pagar Proveedores	$ 298.359,80	75,50%
2.2.3	IESS por pagar	$ 26.375,40	6,67%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**$ 395.181,68**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Documentos por Pagar Proveedores es la cuenta con mayor concentración con 75,50% en Activos No Corrientes; este financiamiento fue adquirido en periodos pasados por materia prima, pero por la escases de la leche los costos de estos insumos fueron elevados y la baja producción no permitió cumplir con los pagos teniendo que acudir a un refinanciamiento cuyo efecto se vio reflejado en los costos de interés e incremento de su importe de capital, comprometiendo a los recursos de la empresa. Dentro de este grupo la cuenta con menor proporción es IESS por Pagar con 6,67% al, debido a que la empresa arrastra deudas de

periodos anteriores; puesto a que previo acuerdo con sus empleados y trabajadores se realizó un financiamiento interno. Como se observa la empresa industrial el Campirano mantiene un endeudamiento elevado por lo que es necesario un análisis minucioso de estos compromisos para poderlos atender sin que afecte su equilibrio financiero.

CUADRO N°9 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
3.1	Capital Social	$ 20.291,00	47,14%
3.2	Aporte Futura Capitalización	$ 23.536,15	54,68%
3.3	Reserva Legal	$ 9.560,00	22,21%
3.4	Pérdida del ejercicio	-$ 10.341,85	-24,03%
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 43.045,30**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El Patrimonio muestra su mayor porcentaje en los Aportes para futura capitalización con el 54,68%; recursos otorgados a la empresa por sus socios lo que es conveniente debido a que la empresa necesita capitalizarse; sin embargo, en este periodo la organización presenta una pérdida del -24,03%, ya que no se logró producir los suficiente para poder ofrecer mayor número de productos al mercado lo que afectó a la rentabilidad de la empresa.

CUADRO N°10

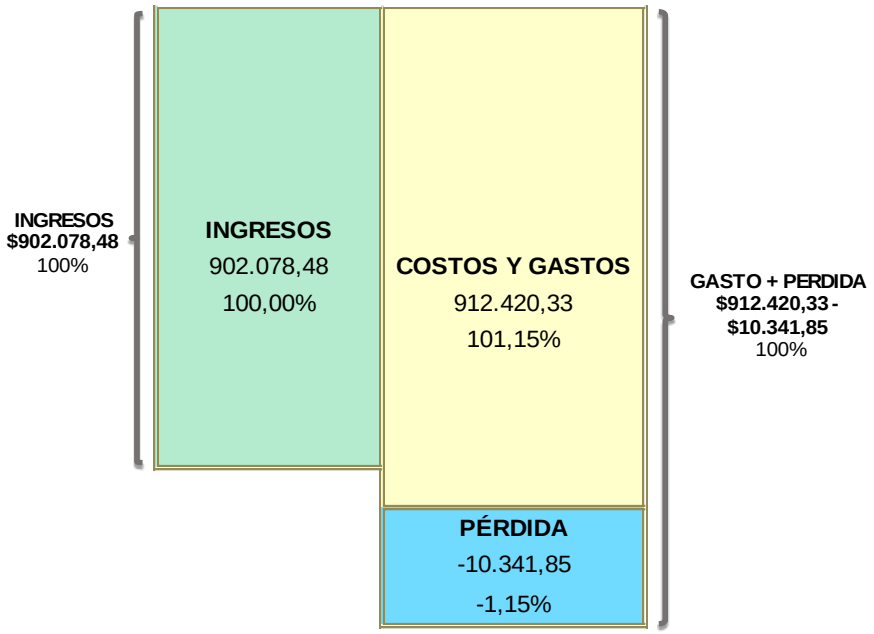
ÁNALISIS VERTICAL DEL BALANCE DE SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA AÑO 2012

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO				
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012				
EN DÓLARES USA				
CÓD	**DESCRIPCIÓN**	**VALOR**	**% SUBGRUPO**	**GRUPO**
4.	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
4.1.1	Ventas de Queso Clientes	$ 902.078,48	100%	100%
	TOTAL INGRESOS	**$ 902.078,48**	**100%**	**100%**
5.	**COSTOS Y GASTOS**			
5.1	**COSTO DE VENTAS**			
5.1.1	Inventario Inicial de Queso	$ 1.985,60	0,22%	0,22%
5.1.2	Compras de materia prima directa	$ 685.884,95	76,03%	75,17%
5.1.3	Compras de materia prima indirecta (fundas)	$ 23.389,59	2,59%	2,56%
5.1.4	Compras de materia prima indirecta (cuajo, sal y otro)	$ 1.426,71	0,16%	0,16%
5.1.5	Combustibles y Lubricantes	$ 19.386,11	2,15%	2,12%
5.1.6	Gastos Generales de fabricacion agua, luz, teléfono	$ 14.422,51	1,60%	1,58%
5.1.7	Comisiones pagadas	$ 21.123,02	2,34%	2,32%
5.1.8	Mantenimiento y reparaciones Maquinaria, equipos y Vehiculo	$ 19.733,67	2,19%	2,16%
5.1.9	Tranporte Queso y Leche	$ 3.837,00	0,43%	0,42%
5.1.10	Sueldos Salarios y Remuneraciones	$ 66.238,04	7,34%	7,26%
5.1.11	Alimentación al personal fabrica	$ 16.367,88	1,81%	1,79%
5.1.12	Otros Gastos y Compras Varios	$ 8.680,11	0,96%	0,95%
5.1.13	Depreciaciones	$ 10.764,58	1,19%	1,18%
5.1.14	IVA se cargo al gasto	$ 11.875,82	1,32%	1,30%
5.1.15	(+) Inventario final de Queso	$ 2.974,20	0,33%	0,33%
	TOTAL COSTO DE VENTAS	**$ 902.141,39**	**100%**	**98,87%**
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**-$ 62,91**		**-0,01%**
5.2	**(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS**			
5.2.1	Gastos de Géstión	$ 1.889,90	37,23%	0,21%
5.2.2	Otros Gastos de Viaje	$ 1.271,10	25,04%	0,14%
5.2.3	Suministros de oficina	$ 1.915,35	37,73%	0,21%
	SUMAN	**$ 5.076,35**	**100%**	**0,56%**
				0%
5.3	**(-) GASTOS FINANCIEROS**			
5.3.1	Intereses Pagados y gastos Bancarios	$ 5.202,59	100%	0,57%
	SUMAN	**$ 5.202,59**	**100%**	**0,57%**
	Total Costos y Gastos	**$ 912.420,33**		**100,00%**
	PÉRDIDA NETA EN OPERACIONES	**-$ 10.341,85**		**-1,13%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

CUADRO N°11

ESTRUCTURA ECONÓMICA



Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La Estructura Económica para el año 2012 está conformada por Ingresos de $ 902.078,48; producto de la actividad propia de la empresa que es la venta de productos lácteos específicamente quesos, rubro que no se compensa con la inversión realizada; a Costos y Gastos le corresponde el $ 912.420,33 por los costos elevados de la materia prima y los gastos administrativos, lo que conllevan a que la agroindustria presente una pérdida de $ 10.341,85, esto indica que la empresa no logró producir lo suficiente para recuperar la inversión efectuada, afectando a su creación de valor y permanencia en el mercado.

CUADRO N°12
COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	$ 902.078,48	100,00%
	TOTAL INGRESOS	**$ 902.078,48**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El total de los Ingresos son originados en el desarrollo del objeto social de la Agroindustria, que es la producción y comercialización de lácteos (queso), sin embargo es necesario que las ventas incrementen para que la empresa pueda recuperar los costos y obtener ganancia una vez cumplida todas sus obligaciones ya sean a corto o largo plazo.

CUADRO N°13

COMPOSICIÓN DE LOS COSTOS Y GASTOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
5.1	COSTO DE VENTAS	$ 902.141,39	98,87%
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS	$ 5.076,35	0,56%
5.3	GASTOS FINANCIERO	$ 5.202,59	0,57%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	**$ 912.420,33**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La mayor concentración de los egresos se encuentra en los Costos de Ventas con el 98,87%, debido que los costos elevados de la materia prima y mano de obra; el 0,57% le corresponde a los Gastos Financieros causados por las deudas que posee con entidades financieras a corto y

largo plazo y el 0,56% a los Gastos Administrativos, generados en el manejo o dirección de la empresa, imprescindibles para que la empresa funcione, como se observa el valor de costos y gastos supera a los ingresos lo que no es positivo ya que afecta a no solo a su rentabilidad sino también a la capacidad de pago.

CUADRO N°14 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DE LOS COSTOS DE VENTA

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR %
5.1.1	Inventario Inicial de Queso	$ 1.985,60	0,22%
5.1.2	Compras de materia prima directa	$ 685.884,95	76,03%
5.1.3	Compras de materia prima indirecta (fundas)	$ 23.389,59	2,59%
5.1.4	Compras de materia prima indirecta (cuajo, sal y otro)	$ 1.426,71	0,16%
5.1.5	Combustibles y Lubricantes	$ 19.386,11	2,15%
5.1.6	Gastos Generales de fabricación agua, luz, teléfono	$ 14.422,51	1,60%
5.1.7	Comisiones pagadas	$ 21.123,02	2,34%
5.1.8	Mantenimiento y reparaciones Maquinaria, equipos y vehículo	$ 19.733,67	2,19%
5.1.9	Transporte Queso y Leche	$ 3.837,00	0,43%
5.1.10	Sueldos Salarios y Remuneraciones	$ 66.238,04	7,34%
5.1.11	Alimentación al personal fabrica	$ 16.367,88	1,81%
5.1.12	Otros Gastos y Compras Varios	$ 8.680,11	0,96%
5.1.13	Depreciaciones	$ 10.764,58	1,19%
5.1.14	IVA se cargó al gasto	$ 11.875,82	1,32%
5.1.15	Inventario final de Queso	$ 2.974,20	0,33%
	TOTAL COSTOS	**$ 902.141,39**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda **Elaborado Por:** La autora

Interpretación:

Entre las cuentas más relevantes de los costos de ventas se encuentran: con el 76,03% las compras de materia prima, elementos principales para la elaboración del producto.

El 7,34% ($66.238,04) le corresponde a Sueldos Salarios y Remuneraciones de mano de obra directa, indirecta y personal administrativo, desembolsos que son necesarios para el normal desarrollo de la empresa sin embargo son elevados por lo que no contribuyen con la generación de riqueza de la agroindustria; el 2,59% es de compras de materia prima indirecta como fundas material utilizado para proteger a los productos y brindar una mejor presentación y calidad. Estos desembolsos por sus rubros elevados no han beneficiado a los objetivos instituciones limitando a su crecimiento y han puesto en riesgo su equilibrio financiero.

CUADRO N°15 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
5.2.1	Gastos de Gestión	$ 1.889,90	37,23%
5.2.2	Otros Gastos de Viaje	$ 1.271,10	25,04%
5.2.3	Suministros de oficina	$ 1.915,35	37,73%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**$ 5.076,35**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Dentro de los gastos administrativos a los Suministros de oficina le corresponden el 37,73%, material como: clips, grapas, lápices, papel, etc., que complementan el trabajo del personal administrativo; los Gastos de Gestión muestran el 37,23%; producido por la tramitación y gestión en la Notaria, Registro de la Propiedad para el funcionamiento legal de la

empresa; y, Otros gastos de Viaje el 25,04%, desembolsos por cubrir rutas para la entrega de los productos finales, gastos elevados que han afectado a la utilidad de la empresa.

CUADRO N°16 AÑO 2012
COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS FINANCIEROS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR %
5.3.1	Inter pagados y gastos Bancarios	$ 5.202,59	100,00%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**$ 5.202,59**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

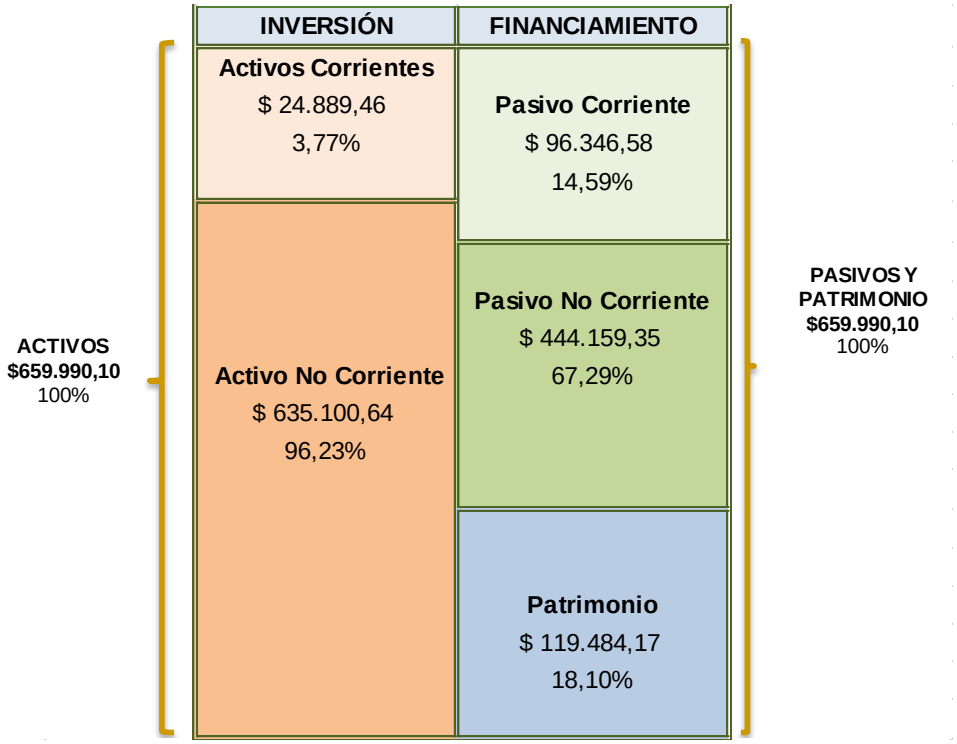
Interpretación:

El 100% le corresponde a los Intereses Pagados y Gastos Bancarios, equivalente a $ 5.202,59 por concepto de obligaciones con instituciones financieras para solventar problemas de capital de trabajo y para la adquisición de activo fijo, razón por la cual se genera un costo del dinero que incrementan los gastos y disminuyen su utilidad.

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013				
EN DÓLARES USA				
CÓD	**DESCRIPCIÓN**	**VALOR**	**% SUBGRUPO**	**GRUPO**
1.	**ACTIVOS**			
1.1.	**CORRIENTES**			
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 2,81	0,01%	0,00%
1.1.2	Documentos por cobrar	$ 12.850,03	51,63%	1,95%
1.1.3	Impuestos Anticipados	$ 10.291,52	41,35%	1,56%
1.1.4	Inventario prodcutos terminados	$ 1.745,10	7,01%	0,26%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 24.889,46**	**100,00%**	**3,77%**
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**			
1.2.1	Terreno y Edificaciones	$ 607.031,50	95,58%	91,98%
1.2.2	Bienes Muebles	$ 9.629,56	1,52%	1,46%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 1.700,00	0,27%	0,26%
1.2.5	Vehículos	$ 10.000,00	1,57%	1,52%
1.2.6	Instalaciones Eléctricas y otras	$ 9.420,50	1,48%	1,43%
1.2.7	(-) Depreciaciones acumuladas	-$ 2.680,92	-0,42%	-0,41%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**$ 635.100,64**	**100,00%**	**96,23%**
	TOTAL ACTIVO	**$ 659.990,10**		**100,00%**
2.	**PASIVOS**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			
2.1.1	Documentos y cuentas por pagar prove	$ 60.570,66	62,87%	11,21%
2.1.2	Impuestos por pagar	$ 21.496,85	22,31%	3,98%
2.1.4	Documentos y cuentas por pagar Entid	$ 6.588,91	6,84%	1,22%
2.1.5	Otros	$ 7.690,16	7,98%	1,42%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 96.346,58**	**100,00%**	**17,83%**
2.2	**PASIVO NO CORRIENTE**			
2.2.1	Documentos por pagar Entidades Fina	$ 57.196,74	12,88%	10,58%
2.2.2	Documentos por pagar Proveedores	$ 274.689,51	61,84%	50,82%
2.2.3	IESS por pagar	$ 25.523,10	5,75%	4,72%
2.2.4	Aporte por pagar IESS	$ 86.750,00	19,53%	16,05%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**$ 444.159,35**	**100,00%**	**82,17%**
	TOTAL PASIVO	**$ 540.505,93**		**100,00%**
3	**PATRIMONIO**			
3.1	Capital Social	$ 20.291,00	16,98%	16,98%
3.2	Aporte Futura Capitalización	$ 37.749,38	31,59%	31,59%
3.3	Reserva Legal	$ 10.000,00	8,37%	8,37%
3.4	Utilidad del ejercicio	$ 51.443,79	43,05%	43,05%
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 119.484,17**	**100,00%**	**100,00%**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**$ 659.990,10**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

CUADRO N°17 AÑO 2013
ESTRUCTURA FINANCIERA



Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.
Elaborado Por: La autora

Interpretación:

La Estructura Financiera presenta para el año 2013 en Activo total $ 659.990,10 equivalente al 100% en donde al Activo Corriente le corresponde $ 24.889,46 con el 3,77%, que al igual que en el periodo anterior se debe por la insuficiente producción de queso, por lo tanto las limitadas entradas de efectivo afecta a su liquidez. Los Activos No Corrientes son de $ 635.100,64 que equivale al 96,23%; rubro alto de propiedad planta y equipo que no está siendo aprovechado eficientemente para producir lo suficiente y poder cumplir con sus obligaciones pendientes. Los Pasivos se encuentran distribuidos en

Pasivos Corrientes con el 14,59% es decir el $ 96.346,58 a causa de los altos costos de la materia prima otorgada por los proveedores, razón por la cual su capital de trabajo es negativo; y, los Pasivos No Corrientes con el $ 444.159,35 que corresponde a 67,29%; endeudamiento elevado por las obligaciones que viene arrastrando de periodos anteriores con sus proveedores lo que incide en su solvencia puesto que la empresa no produce lo suficiente para poder hacer frente a estas obligaciones. El Patrimonio refleja el $ 119.454,17 equivalente al 18,10%, situación que se dio por la limitada producción lo que incidió en la pérdida del ejercicio por ende en la creación de valor de la empresa esto demuestra una baja participación por parte de sus dueños y un elevado riesgo de solvencia financiera.

CUADRO N°18 AÑO 2013

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1	ACTIVO CORRIENTE	$ 24.889,46	3,77%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	$ 635.100,64	96,23%
	TOTAL ACTIVO	**$ 659.990,10**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Activos se encuentran distribuidos en Activos Corrientes con el 3,77%, porcentaje mínimo debido a que la escasez de materia prima a impedido una explotación adecuada de su capacidad instalada; esto

representa un desequilibrio financiero o situación financiera inestable, ya que la empresa tiene problemas financieros al momento de atender sus pagos a corto plazo. Los Activos No Corrientes son de 96,23%, estos activos se adquirieron con la finalidad de mejorar la producción y con ello las ventas sin embargo no se ha logrado el propósito establecido lo que afecta a sus activos corrientes a su utilidad y cumplimiento de obligaciones con terceros.

CUADRO N° 19 AÑO 2013

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 2,81	0,01%
1.1.2	Documentos por cobrar	$ 12.850,03	51,63%
1.1.3	Impuestos Anticipados	$ 10.291,52	41,35%
1.1.4	Inventario productos terminados	$ 1.745,10	7,01%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 24.889,46**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

En los Activos Corrientes la cuenta con mayor concentración son los documentos por cobrar con el 51,63%; por las ventas a crédito que otorga la empresa. A Inventario de productos terminados le corresponde 7,01%, parámetro bajo que indica deficiencia en la producción que incide en sus ventas totales y por ende en su liquidez; y, finalmente con el 0,01% se encuentra Efectivo y Equivalentes de Efectivo, rubro bajo que no le

permite cumplir a cabalidad con los requerimientos a corto plazo de la empresa.

CUADRO N°20 AÑO 2013
COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.2.1	Terreno y Edificaciones	$ 607.031,50	95,58%
1.2.2	Bienes Muebles	$ 9.629,56	1,52%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 1.700,00	0,27%
1.2.5	Vehículos	$ 10.000,00	1,57%
1.2.6	Instalaciones Eléctricas y otras	$ 9.420,50	1,48%
1.2.7	(-) Depreciaciones	-$ 2.680,92	-0,42%
	PASIVO CORRIENTE	**$ 635.100,64**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La cuenta con mayor concentración en los Activos No Corrientes son los Terrenos y Edificaciones con el 95,58%; por la planta propia que posee la empresa, en este periodo estos activos se incrementan por el efecto de plusvalía que posee el terreno, esto es beneficioso, ya que son activos de larga duración y que respaldan a las deudas que posee la empresa.

CUADRO N°21 AÑO 2013
COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.1	PASIVO CORRIENTE	$ 96.346,58	17,83%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	$ 444.159,35	82,17%
	TOTAL PASIVO	**$ 540.505,93**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Pasivos se encuentran mayormente concentrados en Pasivos No Corrientes con el 82,17%, producto de deudas contraídas con proveedores, originadas de periodos anteriores lo que afecta s su estructura financiera. Con el 17,83% se encuentran los pasivos corrientes, donde su mayor rubro son los documentos por pagar de igual forma por las obligaciones con proveedores, situación desfavorable porque la empresa cuenta con un capital de trabajo negativo, lo que dificulta cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

CUADRO N°22 AÑO 2013

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.1.1	Documentos y Cuentas por Pagar proveedores	$ 60.570,66	62,87%
2.1.2.	Impuestos por pagar	$ 21.496,85	22,31%
2.1.4	Documentos y Cuentas por Pagar Entidades financieras	$ 6.588,91	6,84%
2.1.5	Otros	$ 7.690,16	7,98%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 96.346,58**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

En los Pasivos corrientes el 62,87% pertenece a documentos y cuentas por pagar proveedores, financiamiento a causa de los insumos necesarios para la producción de lácteos, los cuales poseen altos costos que afectan a su liquidez; y en menor participación está con un 6,84% Documentos y

Cuentas por Pagar entidades financieras, dinero que fue solicitado para cancelar a proveedores lo que no es favorable ya que se incrementa el riesgo de endeudamiento de la empresa, debido a su deficiente capital de trabajo.

CUADRO N°23 AÑO 2013

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS NO CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.2.1	Documentos y Cuentas por Pagar Entidades Financieras	$ 57.196,74	12,88%
2.2.2	Documentos y Cuentas por Pagar Proveedores	$ 274.689,51	61,84%
2.2.3	IESS por pagar	$ 25.523,10	5,75%
2.2.4	Aporte por pagar IESS	$ 86.750,00	19,53%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**$ 444.159,35**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los documentos por pagar proveedores es la cuenta con mayor concentración con 61,84%; rubro elevado que constituyen un riesgo y ocasiona problemas de liquidez y solvencia financiera. Y en menor porcentaje se encuentra IESS por pagar del 5,75%, a causa de las obligaciones que mantiene con el Estado. Estas obligaciones que posee no son convenientes debido a que la empresa posee un capital de trabajo negativo por lo tanto carece de medios para poder solventar estas deudas.

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO
CUADRO N°24 AÑO 2013

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
3.1	Capital Social	$ 20.291,00	16,99%
3.2	Aporte Futura Capitalización	$ 37.749,38	31,58%
3.3	Reserva Legal	$ 10.000,00	8,37%
3.4	Utilidad del ejercicio	$ 51.443,79	43,07%
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 119.484,17**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

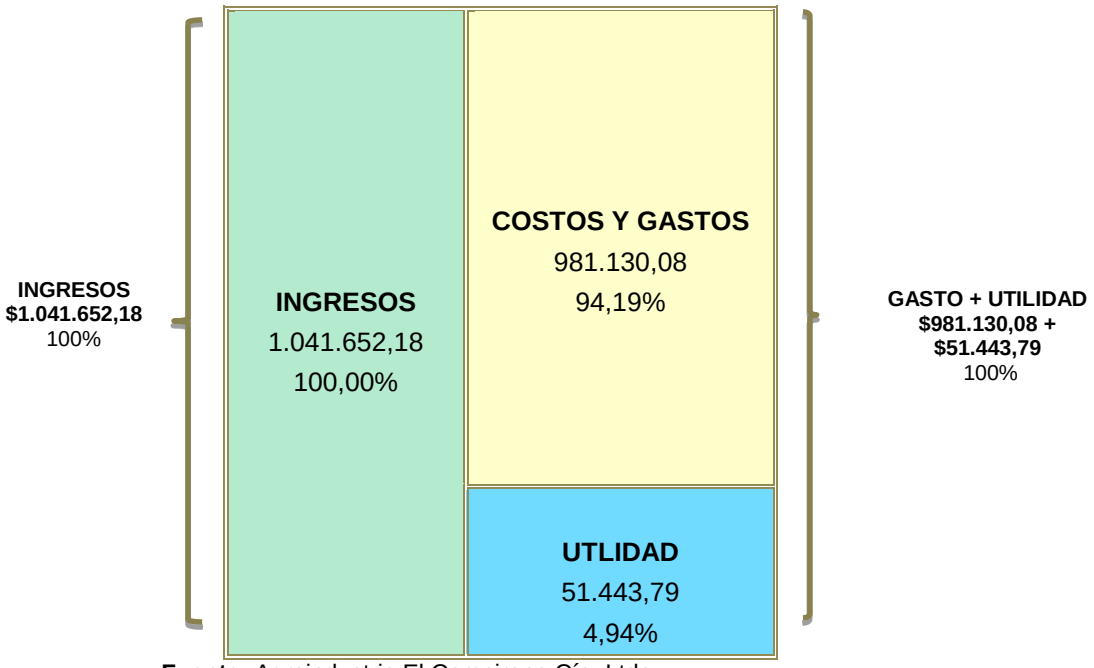
El Patrimonio muestra su mayor porcentaje en las Utilidades del ejercicio con el 43,07%; debido a que en este periodo la empresa logro obtener ganancias esto es favorable porque contribuyen a su capitalización. El 16,99% le pertenece a Capital Social, porcentaje bajo a causa de que incrementan los Pasivos en este periodo; sin embrago, este rubro es positivo ya estos recursos desarrollan una función de garantía por parte de la empresa hacia terceros.

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO				
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013				
EN DÓLARES USA				
CÓD	**DESCRIPCIÓN**	**VALOR**	**% SUBGRUPO**	**GRUPO**
4.	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
4.1.1	Ventas de Queso Clientes	$ 1.041.652,18	100%	100%
	TOTAL INGRESOS	**$ 1.041.652,18**	**100%**	**100%**
5.	**COSTOS Y GASTOS**			
5.1	**COSTO DE VENTAS**			
5.1,1	Inventario Inicial de Queso	$ 2.974,20	0,31%	0,30%
5.1.2	Compras de materia prima directa (leche)	$ 714.866,15	73,80%	72,86%
5.1.3	Compras de materia prima indirecta (fundas)	$ 25.293,48	2,61%	2,58%
5.1.4	Compras de materia prima indirecta (cuajo, sal y otro)	$ 7.349,49	0,76%	0,75%
5.1.5	Combustibles y Lubricantes	$ 12.825,65	1,32%	1,31%
5.1.6	Gastos Generales de fabricacion agua, luz, teléfono	$ 6.321,95	0,65%	0,64%
5.1.7	Comisiones pagadas	$ 28.117,02	2,90%	2,87%
5.1.8	Mantenimiento y reparaciones Maquinaria, equipos y Ve	$ 12.436,05	1,28%	1,27%
5.1.9	Tranporte Queso y Leche	$ 16.203,50	1,67%	1,65%
5.1.10	Sueldos Salarios y Remuneraciones	$ 64.822,49	6,69%	6,61%
5.1.11	Alimentación al Personal Fabrica	$ 18.729,42	1,93%	1,91%
5.1.12	Otros Gastos y Compras Varios	$ 6.418,36	0,66%	0,65%
5.1.13	Depreciaciones	$ 2.680,90	0,28%	0,27%
5.1.14	IVA se cargo al gasto	$ 10.800,04	1,11%	1,10%
5.1.15	(+) Inventario final de Queso	$ 1.745,10	0,18%	0,18%
5.1.16	Gastos Establos	$ 2.540,93	0,26%	0,26%
5.1.17	Intereses Pagados	$ 10.850,00	1,12%	1,11%
5.1.18	Otras Remuneraciones	$ 17.450,16	1,80%	1,78%
5.1.19	Beneficios Sociales	$ 9.712,20	1,00%	0,99%
	TOTAL COSTO DE VENTAS	**$ 968.646,89**	**100%**	**98,73%**
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**$ 73.005,29**		**7,44%**
5.2	**(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS**			
5.2.1	Gastos de Géstión	$ 4.560,10	45,00%	0,46%
5.2.2	Otros Gastos de Viaje	$ 3.400,60	33,56%	0,35%
5.2.3	Suministros de oficina	$ 2.171,89	21,43%	0,22%
	SUMAN	**$ 10.132,59**	**100,00%**	**1,03%**
5.3	**(-) GASTOS FINANCIEROS**			
5.3.1	Intereses Pagados y gastos Bancarios	$ 2.350,60	100,00%	0,24%
	SUMAN	**$ 2.350,60**	**100,00%**	**0,24%**
	Total Costos y Gastos	**$ 981.130,08**		**100,00%**
5.4	**UTILIDAD EN OPERACIONES**	**$ 60.522,10**		**117,65%**
	15% Utilidad Trabajadores	$ 9.078,32		17,65%
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**$ 51.443,79**		**5,24%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

CUADRO N°26 AÑO 2013

ESTRUCTURA ECONÓMICA



Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.
Elaborado Por: La autora

Interpretación:

La Estructura económica para el año 2013 es de $ 1.041.652,18 en Ingresos que equivalen al 100%; recursos generados de su giro normal que es la venta de queso; sin embargo, a los costos y gastos le corresponde el $981.130,08 equivalente al 94,19%; devengaciones elevadas especialmente por la materia prima, lo que inciden en la utilidad neta del negocio la cual es de 4,94%, resultado poco favorable, debido a que no le permite maximizar sus utilidades y para que la empresa logre capitalizarse y con ello evitar financiar sus actividades con recursos ajenos es necesario incrementar los niveles de rentabilidad.

CUADRO N°27 AÑO 2013
COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	$ 1.041.652,18	100,00%
	TOTAL INGRESOS	**$ 1.041.652,18**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El 100% de los Ingresos le corresponde a las entradas operacionales recursos provenientes del desarrollo del objeto social de la empresa, resultados que no contribuye a su crecimiento económico financiero.

CUADRO N°28 AÑO 2013
COMPOSICIÓN DE LOS COSTOS Y GASTOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
5.1	COSTO DE VENTAS	$ 968.646,89	98,73%
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS	$ 10.132,59	1,03%
5.3	GASTOS FINANCIERO	$ 2.350,60	0,24%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	**$ 981.130,08**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Su mayor concentración se encuentra en los Costos de Ventas con el 98,73%; por los insumos que requieren las unidades económicas para realizar su producción, especialmente en lo que corresponde a la leche. El 1,03% de gastos administrativos, por sueldos y demás gastos de gestión necesarios para un desarrollo óptimo de las actividades. Y, el 0,24% de gastos financieros, por el costo del dinero del préstamo obtenido, estos gastos excesivos impiden la maximización de las utilidades de la empresa.

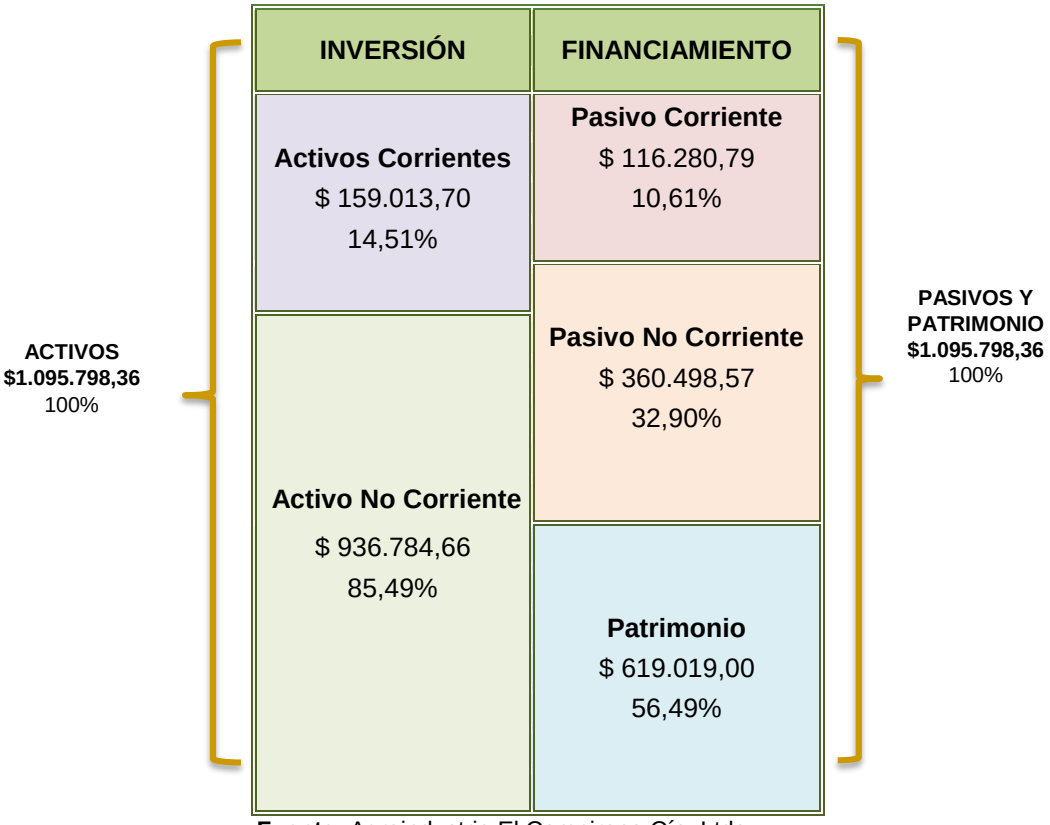
CUADRO N°32

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN DÓLARES USA

CÓD	DESCRIPCIÓN	VALOR	% SUBGRUPO	GRUPO
1.	**ACTIVOS**			
1.1.	**CORRIENTES**			
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 52.350,37	32,92%	4,78%
1.1.2	Documentos por cobrar	$ 93.439,04	58,76%	8,53%
1.1.3	Impuestos Anticipados	$ 11.797,59	7,42%	1,08%
1.1.4	Inventario prodcutos terminados	$ 1.426,70	0,90%	0,13%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 159.013,70**	**100,00%**	**14,51%**
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**			
1.2.1	Terreno y Edificaciones	$ 922.454,64	98,47%	84,18%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 1.100,00	0,12%	0,10%
1.2.5	Vehículos	$ 9.380,00	1,00%	0,86%
1.2.6	Instalaciones Eléctricas y otras	$ 4.000,00	0,43%	0,37%
1.2.7	(-) Depreciaciones acumuladas	-$ 149,98	-0,02%	-0,01%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**$ 936.784,66**	**100,00%**	**85,49%**
	TOTAL ACTIVO	**$ 1.095.798,36**		**100,00%**
2.	**PASIVOS**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			
2.1.1	Documentos y cuentas por pagar proveee	$ 47.860,69	41,16%	10,04%
2.1.2	Impuestos por pagar	$ 49.192,36	42,30%	10,32%
2.1.3	Aportes por pagar IESS	$ 1.617,54	1,39%	0,34%
2.1.6	Sueldos y Bonificaciones Sociales Trabaj	$ 17.610,20	15,14%	3,69%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 116.280,79**	**100,00%**	**24,39%**
2.2	**PASIVO NO CORRIENTE**			
2.2.1	Documentos por pagar Entidades Financi	$ 57.196,74	15,87%	12,00%
2.2.2	Documentos por pagar Proveedores	$ 269.689,51	74,81%	56,56%
2.2.3	IESS por Pagar	$ 13.612,32	3,78%	2,86%
2.2.5	Provición por Desahucio	$ 20.000,00	5,55%	4,19%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**$ 360.498,57**	**100,00%**	**75,61%**
	TOTAL PASIVO	**$ 476.779,36**		**100,00%**
3	**PATRIMONIO**			
3.1	Capital Social	$ 605.917,30	97,88%	97,88%
3.4	Utilidad del ejercicio	$ 13.101,70	2,12%	2,12%
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 619.019,00**	**100,00%**	**100,00%**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**$ 1.095.798,36**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

CUADRO N°33 AÑO 2014
ESTRUCTURA FINANCIERA



Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.
Elaborado Por: La autora

Interpretación:

Para el año 2014 se observa que la empresa ha mejorado su estructura financiera los activo corrientes son superiores a los pasivos corrientes ya que se logró incrementar la producción, por lo tanto existe capital de trabajo positivo para el desarrollo de sus operaciones, el pasivo no corriente ha disminuido con relación a los años anteriores, puesto que sus deudas fueron canceladas con recursos provenientes de los rubros de aportes para futuras capitalizaciones y reservas, disminuyendo su riesgo de solvencia; y, su patrimonio ha mejorado notablemente, por las nuevas

aportaciones que se hicieron al capital social, con el fin de capitalizar la empresa.

CUADRO N° 34 AÑO 2014
COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1	ACTIVO CORRIENTE	$ 159.013,70	14,51%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	$ 936.784,66	85,49%
	TOTAL ACTIVO	**$ 1.095.798,36**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La Estructura Financiera se encuentra mayormente conformada por los Activos no corrientes con 85,49%, porcentaje adecuado porque es una empresa industrial que requiere de planta propia para poder efectuar sus actividades de producción. Los Activos corrientes son del 14,51%, debido que se reducen sus inventarios, lo que ayudó a mejorar las entradas de efectivo. Tanto los activos fijos como los corrientes constituyen valores relevantes para el balance de la Agroindustria y contribuyen a su crecimiento en el mercado por lo tanto deben ser administrados eficientemente.

CUADRO N°35 AÑO 2014

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 52.350,37	32,92%
1.1.2	Documentos por cobrar	$ 93.439,04	58,76%
1.1.3	Impuestos Anticipados	$ 11.797,59	7,42%
1.1.4	Inventario productos terminados	$ 1.426,70	0,90%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 159.013,70**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

En los Activos Corrientes la cuenta con mayor concentración son los documentos por cobrar con el 58,76%; puesto que las ventas que realiza son mayormente a crédito, las cuales son recuperadas en periodos prudenciales beneficiando a su liquidez. Con el 32,92%; se encuentra efectivo y equivalentes de efectivo por las ventas en efectivo, recursos que le permiten cumplir con sus requerimientos diarios. Los Impuestos Anticipados son del 7,42%, que corresponde al resultado fiscal, el cual es adecuado ya que se convierte en un beneficio que le permite a la empresa contar con recursos para la siguiente fecha de cancelación de estos tributos; y, finalmente con el 0,90% se encuentra Inventario de Productos Terminados, hay que considerar que estos productos son perecibles y no se pueden mantener en stop; sin embargo, la producción es insuficiente, lo que no permite generan una rentabilidad adecuada para la empresa.

CUADRO N°36 AÑO 2014
COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.2.1	Propiedad Planta y Equipo	$ 922.454,64	98,47%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 1.100,00	0,12%
1.2.5	Vehículos	$ 9.380,00	1,00%
1.2.6	Instalaciones Eléctricas y otras	$ 4.000,00	0,43%
1.2.7	(-) Depreciaciones acumuladas	-$ 149,98	-0,02%
	PASIVOS	**$ 936.784,66**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La cuenta con mayor concentración en los Activos No Corrientes es Propiedad, planta y equipo con el 98,47%; lo que es adecuado debido debe contar con infraestructura necesaria para poder efectuar las actividades desde la introducción de materia prima, hasta obtener productos terminados, posteriormente, se encuentra Vehículos con el 1,00%; activo que permite transportar los productos hasta su destino final. El 0,12% es de Equipos de Oficina y Depreciaciones muestra el -0,02%. Estos activos desempeñan un papel importante puesto que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa.

CUADRO N°37 AÑO 2014
COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.1	PASIVO CORRIENTE	$ 116.280,79	24,39%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	$ 360.498,57	75,61%
	TOTAL PASIVO	**$ 476.779,36**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Pasivos se encuentran mayor concentrados en Pasivos No Corrientes con el 75,61% por las obligaciones que tiene con proveedores las cuales fueron objeto de renegociación, afectando a sus resultados finales. Con el 24,39% está Pasivos Corrientes, cuyo mayor rubro es cuentas y documentos por pagar por la adquisición de materia prima; y por un préstamo adquirido para poder cumplir con ciertos pagos a corto plazo, lo

que no es adecuado porque la empresa posee un nivel elevado de endeudamiento, que afecta al equilibrio financiero de la misma.

CUADRO N° 38 AÑO 2014
COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.1.1	Documentos y Cuentas por Pagar proveedores	$ 47.860,69	41,16%
2.1.2	Impuestos por pagar	$ 49.192,36	42,30%
2.1.3	Aportes por pagar IESS	$ 1.617,54	1,39%
2.1.6	Sueldos y Bonificaciones Sociales Trabajadores	$ 17.610,20	15,14%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 116.280,79**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Pasivos Corrientes se distribuyen de la siguiente manera con el 42,30% los Impuestos por Pagar; a causa de las obligaciones laborales que mantiene con sus empleados y trabajadores las cuales deben ser canceladas a tiempo para evitar problemas con órganos de control; con un 41,16% se encuentran los Documentos y Cuentas por Pagar Proveedores, producto de los insumos necesarios para la producción, los cuales son elevados e inciden en sus utilidades; y por último con el 1,39% se encuentra Aportes por Pagar IESS, derivado del financiamiento interno de la empresa; estos pasivos a pesar de ser inferiores a los no corrientes tienen un alto riesgo debido a que la empresa no logra vender rubros necesarios para poder cumplir sin ninguna dificultad sus obligaciones a corto plazo.

CUADRO N°39 AÑO 2014

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS NO CORRIENTES

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.2.1	Documentos por pagar Entidades Financieras	$ 57.196,74	15,87%
2.2.2	Documentos por pagar Proveedores	$ 269.689,51	74,81%
2.2.3	IESS por Pagar	$ 13.612,32	3,78%
2.2.5	Provisión por Desahucio	$ 20.000,00	5,55%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**$ 360.498,57**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Documentos por Pagar Proveedores es la cuenta con mayor concentración con el 74,81%, por el refinanciamiento de la deuda, siendo negativo para la empresa ya que implica costos adicionales y cuotas más elevados ya que se extendieron los plazos de pago; el 15,87% le corresponde a los Documentos por Pagar Entidades Financieras; préstamo que fue adquirido para el financiamiento de activo fijo, el 5,55% a las Provisiones por Desahucio; que se originó como una reserva en caso de que algún trabajo o empleado termine sus relación laboral con la empresa; y el 3,78% le pertenece al IESS por Pagar, que corresponde a la extensión de las obligaciones laborales mediante acuerdo con sus trabajadores. Estas obligaciones son elevadas y comprometen aún más la

solvencia de la empresa, puestos que la adquisición de activos fijos no está dando los resultados esperados a los dueños de la empresa.

CUADRO N°40 AÑO 2014
COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
3.1	Capital Social	$ 605.917,30	97,88%
3.4	Utilidad del ejercicio	$ 13.101,70	2,12%
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 619.019,00**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

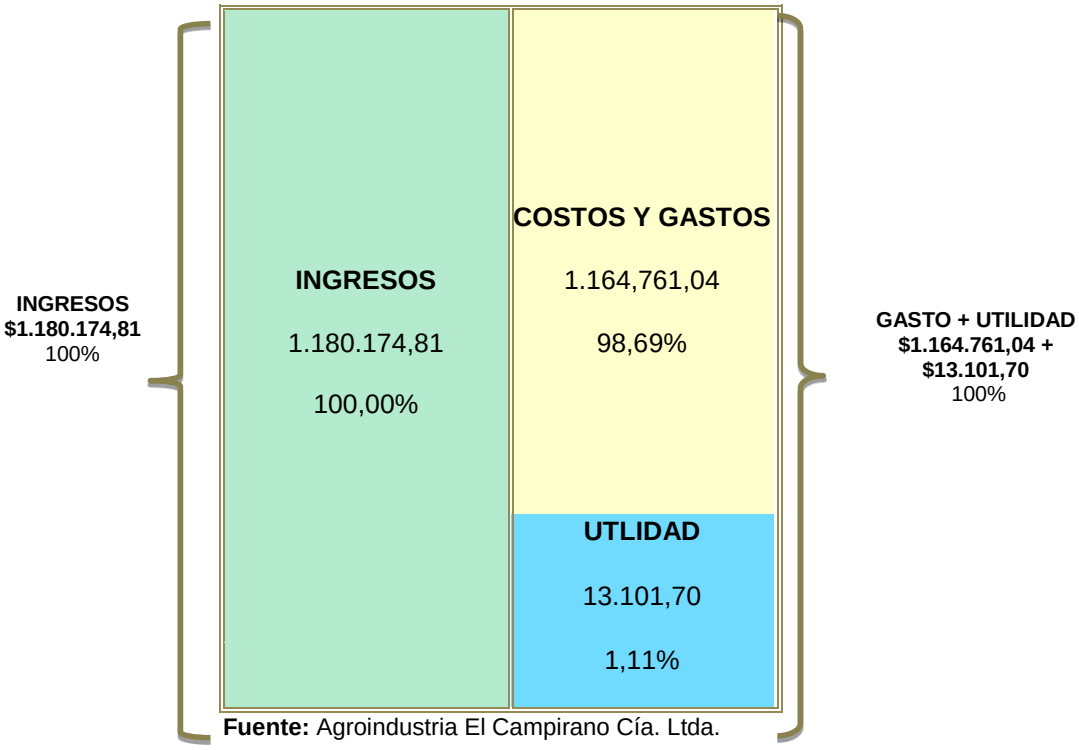
El Patrimonio muestra su mayor porcentaje en el Capital Social con el 97,88%, debido a que incremento los aporte de socios que mediante Junta General decidieron capitalizar al empresa y por el aumento de activos que permitió la cancelación de deudas principalmente a largo plazo, beneficiando al patrimonio de la empresa y la Utilidad del Ejercicio el 2,12%, ya que se logra producir más y por ende mayores ventas; en este periodo el patrimonio se ubica en una mejor posición ya que estos recursos son superiores al financiamiento ajeno lo que es conveniente aunque este incremento no es tan elevado contribuye a la capitalización de la empresa.

CUADRO N°41

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO				
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014				
EN DÓLARES USA				
CÓD	**DESCRIPCIÓN**	**VALOR**	**SUBGRUP**	**GRUPO**
4.	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
4.1.1	Ventas de Queso Clientes	$ 1.180.174,81	100%	100%
	TOTAL INGRESOS	**$ 1.180.174,81**	**100%**	**100%**
5.	**COSTOS Y GASTOS**			
5.1	**COSTO DE VENTAS**			
5.1.1	Inventario Inicial de Queso	$ 1.745,10	0,16%	0,15%
5.1.2	Compras de materia prima directa (leche)	$ 838.931,13	79,22%	72,03%
5.1.3	Compras de materia prima indirecta (fundas)	$ 38.325,10	3,62%	3,29%
5.1.5	Combustibles y Lubricantes	$ 12.040,88	1,14%	1,03%
5.1.6	Gastos Generales de fabricacion	$ 14.161,68	1,34%	1,22%
5.1.8	Mantenimiento y reparaciones Maquinaria, equipos	$ 18.180,27	1,72%	1,56%
5.1.9	Transporte Queso y Leche	$ 12.042,79	1,14%	1,03%
5.1.10	Sueldos Salarios y Remuneraciones	$ 90.208,66	8,52%	7,74%
5.1.13	Depreciaciones	$ 149,98	0,01%	0,01%
5.1.14	IVA se cargo al gasto	$ 13.433,63	1,27%	1,15%
5.1.15	(+) Inventario final de Queso	$ 1.420,70	0,13%	0,12%
5.1.16	Gastos Establos	$ 10.974,21	1,04%	0,94%
5.1.19	Beneficios Sociales	$ 10.284,58	0,97%	0,88%
	TOTAL COSTO DE VENTAS	**$ 1.059.051,31**	**100,00%**	**90,92%**
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**$ 121.123,50**		**10,40%**
5.2	**(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS**			
5.2.1	Gastos de Géstión	$ 7.354,31	19,00%	0,63%
5.2.2	Otros Gastos de Viaje	$ 7.456,30	19,26%	0,64%
5.2.3	Suministros de oficina	$ 3.901,22	10,08%	0,33%
5.2.4	Provición por Desahucio	$ 20.000,00	51,66%	1,72%
	SUMAN	**$ 38.711,83**	**100,00%**	**3,32%**
5.3	**(-) GASTOS FINANCIEROS**			
5.3.1	Intereses Pagados y gastos Bancarios	$ 48.347,64	72,16%	4,15%
5.3.2	Gastos Fiscales, Patentes y Marcas	$ 18.650,26	27,84%	1,60%
	SUMAN	**$ 66.997,90**	**100,00%**	**5,75%**
	Total Costos y Gastos	**$ 1.164.761,04**		**100,00%**
5.4	**UTILIDAD EN OPERACIONES**	**$ 15.413,77**		**1,32%**
	15% Trabajadores	$ 2.312,07		15,00%
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**$ 13.101,70**		**1,12%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

CUADRO N°42 AÑO 2014
ESTRUCTURA ECONÓMICA



Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La Estructura Económica para el año 2014 está conformada por $ 1.180.174,81 en Ingresos que equivalen al 100% por las ventas efectuadas tanto a crédito como en efectivo. A los Costos y Gastos le corresponde $ 1.167.073,11 con el 98,89%, rubro elevado puesto que la materia prima utilizada en la elaboración de quesos posee un alto costo de venta, afectando a la utilidad la cual fue de 1,11% resultado que no permite capitalizarse y así poder operar con recursos propios que no le generen costos del dinero.

CUADRO N°43 AÑO 2014
COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	$ 1.180.174,81	100,00%
	TOTAL INGRESOS	**$ 1.180.174,81**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El 100% de los Ingresos le corresponde a los Ingresos Operacionales, provenientes de la venta de queso, rubro importante sin embargo por los elevados costos y gastos no le permite obtener niveles óptimos de ganancia.

CUADRO N°44 AÑO 2014
COMPOSICIÓN DE LOS COSTOS Y GASTOS

COD.	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
5.1	COSTO DE VENTAS	$ 1.059.051,31	90,92%
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS	$ 38.711,83	3,32%
5.3	GASTOS FINANCIERO	$ 66.997,90	5,75%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	**$ 1.164.761,04**	**100,00%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

En los Costos y Gastos su mayor concentración se encuentra en los Costos de Ventas con el 90,92%, rubro elevado por los insumos para la producción, lo que incide en su baja rentabilidad. El 5,75%, es de Gastos Financieros a causa de los costos por las obligaciones que mantiene con instituciones financieras del país. Y el 3,32% a los Gastos Administrativos, desembolsos necesarios para el normal desarrollo de la empresa.

APLICACIÓN DE ANÁLISIS HORIZONTAL

CUADRO N°48
AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
EN DÓLARES USA

CÓD	DESCRIPCIÓN	2012	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA 2012-2013	VARIACIÓN RELATIVA 2012-2013	VARIACIÓN ABSOLUTA 2013-2014	VARIACIÓN RELATIVA 2013-2014
1.	**ACTIVOS**							
1.1.	**CORRIENTES**	**$ 76.900,56**	**$ 24.889,46**	**$ 159.013,70**	**-$ 52.011,10**	**-67,63%**	**$ 134.124,24**	**538,88%**
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1.046,11	$ 2,81	$ 52.350,37	-$ 1.043,30	-99,73%	$ 52.347,56	1862902,49%
1.1.2	Documentos por cobrar	$ 64.026,79	$ 12.850,03	$ 93.439,04	-$ 51.176,76	-79,93%	$ 80.589,01	627,15%
1.1.3	Impuestos Anticipados	$ 8.853,46	$ 10.291,52	$ 11.797,59	$ 1.438,06	16,24%	$ 1.506,07	14,63%
1.1.4	Inventa productos terminados	$ 2.974,20	$ 1.745,10	$ 1.426,70	-$ 1.229,10	-41,33%	-$ 318,40	-18,25%
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**$ 488.746,98**	**$ 635.100,64**	**$ 936.784,66**	**$ 146.353,66**	**29,94%**	**$ 301.684,02**	**47,50%**
1.2.1	Terreno y Edificaciones	$ 439.918,20	$ 607.031,50	$ 922.454,64	$ 167.113,30	37,99%	$ 315.423,14	51,96%
1.2.2	Bienes Muebles	$ 9.629,56	$ 9.629,56	$ 0,00	$ 0,00	0,00%	-$ 9.629,56	-100,00%
1.2.3	Maquinaria y Equipo	$ 17.113,30	$ 0,00	$ 0,00	-$ 17.113,30	-100,00%	$ 0,00	0,00%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 2.100,00	$ 1.700,00	$ 1.100,00	-$ 400,00	-19,05%	-$ 600,00	-35,29%
1.2.5	Vehículos	$ 21.330,00	$ 10.000,00	$ 9.380,00	-$ 11.330,00	-53,12%	-$ 620,00	-6,20%
1.2.6	Instal Eléctricas y otras	$ 9.420,50	$ 9.420,50	$ 4.000,00	$ 0,00	0,00%	-$ 5.420,50	-57,54%
1.2.7	(-) Depreciaciones	-$ 10.764,58	-$ 2.680,92	-$ 149,98	$ 8.083,66	-75,09%	$ 2.530,94	-94,41%
	TOTAL ACTIVO	**$ 565.647,54**	**$ 659.990,10**	**$ 1.095.798,36**	**$ 94.342,56**	**16,68%**	**$ 435.808,26**	**66,03%**

CÓD	DESCRIPCIÓN	2012	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA 2012-2013	VARIACIÓN RELATIVA 2012-2013	VARIACIÓN ABSOLUTA 2013-2014	VARIACIÓN RELATIVA 2013-2014
2.	**PASIVOS**							
2.1	**PASIVO CORRIENTE**	**$ 127.420,56**	**$ 96.346,58**	**$ 116.280,79**	**-$ 31.073,98**	**-24,39%**	**$ 19.934,21**	**20,69%**
2.1.1	Documentos y Cuentas por Pagar proveedores	$ 44.781,25	$ 60.570,66	$ 47.860,69	$ 15.789,41	35,26%	-$ 12.709,97	-20,98%
2.1.2	Impuestos por pagar	$ 23.097,58	$ 21.496,85	$ 49.192,36	-$ 1.600,73	-6,93%	$ 27.695,51	128,84%
2.1.3	Aportes por pagar IESS	$ 33.186,09	$ 0,00	$ 1.617,54	-$ 33.186,09	-100,00%	$ 1.617,54	0,00%
2.1.4	Documentos y Cuentas por Pagar Entidades financieras	$ 26.355,64	$ 6.588,91	$ 0,00	-$ 19.766,73	-75,00%	-$ 6.588,91	-100,00%
2.1.5	Otros	$ 0,00	$ 7.690,16	$ 0,00	$ 7.690,16	0,00%	-$ 7.690,16	-100,00%
2.1.6	Sueldos y Bonificaciones Sociales T.	$ 0,00	$ 0,00	$ 17.610,20	$ 0,00	0,00%	$ 17.610,20	0,00%
2.2	**PASIVO NO CORRIENTE**	**$ 395.181,68**	**$ 444.159,35**	**$ 360.498,57**	**$ 48.977,67**	**12,39%**	**-$ 83.660,78**	**-18,84%**
2.2.1	Documentos por pagar Entidades Financieras.	$ 70.446,48	$ 57.196,74	$ 57.196,74	-$ 13.249,74	-18,81%	$ 0,00	0,00%
2.2.2	Documentos por pagar Proveedores	$ 298.359,80	$ 274.689,51	$ 269.689,51	-$ 23.670,29	-7,93%	-$ 5.000,00	-1,82%
2.2.3	IESS por pagar	$ 26.375,40	$ 25.523,10	$ 13.612,32	-$ 852,30	-3,23%	-$ 11.910,78	-46,67%
2.2.4	Aporte por pagar IESS	$ 0,00	$ 86.750,00	$ 0,00	$ 86.750,00	0,00%	-$ 86.750,00	-100,00%
2.2.5	Provisión por Desahucio	$ 0,00	$ 0,00	$ 20.000,00	$ 0,00	0,00%	$ 20.000,00	0,00%
	TOTAL PASIVO	**$ 522.602,24**	**$ 540.505,93**	**$ 476.779,36**	**$ 17.903,69**	**3,43%**	**-$ 63.726,57**	**-11,79%**
3	**PATRIMONIO**							
3.1	Capital Social	$ 20.291,00	$ 20.291,00	$ 605.917,30	$ 0,00	0,00%	$ 585.626,30	2886,14%
3.2	Aporte Futura Capitalización	$ 23.536,15	$ 37.749,38	$ 0,00	$ 5.104,92	21,69%	-$ 28.641,07	-100,00%
3.3	Reserva Legal	$ 9.560,00	$ 10.000,00	$ 0,00	$ 440,00	4,60%	-$ 10.000,00	-100,00%
3.4	Utilidad del ejercicio	-$ 10.341,85	$ 51.443,79	$ 13.101,70	$ 61.785,64	-597,43%	-$ 38.342,09	-74,53%
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 43.045,30**	**$ 119.484,17**	**$ 619.019,00**	**$ 76.408,87**	**177,51%**	**$ 499.564,84**	**418,21%**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**$ 565.647,54**	**$ 659.960,10**	**$ 1.095.798,36**	**$ 94.312,55**	**16,67%**	**$ 435.838,27**	**66,04%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

CUADRO N°49
VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS

DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta 2012-2013	V. Relativa 2012-2013	V. Absoluta 2013-2014	V. Relativa 2013-2014
	2012	2013	2014				
ACTIVO CORRIENTE	$ 76.900,56	$ 24.889,46	$ 159.013,70	-$ 52.011,10	-67,63%	$ 134.124,24	538,88%
ACTIVO NO CORRIENTE	$ 488.746,98	$ 635.100,64	$ 936.784,66	$ 146.353,66	29,94%	$ 301.684,02	47,50%
TOTAL ACTIVOS	**$ 565.647,54**	**$ 659.990,10**	**$ 1.095.798,36**	**$ 94.342,56**	**16,68%**	**$ 435.808,26**	**66,03%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La variación absoluta del total del Activo en los periodos 2012 – 2013 es de $ 94.342,56 que equivale en variación relativa al 16,68%. Este incremento se debe a la ampliación del activo fijo especialmente de terreno y edificaciones, en los periodos 2013 – 2014, lo que no ha sido conveniente puesto que no se ha producido lo suficiente para poder crear valor de la empresa. El activo total muestra en términos absolutos el $ 435.806,26 que en términos reales es del 66,03%, el crecimiento del activo siempre es positivo, sin embargo, los resultados no han sido los esperados afectando a los beneficios económicos de la empresa.

CUADRO N°50
VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES

DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta 2012-2013	V. Relativa 2012-2013	V. Absoluta 2013-2014	V. Relativa 2013-2014
	2012	2013	2014				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1.046,11	$ 2,81	$ 52.350,37	-$ 1.043,30	-99,73%	$ 52.347,56	1862902,49 %
Documentos por cobrar	$ 64.026,79	$ 12.850,03	$ 93.439,04	-$ 51.176,76	-79,93%	$ 80.589,01	627,15%
Impuestos Anticipados	$ 8.853,46	$ 10.291,52	$ 11.797,59	$ 1.438,06	16,24%	$ 1.506,07	14,63%
Inventario productos terminados	$ 2.974,20	$ 1.745,10	$ 1.426,70	-$ 1.229,10	-41,33%	-$ 318,40	-18,25%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**$ 76.900,56**	**$ 24.889,46**	**$ 159.013,70**	**-$ 52.011,10**	**-67,63%**	**$ 134.124,24**	**538,88%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Activos Corrientes en los periodos 2012 – 2013 han disminuido en -$ 52.011,10 que corresponde a un -67,63% porque el efectivo, documentos por cobrar disminuyeron puesto que se necesitaron los recursos para poder hacer frente a las obligaciones adquiridas. Para el año 2014 aumenta $ 134.124,24 que corresponde al 538,88% dentro de los rubros, más considerables se observa que la cuenta del efectivo desde el año 2012 al 2014 ha crecido considerablemente de $1046,11 a $52.357,56, porque la producción se incrementó y se logró vender más unidades de queso al contado. Los documentos por cobrar registran un crecimiento desde el año 2012 al 2014 de $64.026,69 a $93.439,07 de igual manera por el incremento de las ventas que favoreció a su capital de trabajo.

CUADRO N°51
VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES

COD	DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
		2012	2013	2014	2012-2013	2012-2013	2013-2014	2013-2014
1.2.1	Propiedad, Planta y Equipo	$ 439.918,20	$ 607.031,50	$ 922.454,64	$ 167.113,30	37,99%	$ 315.423,14	51,96%
1.2.2	Bienes Muebles	$ 9.629,56	$ 9.629,56	$ 0,00	$ 0,00	0,00%	-$ 9.629,56	-100,00%
1.2.3	Maquinaria y Equipo	$ 17.113,30	$ 0,00	$ 0,00	-$ 17.113,30	-100,00%	$ 0,00	0,00%
1.2.4	Equipos de Oficina	$ 2.100,00	$ 1.700,00	$ 1.100,00	-$ 400,00	-19,05%	-$ 600,00	-35,29%
1.2.5	Vehículos	$ 21.330,00	$ 10.000,00	$ 9.380,00	-$ 11.330,00	-53,12%	-$ 620,00	-6,20%
1.2.6	Instalaciones Eléctricas y otras	$ 9.420,50	$ 9.420,50	$ 4.000,00	$ 0,00	0,00%	-$ 5.420,50	-57,54%
1.2.7	(-) Depreciaciones acumuladas	-$ 10.764,58	-$ 2.680,92	-$ 149,98	$ 8.083,66	-75,09%	$ 2.530,94	-94,41%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIEN	**$ 488.746,98**	**$ 635.100,64**	**$ 936.784,66**	**$ 146.353,66**	**29,94%**	**$ 301.684,02**	**47,50%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Activos No Corrientes del año 2012 al 2013 incrementan en $146.353,66 que corresponde al 29,94% y para el 2014 crecen en $301.684,02 equivalente al 47,50%, dado principalmente por el rubro de propiedad y planta que aumenta en $167.113,30. Y en el año 2014 incrementa en $ 315.423,14; esto es conveniente porque los terrenos ganan valor sin embargo las deprecaciones disminuyen año por año, lo que no es conveniente debido a que se debe estimar un valor en libros que le permita conocer cuál será el valor del bien después de su vida útil.

CUADRO N°52
VARIACIÓN DE LOS PASIVOS

DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
	2012	2013	2014	2012-2013	2012-2013	2013-2014	2013-2014
PASIVO CORRIENTE	$ 127.420,56	$ 96.346,58	$ 116.280,79	-$ 31.073,98	-24,39%	$ 19.934,21	20,69%
PASIVO NO CORRIENTE	$ 395.181,68	$ 444.159,35	$ 360.498,57	$ 48.977,67	12,39%	-$ 83.660,78	-18,84%
TOTAL PASIVOS	**$ 522.602,24**	**$ 540.505,93**	**$ 476.779,36**	**$ 17.903,69**	**3,43%**	**-$ 63.726,57**	**-11,79%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La variación absoluta del Pasivo en los periodos 2012 – 2013 presenta un crecimiento de $ 17.903,69 que equivale al 3.43%; esto se debe a que adquirió mayores obligaciones con los proveedores a corto y a largo plazo y por los Aportes por Pagar IESS, debido al financiamiento interno acordado con sus empleados y trabajadores. Para el año 2014 los pasivos decrecen en -$63.726,57 puestos que una proporción de las deudas a proveedores ya fueron canceladas, así mismo fue saneado los Aporte por Pagar al IESS para así evitar futuros problemas con respectivos órganos de control por parte del Estado. Estas fueron canceladas a través de nuevas aportaciones de los socios, acordadas y aprobadas mediante Junta General.

CUADRO N°53
VARIACIÓN DE LOS PASIVOS CORRIENTES

DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
	2012	2013	2014	2012-2013	2012-2013	2013-2014	2013-2014
Documentos y cuentas por pagar proveeedores	$ 44.781,25	$ 60.570,66	$ 47.860,69	$ 15.789,41	35,26%	-$ 12.709,97	-20,98%
Impuestos por pagar	$ 23.097,58	$ 21.496,85	$ 49.192,36	-$ 1.600,73	-6,93%	$ 27.695,51	128,84%
Aportes por pagar IESS	$ 33.186,09	$ 0,00	$ 1.617,54	-$ 33.186,09	-100,00%	$ 1.617,54	0,00%
Documentos y cuentas por pagar Entidades finan	$ 26.355,64	$ 6.588,91	$ 0,00	-$ 19.766,73	-75,00%	-$ 6.588,91	-100,00%
Otros	$ 0,00	$ 7.690,16	$ 0,00	$ 7.690,16	0,00%	-$ 7.690,16	-100,00%
Sueldos y Bonificaciones Sociales Trabajadores	$ 0,00	$ 0,00	$ 17.610,20	$ 0,00	0,00%	$ 17.610,20	0,00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**$ 127.420,56**	**$ 96.346,58**	**$ 116.280,79**	**-$ 31.073,98**	**-24,39%**	**$ 19.934,21**	**20,69%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Pasivos Corrientes en el periodo 2012 -2013 disminuyen en -$ 31.073,98 con un porcentaje de -24,39% puesto que se logró cumplir con

sus impuestos y aportes con el IESS, además la deuda corriente con el banco también se canceló. Y para el año 2014 aumentan en $19.934,21 (20,69%); las cuentas que sobresalen en dicho aumento son los Impuestos por Pagar con $27.695,51 con el 128,84%, este incremento no es conveniente debido a que posee una baja producción por lo tanto en caso de que exista alguna anomalía no se contaría con los recursos suficientes para poder cumplir con estas obligaciones.

CUADRO N°54
VARIACIÓN DE LOS PASIVOS NO CORRIENTES

DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta 2012-2013	V. Relativa 2012-2013	V. Absoluta 2013-2014	V. Relativa 2013-2014
	2012	2013	2014				
Documentos por pagar Entidades Financieras	$ 70.446,48	$ 57.196,74	$ 57.196,74	-$ 13.249,74	-18,81%	$ 0,00	0,00%
Documentos por pagar Proveedores	$ 298.359,80	$ 274.689,51	$ 269.689,51	-$ 23.670,29	-7,93%	-$ 5.000,00	-1,82%
IESS por pagar	$ 26.375,40	$ 25.523,10	$ 13.612,32	-$ 852,30	-3,23%	-$ 11.910,78	-46,67%
Aporte por pagar IESS	$ 0,00	$ 86.750,00	$ 0,00	$ 86.750,00	0,00%	-$ 86.750,00	-100,00%
Provición por Desahucio	$ 0,00	$ 0,00	$ 20.000,00	$ 0,00	0,00%	$ 20.000,00	0,00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**$ 395.181,68**	**$ 444.159,35**	**$ 360.498,57**	**$ 48.977,67**	**12,39%**	**-$ 83.660,78**	**-18,84%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Pasivos No Corrientes para el periodo 2012 – 2013 incrementan en $ 48.977,67 equivalente a 12,39%; debido a que crecen los Aportes por Pagar IESS en $ 86.750,00; para el año 2014 estos pasivos mayores a un año disminuye en -$ 83.660,78 con el -18,84%, por el pago total que se realiza en la cuenta Aportes al IESS por Pagar lo que es favorable porque disminuye su riesgo de endeudamiento y evita futuros problemas con el fisco.

CUADRO N°55
VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta 2012-2013	V. Relativa 2012-2013	V. Absoluta 2013-2014	V. Relativa 2013-2014
	2012	2013	2014				
Capital Social	$ 20.291,00	$ 20.291,00	$ 605.917,30	$ 0,00	0,00%	$ 585.626,30	2886,14%
Aporte Futura Capitalización	$ 23.536,15	$ 28.641,07	$ 0,00	$ 5.104,92	21,69%	-$ 28.641,07	-100,00%
Reserva Legal	$ 9.560,00	$ 10.000,00	$ 0,00	$ 440,00	4,60%	-$ 10.000,00	-100,00%
Utilidad del ejercicio	-$ 10.341,85	$ 60.552,10	$ 13.101,70	$ 70.893,95	-685,51%	-$ 47.450,40	-78,36%
TOTAL PATRIMONIO	**$ 43.045,30**	**$ 119.484,17**	**$ 619.019,00**	**$ 76.438,87**	**177,58%**	**$ 499.534,83**	**418,08%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Se observa que el Patrimonio durante los años 2012 al 2014 ha crecido significativamente de $43.045,30 a $619.019,00; reflejado en el crecimiento de su capital social de $20.291,00 a $605.917,30, puesto que se realizaron nuevas aportaciones por los socios, y por la revalorización de sus activos y disminución de los pasivos; además la empresa logra obtener utilidades en el año 2013 y 2014, por lo tanto el Patrimonio de la empresa se fortalece de esta manera.

CUADRO N°56

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
EN DÓLARES USA
ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓD	DESCRIPCIÓN	2012	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA 2012-2013	VARIACIÓN RELATIVA 2012-2013	VARIACIÓN ABSOLUTA 2013-2014	VARIACIÓN RELATIVA 2013-2014
4.	**INGRESOS**							
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**							
4.1.1	Ventas de Queso Clientes	$ 902.078,48	$ 1.041.652,18	$ 1.180.174,81	$ 139.573,70	15,47%	$ 138.522,63	13,30%
	TOTAL INGRESOS	**$ 902.078,48**	**$ 1.041.652,18**	**$ 1.180.174,81**	**$ 139.573,70**	**15,47%**	**$ 138.522,63**	**13,30%**
5.	**COSTOS Y GASTOS**							
5.1	**COSTO DE VENTAS**							
5.1.1	Inventario Inicial de Queso	$ 1.985,60	$ 2.974,20	$ 1.745,10	$ 988,60	49,79%	-$ 1.229,10	-41,33%
5.1.2	Compras de materia prima directa	$ 685.884,95	$ 714.866,15	$ 838.931,13	$ 28.981,20	4,23%	$ 124.064,98	17,35%
5.1.3	Compras de materia prima indirecta (fundas)	$ 23.389,59	$ 25.293,48	$ 38.325,10	$ 1.903,89	8,14%	$ 13.031,62	51,52%
5.1.4	Compras de materia prima indirecta (cuajo, sal y otro)	$ 1.426,71	$ 7.349,49	$ 0,00	$ 5.922,78	415,14%	-$ 7.349,49	-100,00%
5.1.5	Combustibles y Lubricantes	$ 19.386,11	$ 12.825,65	$ 12.040,88	-$ 6.560,46	-33,84%	-$ 784,77	-6,12%
5.1.6	Gastos Generales de fabricación agua, luz, teléfono	$ 14.422,51	$ 6.321,95	$ 14.161,68	-$ 8.100,56	-56,17%	$ 7.839,73	124,01%
5.1.7	Comisiones pagadas	$ 21.123,02	$ 28.117,02	$ 0,00	$ 6.994,00	33,11%	-$ 28.117,02	-100,00%

CÓD	DESCRIPCIÓN	2012	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA 2012-2013	VARIACIÓN RELATIVA 2012-2013	VARIACIÓN ABSOLUTA 2013-2014	VARIACIÓN RELATIVA 2013-2014
5.1.8	Mantenimiento y reparaciones Maquinaria, equipos y Vehículo	$ 19.733,67	$ 12.436,05	$ 18.180,27	-$ 7.297,62	-36,98%	$ 5.744,22	46,19%
5.1.9	Transporte Queso y Leche	$ 3.837,00	$ 16.203,50	$ 12.042,79	$ 12.366,50	322,30%	-$ 4.160,71	-25,68%
5.1.10	Sueldos Salarios y Remuneraciones	$ 66.238,04	$ 64.822,49	$ 90.208,66	-$ 1.415,55	-2,14%	$ 25.386,17	39,16%
5.1.11	Alimentación al personal fabrica	$ 16.367,88	$ 18.729,42	$ 0,00	$ 2.361,54	14,43%	-$ 18.729,42	-100,00%
5.1.12	Otros Gastos y Compras Varios	$ 8.680,11	$ 6.418,36	$ 0,00	-$ 2.261,75	-26,06%	-$ 6.418,36	-100,00%
5.1.13	Depreciaciones	$ 10.764,58	$ 2.680,90	$ 149,98	-$ 8.083,68	-75,10%	-$ 2.530,92	-94,41%
5.1.14	IVA se cargó al gasto	$ 11.875,82	$ 10.800,04	$ 13.433,63	-$ 1.075,78	-9,06%	$ 2.633,59	24,39%
5.1.15	(+) Inventario final de Queso	$ 2.974,20	$ 1.745,10	$ 1.420,70	-$ 1.229,10	-41,33%	-$ 324,40	-18,59%
5.1.16	Gastos Establos	$ 0,00	$ 2.540,93	$ 10.974,21	$ 2.540,93	0,00%	$ 8.433,28	331,90%
5.1.17	Intereses Pagados	$ 0,00	$ 10.850,00	$ 0,00	$ 10.850,00	0,00%	-$ 10.850,00	-100,00%
5.1.18	Otras Remuneraciones	$ 0,00	$ 17.450,16	$ 0,00	$ 17.450,16	0,00%	-$ 17.450,16	-100,00%
5.1.19	Beneficios Sociales	$ 0,00	$ 9.712,20	$ 10.284,58	$ 9.712,20	0,00%	$ 572,38	5,89%
	TOTAL COSTO DE VENTAS	**$ 902.141,39**	**$ 968.646,89**	**$ 1.059.051,31**	**$ 66.505,50**	**7,37%**	**$ 90.404,42**	**9,33%**
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**-$ 62,91**	**$ 73.005,29**	**$ 121.123,50**	**$ 73.068,20**	**-116147,19%**	**$ 48.118,21**	**65,91%**
5.2	**(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS**							
5.2.1	Gastos de Gestión	$ 1.889,90	$ 4.560,10	$ 7.354,31	$ 2.670,20	141,29%	$ 2.794,21	61,28%
5.2.2	Otros Gastos de Viaje	$ 1.271,10	$ 3.400,60	$ 7.456,30	$ 2.129,50	167,53%	$ 4.055,70	119,26%
5.2.3	Suministros de oficina	$ 1.915,35	$ 2.171,89	$ 3.901,22	$ 256,54	13,39%	$ 1.729,33	79,62%
5.2.4	Provisión por Desahucio	$ 0,00	$ 0,00	$ 20.000,00	$ 0,00	0,00%	$ 20.000,00	0,00%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**$ 5.076,35**	**$ 10.132,59**	**$ 38.711,83**	**$ 5.056,24**	**99,60%**	**$ 28.579,24**	**282,05%**

CÓD	DESCRIPCIÓN	2012	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA 2012-2013	VARIACIÓN RELATIVA 2012-2013	VARIACIÓN ABSOLUTA 2013-2014	VARIACIÓN RELATIVA 2013-2014
5.3	**(-) GASTOS FINANCIEROS**							
5.3.1	Intereses Pagados y gastos Bancarios	$ 5.202,59	$ 2.350,60	$ 48.347,64	-$ 2.851,99	-54,82%	$ 45.997,04	1956,82%
5.3.2	Gastos Fiscales, Patentes y Marcas	$ 0,00	$ 0,00	$ 18.650,26	$ 0,00	0,00%	$ 18.650,26	0,00%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**$ 5.202,59**	**$ 2.350,60**	**$ 66.997,90**	**-$ 2.851,99**	**-54,82%**	**$ 64.647,30**	**2750,25%**
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	**$ 912.420,33**	**$ 981.130,08**	**$ 1.164.761,04**	**$ 68.709,75**	**7,53%**	**$ 183.630,96**	**18,72%**
5.4	**UTILIDAD EN OPERACIONES**	**-$ 10.341,85**	**$ 60.522,10**	**$ 15.413,77**	**$ 70.863,95**	**-685,22%**	**-$ 45.108,33**	**-74,53%**
	15% Utilidad Trabajadores	$ 0,00	$ 9.078,32	$ 2.312,07	$ 9.078,32	0,00%	-$ 6.766,25	-74,53%
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**-$ 10.341,85**	**$ 51.443,79**	**$ 13.101,70**	**$ 41.101,94**	**-397,43%**	**-$ 38.342,08**	**-74,53%**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

CUADRO N°57
VARIACIÓN DE LOS INGRESOS

COD	DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta 2012-2013	V. Relativa 2012-2013	V. Absoluta 2013-2014	V. Relativa 2013-2014
		2012	2013	2014				
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	$ 902.078,48	$ 1.041.652,18	$ 1.180.174,81	$ 139.573,70	15,47%	$ 138.522,63	13,30%
	TOTAL INGRESOS	$ 902.078,48	$ 1.041.652,18	$ 1.180.174,81	$ 139.573,70	15,47%	$ 138.522,63	13,30%

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los Ingresos muestran un incremento en los periodos del 2012 al 2014 de $902.078,48 a $1.180.174,81, debido a que se logra mayor producción y por ende más ventas, lo que es conveniente porque la empresa contó con mayores recursos para cumplir con sus eventualidades diarias.

CUADRO N°58
VARIACIÓN DE LOS COSTOS Y GASTOS

COD	DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta 2012-2013	V. Relativa 2012-2013	V. Absoluta 2013-2014	V. Relativa 2013-2014
		2012	2013	2014				
5.1	COSTO DE VENTAS	$ 902.141,39	$ 968.646,89	$ 1.059.051,31	$ 66.505,50	7,37%	$ 90.404,42	9,33%
5.2	GASTOS ADMINISTRATIV	$ 5.076,35	$ 10.132,59	$ 38.711,83	$ 5.056,24	99,60%	$ 28.579,24	282,05%
5.3	GASTOS FINANCIEROS	$ 5.202,59	$ 2.350,60	$ 66.997,90	-$ 2.851,99	-54,82%	$ 64.647,30	2750,25%
	TOTAL COSTOS Y GAST	$ 912.420,33	$ 981.130,08	$ 1.164.761,04	$ 68.709,75	7,53%	$ 183.630,96	18,72%

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El total de Costos y Gastos han incrementado en los tres periodos de $ 912.420,33 a $1.164.761,04; este crecimiento se da principalmente por los Costos de venta en lo que respecta a materia prima, los cuales aumentan en $66.505,50 con el 7,37% en los años 2012 al 2013 y de $90.404,42 que representa al 9,33% para el 2014, de igual manera,

también aumentan los gastos administrativos de $ 5.076,35 en el año 2012 a $38.711,83 para el año 2014, ya que se requirió de más gastos en viajes y por gestión para poder colocar su inventario. Los gastos financieros también incrementaron en $ 64.647,30 que representa el 2750,25% en el año 2014, por costos que generaron las deudas adquiridas en periodos pasados para solventar obligaciones adquiridas especialmente con el IESS.

CUADRO N°59

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

DESCRIPCIÓN	PERIODOS			V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
	2012	2013	2014	2012-2013	2012-2013	2013-2014	2013-2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-10341,85	$ 51.443,79	$ 13.101,70	$ 41.101,94	-597,43%	-38342,08	-74,53%

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La Utilidad en los periodos 2012 al 2013 aumenta en $41.101,94 sin embargo se observa una disminución en términos relativos de -597,43%, ya que en él 2012 los gastos superaron a los ingresos. Para los periodos 2013 al 2014 disminuye en -$ 38.342,08 que corresponde al -74,53%, por el incremento de los costos y gastos, afectando a su utilidad neta por ende a su creación de valor.

ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE LIQUIDEZ**

  - ✓ **Razón corriente**

$$\text{Índice de Solvencia:} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N°60

Razón Corriente	2012	2013	2014
Activo Corriente	$ 76.900,56	$ 24.889,46	$ 159.013,70
Pasivo Corriente	$ 127.420,56	$ 96.346,58	$ 116.280,79
Razón Corriente	**0,60**	**0,26**	**1,37**
Estándar	**1,5 a 2,5 veces**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La razón corriente indica que por cada que por cada dólar que la empresa adeuda cuenta con $0,60, $0,26 y $1,37 respectivamente, para hacer frente a estas obligaciones a corto plazo, comparándolos con el estándar que es mínimo 1,5 y máximo 2,5; se puede observar que en ninguno de los años cumple con lo establecido. Sin embargo, en el año 2014 presenta una mejor capacidad de pago de sus compromisos, aunque aún se ubica por debajo del estándar; estos resultados se debe a que posee una baja producción y pasivos corrientes superiores al activo corriente; lo que afecta a sus inventarios de mercaderías y por ende a sus entradas de efectivo; lo que no es favorable puesto que entre mayor sea

la razón resultante, mayor capacidad de pago se tiene, lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores, puesto que tendrán la certeza de que su inversión no se perderá, que está garantizada.

- ✓ **Prueba Ácida**

$$\text{Prueba Ácida:} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N°61

PRUEBA ÁCIDA	2012	2013	2014
Activo Corriente	$ 76.900,56	$ 24.889,46	$ 159.013,70
Inventario	$ 2.974,20	$ 1.745,10	$ 1.426,70
Pasivo Corriente	$ 127.420,56	$ 96.346,58	$ 116.280,79
Prueba Ácida	**0,58**	**0,24**	**1,36**
Estándar	**0,5 a 1 veces**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

En el año 2012 presenta un resultado de 0,58 y en el año 2013 de 0,24 y 1,36 para el 2014; comparándolo con el estándar que es de 0,5 a 1; se puede observar que en el año 1 se encuentra dentro del parámetro y en el año tres supera lo recomendado, es decir que por cada dólar que adeuda a corto plazo se cuenta con $1,36 para cubrir sus deudas, sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios; debido a que dentro de estos

activos existe un valor alto de documentos por cobrar, y este rubro aún está pendiente de ser recuperado por lo tanto su liquidez inmediata no es real y se pueden convertir en recursos improductivos para la empresa.

- ✓ **Liquidez inmediata**

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Caja banco+Inversiones temporales+Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N° 62

PRUEBA ÁCIDA	2012	2013	2014
Caja Bancos	$ 1.046,11	$ 2,81	$ 52.350,37
Inversiones temporales	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
Documentos por cobrar	$ 64.026,79	$ 12.850,03	$ 93.439,04
Pasivo corriente	127420,56	96346,58	116280,79
Prueba ácida	**0,51**	**0,13**	**1,25**
Estándar	0.5 hasta 1		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El presente indicador muestra para el año 2012 un resultado de $0,51, $0,13 en el año 2013 y $1,25 en el 204; y en comparación con el estándar que es de 0,5 a 1; se observar que la empresa está superando lo establecido, sin embargo caja muestra un valor muy por debajo a lo que respecta a cuentas por cobrar debido a que la empresa realiza su mayor parte de sus ventas a crédito, pero si la empresa no lleva un buen

manejo de cobranza tiene el riesgo de no ser recuperadas a tiempo incidiendo en un exceso de liquidez y menor rentabilidad para la misma.

- ✓ **Índice de Inventario a Activo Corriente**

$$\text{Inventario a Activo Corriente} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Activo Corriente}}$$

CUADRO N° 63

INVENTARIO A ACTIVO CORRIENTE	2012	2013	2014
Inventario	$ 2.974,20	$ 1.745,10	$ 1.426,70
Activo Corriente	$ 76.900,56	$ 24.889,46	$ 159.013,70
Inventario a Activo Corriente	0,04	0,07	0,01
Estándar	0,5		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Por cada $1 que tiene en su activo corriente a inventario le corresponde $0,4, $0,07 y$ 0,01 respectivamente, mostrando una resultado por debajo del estándar que es de 0,5, a causa que existió una baja producción de leche en toda la región, cuyo efecto se vio en la deficiencia de materia prima, procesos y productos terminados, incidiendo en sus ventas y rentabilidad y creación de valor de la empresa.

Índice de Rotación de Inventario

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Promedio de inventario}}$$

CUADRO N° 64
ROTACIÓN DE INVENTARIOS

INDICADORES DE ACTIVIDAD	2013	2014
Costo de ventas	$ 968.646,89	$ 1.059.051,31
Inventario del Ejercicio año anterior	2974,2	1745,1
Inventario del Ejercicio año actual	1745,1	1426,7
Inventario Promedio	**$ 2.359,65**	**1585,9**
Rotación de Inventarios	**410,504**	**667,79**
Estándar	**Mayor rotación mejor (veces)**	

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Este indicador muestra que la empresa rota su inventario 410,50 veces en el año 2013 y 667,79 veces en el periodo 2014, lo que significa que las mercancías permanecen menos tiempo en stop. Esta rotación se debe a que la empresa labora las veinticuatro horas, razón por la cual tiene tres producciones diarias. La rotación de inventarios será más adecuada entre más se aleje de 1, lo ideal sería lograr lo que se conoce como inventarios cero, donde en bodega sólo se tenga lo necesario para cubrir los pedidos de los clientes y de esa forma no tener recursos ociosos; sin embargo en este caso la rotación elevada es consecuencia de una baja producción que se convierte en un indicio de insuficiencia de existencias produciendo

que se pierdan potenciales ventas, que conlleva a problemas de liquidez, lo que genera una presión en aumento sobre el capital de trabajo.

Permanencia de Inventario

$$\text{Permanencia de Inventario} = \frac{360\ (\text{días})}{\text{Rotación de inventario}}$$

CUADRO N° 65

PERMANECIA DE INVENTARIOS	2013	2014
Días	360	360
Rotación de inventario	410,50	667,79
Permanencia de inventario	**1**	**1**
Estándar	**Menos días mejor**	

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El número promedio de días que el inventario de productos terminados ha permanecido en la bodega de la empresa es de 1 día, esto sería conveniente puesto que se trata de productos perecibles; aunque como se mencionó anteriormente esto es consecuencia de una baja producción, incidiendo en su capacidad de pago, razón por la cual se observa un capital de trabajo deficiente que ha impedido cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

- ✓ **Rotación de Documentos por cobrar**

$$\text{Rotación de Dctos por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\textit{Documentos por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Dctos por cobrar promedio} = \frac{\text{Dctos por cobrar año anterior} + \text{Dctos por cobrar año actual}}{2}$$

$$\textbf{Dctos por cobrar promedio año 2013}\ \frac{64.026{,}79 + 12.850{,}03}{2} = 38.438{,}41$$

$$\textbf{Dctos por cobrar promedio año 2014}\ \frac{12850{,}03 + 93439{,}04}{2} = 53.144{,}53$$

CUADRO N° 66

ROTACIÓN DE CARTERA	2013	2014
Ventas	$ 1.041.652,18	$ 1.180.174,81
Dctos. por cobrar promedio	$ 38.438,41	$ 53.144,53
Rotación de Cartera	**27,10**	**22,21**

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Los resultados revelan que las cuentas por cobrar se convirtieron en efectivo 27,10 veces durante el año 2013, y 22,21 veces durante al año 2014, la rotación en los dos años es ágil lo que es favorable; puesto que la cartera es una de las variables más importantes que tiene una empresa es necesario que sea administrada eficientemente ya que de esto depende el aprovechamiento de los recursos de la empresa; sin embargo también es consecuencia de ventas bajas, por lo tanto incide en las entradas de efectivo y con ello en la liquidez de la empresa.

Permanencia de Documentos por cobrar

$$\text{Permanencia de Dctos por cobrar} = \frac{360 \text{ dias}}{Rotación\ de\ documentos\ por\ cobrar}$$

CUADRO N° 67

PERMANENCIA DE DCTOS. POR COBRAR	2013	2014
Días	360	360
Rotación de Dctos. Por cobrar	27,10	22,21
Permanencia de Dctos por cobrar	**13**	**16**
Estándar	**Menos días mejor**	

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El presente indicador muestra que la empresa tarda 13 días en el año 2013 y 16 días en el año 2014 para recuperar las cuentas por cobrar; es decir que durante este tiempo la empresa convierte sus cuentas deudoras en efectivo, lo anterior permitiría concluir que la empresa recuperar la cartera en un plazo prudencial menor a un mes, pero esto se da principalmente porque sus ventas no son elevadas, afectando notablemente a sus entradas de efectivo.

- ✓ **Capital de Trabajo**

$$\text{C.T.:} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

CUADRO N° 68

CAPITAL DE TRABAJO	2012	2013	2014
Activo Corriente	$ 76.900,56	$ 24.889,46	$ 159.013,70
Pasivo Corriente	$ 127.420,56	$ 96.346,58	$ 116.280,79
Capital Neto de Trabajo	-$ 50.520,00	-$ 71.457,12	$ 42.732,91

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Este indicador señala que al finalizar el año 2012 la empresa cuenta con un capital de trabajo negativo en los años 2012 de -$50.520,00; y de -$71.457,12 en el año 2013 esto es a causa de la escasa producción de queso, lo que afecta a su equilibrio patrimonial. En el año 2014 el activo corriente supera al pasivo corriente por lo tanto la empresa cuenta con $42.732,91 de su activo circulante financiados con recursos provenientes de su patrimonio, lo cual es positivo porque la agroindustria logró mejorar su producción, favoreciendo a sus ingresos que permiten contar con mayor capacidad de pago frente a sus acreedores.

- ✓ **Inventario a Capital de trabajo**

$$\text{Inventario a Capital de trabajo:} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Capital de trabajo}}$$

CUADRO N° 69

INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO	2012	2013	2014
Inventario	$ 2.974,20	$ 1.745,10	$ 1.426,70
Capital de trabajo	$ -50.520,00	$- 71.457,12	$ 42.732,91
Inventario a Activo Corriente	-0,06	-0,02	0,03

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda

Interpretación:

El indicador señala que por cada dólar que la empresa posee en el capital de trabajo al inventario le corresponde menos de $0,06 y $0,02 en los años 2012 y 2013, mientras que el 2014 muestra una mejor relación con un resultado de $0,03, pero aun la inversión en este rubro es escasa pues si bien es cierto sus activos corrientes lograron superar a los pasivos aún existe insuficiencia de inventarios, lo que no es adecuado puesto que este rubro es el principal generador de ingresos para la empresa afectando a la generación de utilidad para misma.

ÍNDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO. (Endeudamiento)

- ✓ **Índice de Solidez**

$$\text{Índice de Solidez:} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 70

ÍNDICE DE SOLIDEZ	2012	2013	2014
Pasivo Total	$ 522.602,24	$ 540.505,93	$ 476.779,36
Activo Total	$ 565.647,54	$ 659.990,10	$ 1.095.798,36
Índice de Solidez	**92,39%**	**81,90%**	**43,51%**
Estándar	**0,50 = 50%**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El presente indicador muestra que por cada dólar del activos total fue financiado en 92,39%, en el año 2012 y 81,90% en el 2013, comparando estos resultados con el estándar que es 50% se puede evidenciar que la empresa posee un alto endeudamiento para el 2012 y 2013, cuya causa son las elevadas deudas adquiridas con los proveedores, debido a que la escases de materia prima en este caso la leche, incremento el costo de la misma, implicando un alto riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones adquiridas.

El Índice de Solidez de la empresa para el año 2014 baja notablemente en 43,51%; ubicándose por debajo del 50% establecido, lo que señala que la empresa está mejorando su grado de independencia frente a sus acreedores, determinando un nivel de autonomía financiera adecuado.

- **Índice de patrimonio a actividad total**

$$Indice\ De\ Patrimonio\ a\ Activo\ Total\ = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 71

INDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL	2012	2013	2014
Patrimonio	$ 43.045,30	$ 119.454,17	$ 619.019,00
Activo	$ 565.647,54	$ 659.990,10	$ 1.095.798,36
Endeudamiento de Patrimonio a Activo total	**7,61%**	**18,10%**	**56,49%**
Estándar	**Más alto mejor**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

En este indicador el resultado para el 2012 es de 7,61%, para el 2013 de 18,10% y de 56,49% para el 2014, lo que significa que por cada dólar que existe en el activo total, $0,076; $0,18 y $0,56 fueron financiados con recursos propios de la empresa, como se observa en el año 1 y 2 el financiamiento mediante el patrimonio es mínimo debido al alto porcentajes de deudas con los proveedores, lo que ocasionó un problema de solvencia financiera para la empresa. En el año 214, muestra una mejor participación del patrimonio, lo que es favorable ya que indica que la estructura de capital de la empresa es sana producto de contribuciones de capital y de las utilidades obtenidas por la misma.

- **Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero**

$$\text{Capital neto a Pasivo total:} = \frac{\text{Patrimonio}}{Pasivo}$$

CUADRO N° 72

Índice de Capital Neto a Pasivo Total	**2012**	**2013**	**2014**
Patrimonio	$ 43.045,30	$ 119.454,17	$ 619.019,00
Pasivo Total	$ 522.602,24	$ 540.505,93	$ 476.779,36
Índice de Capital Neto a Pasivo Total	**8,24%**	**22,10%**	**129,83%**
Estándar	**Mientras mayor sea mejor**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

En presente indicador señala que cada dólar que existe en el patrimonio puede respaldar en 8,24%, 22,10% y 129,83% al pasivo total; en los primeros años muestra una situación desfavorable, producto del alto endeudamiento y la baja producción. Sin embargo, en el periodo 2014 presenta un respaldo adecuado entre el patrimonio y el pasivo total, este incremento se debe a la capitalización de las utilidades lo que indica una posición segura, garantizando sus obligaciones a sus acreedores.

- ✓ **Índice de Endeudamiento**

$$\text{Índice de Endeudamiento:} = \frac{\text{Pasivo Total}}{Patrimonio}$$

CUADRO N° 73

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	2012	2013	2014
Pasivo Total	$ 522.602,24	$ 540.505,93	$ 476.779,36
Patrimonio	$ 43.045,30	$ 119.484,17	$ 619.019,00
Índice de endeudamiento	**1214,08%**	**452,37%**	**77,02%**
Estándar	**Mientras más bajo mejor**		

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El Índice de Endeudamiento señala que el patrimonio está comprometido con el Pasivo Total, en 1214,08% en el año 2012, 452,37% en el 2013 y 77,02% para el año 2014; este último se ubica en una mejor posición en

relación a los periodos 2012 y 2013, debido a la capitalización de la empresa lo que permitió cancelar parte de sus obligaciones adquiridas sin embargo el financiamiento originado de terceros es de alto riesgo, lo que compromete a la situación financiera de la empresa.

- **ÍNDICE DE RENTABILIDAD**

Rentabilidad sobre ventas

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

CUADRO N° 74

RENTABILIDAD/ VENTAS	2013	2014
Utilidad Neta	$ 51.443,79	$ 13.101,70
Ventas	$ 1.041.652,18	$ 1.180.174,81
Rentabilidad sobre ventas	**4,94%**	**1,11%**
Estándar	**Entre más alto mejor**	

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

Este indicador mostró que por cada dólar vendido se obtuvo un margen neto de ganancia de 4,94% y 1,11% en los años 2013 y 2014 respectivamente; estos resultados son inferiores, a consecuencia de la escases de la materia prima que originó altos costos, incidiendo en el bajo porcentaje de utilidad para la empresa y en posibilidad de capitalizarse y crecer en el mercado.

- ✓ **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio:} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO N° 75

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	2013	2014
Utilidad Neta	$ 51.443,79	$ 13.101,70
Patrimonio	$ 119.454,17	$ 619.019,00
Rentabilidad sobre el Patrimonio	**43,07%**	**2,12%**
Estándar	**Mas alto mejor**	

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El Rendimiento del Patrimonio es del 43,07% en el 2013 y del 2,12% en el año 2014; se evidencia que en el año 2013 el resultado es favorable. Sin embargo, este tiende a disminuir para el siguiente periodo, debido a que incrementan notablemente los costos de producción, lo que no es conveniente debido a que la utilidad siempre debe incrementar para maximizar su valor en el mercado.

- ✓ **Rentabilidad sobre el Activo Total**

$$\textbf{Rentabilidad sobre el activo:} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 76

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	2013	2014
Utilidad Neta	$ 51.443,79	$ 13.101,70
Activo Total	$ 659.990,10	$ 1.095.798,36
Rentabilidad Neta del Activo	**7,79%**	**1,20%**
Estándar	**Más alto mejor**	

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

El presente indicador señala que cada dólar del activo total generó el 7,79% y 1,20% de utilidad, márgenes mínimos de ganancia, puesto que sus activos y capacidad instalada de la empresa no son utilizados adecuadamente para producir lo necesario y poder ponerlo a la venta lo que afecto a la maximización de utilidades.

- ✓ **Rentabilidad sobre el Activo Fijo**

$$\textbf{Rentabilidad sobre el activo fijo:} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Fijo}}$$

CUADRO N° 77

ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	2013	2014
Utilidad Neta	$ 51.443,79	$ 13.101,70
Activo Fijo	$ 635.100,64	$ 936.784,66
Rotación de Activo Fijo	**8%**	**1%**
Promedio	**Más alto mejor**	

Fuente: Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.

Interpretación:

La Rentabilidad sobre los Activos Fijos es de 8% para el año 2013 y 1% en el año 2014, ambos periodos señalan un rendimiento mínimo a causa de que la escasa producción de la empresa, lo que muestra que no se están utilizando eficientemente su capacidad instalada, lo que no favorece al crecimiento de la empresa, debido a que la agroindustria mantiene una elevada inversión en activos fijos financiada mediante instituciones financieras por lo tanto se debe producir lo suficiente para cubrir el capital, costos y obtener márgenes de rentabilidad que le permita crecer en el mercado.

AGROINDUSTRIAL EL CAMPIRANO

INFORME DE LAS HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

PERIODO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

2012-2013 y 2014

LOJA – ECUADOR

2016

CARTA DE PRESENTACIÒN

Loja, enero de 2016

Señor Ingeniero.
Andrés Paredes Sarmiento
GERENTE DE LA EMPRESA AGROINDUSTRIAL EL CAMPIRANO

Ciudad.

De mi consideración.

Por medio de la presente me permito hacerle conocer los resultados obtenidos en el análisis financiero aplicado a la empresa AGROINDUSTRIAL EL CAMPIRANO de los periodos 2012 al 2014, esperando que los mismos sean de gran utilidad para futuras decisiones a tomarse en beneficio de la empresa.

Particular que comunico a usted para los fines legales pertinentes.

Atentamente.

Daira Veintimilla Guaicha
Analista Financiera

INTRODUCCIÓN AL ESTUDIO

El presente trabajo se lo realizó con los Estados financieros de la Empresa Agroindustria El Campirano Cía. Ltda., de la Provincia de Santo Domingo de Los Tsachilas, para ello se aplicó: análisis vertical, horizontal y las razones financieras, cuyos resultados se indican a continuación:

ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2012 Y 2013

Para el año 2012 y 2013 la Estructura Financiera de la empresa Agroindustrial el Campirano está distribuido mayormente por Activos No Corrientes, puesto a que posee terreno y planta propia por ser una empresa industrial cuya actividad principal es la producción, sin embargo es necesario que su activo corriente se incremente puesto que este constituye el capital de trabajo operativo de una empresa.

En lo que respecta al financiamiento en el año 2012 muestra una estructura de capital compuesta mayormente mediante recursos propios, lo que es adecuado para la misma ya que evita costos financieros. En el año 2013 la estructura de capital se encuentra mayormente financiada con recursos ajenos, incidiendo en la creación de valor de la empresa esto demuestra una baja participación por parte de sus dueños y un elevado riesgo de solvencia financiera.

ANÁLISIS VERTICAL 2014

Para el año 2014, la estructura financiera en lo que se refiere a Inversión se encuentra mayormente en los Activos no corrientes. Si bien es cierto se observa mayores ventas en este periodo la empresa no produce lo suficiente por lo tanto su capital de trabajo es deficiente y sus costos financieros elevados comprometiendo la solvencia de la empresa.

Para este periodo la estructura de capital está conformada por recursos ajenos del 43,51% mientras que el Patrimonio refleja el 56,49%, lo que indica una mejor posición y respaldo de las operaciones con sus recursos propios, aunque esto debe mejorar si desea permanecer en el mercado.

La Estructura Económica de la empresa para el año 2014 muestra Ingresos totales por $ 1.180.174,81 y Costos y Gastos de $1.167.073,11 con el 98,89%; dando como resultado una Utilidad del 1,11%, se logra alcanzar una mayor utilidad, sin embargo sus gastos continúan siendo muy elevados por lo tanto la rentabilidad es baja lo que limita su crecimiento.

ANALISIS HORIZONTAL

La variación absoluta del total del Activo en los periodos 2012 – 2013 es de $ 94.342,56 que equivale en variación relativa al 16,68%; este incremento se debe a la ampliación del activo fijo especialmente de terreno y edificaciones, en los periodos 2013 – 2014, el activo total muestra en términos absolutos el $ 435.806,26 que en términos reales es

del 66,03%, el crecimiento del activo es positivo, porque representan los bienes que posee la empresa para el desarrollo de la actividad productiva, como resultado de las operaciones diarias que en un futuro le traerán beneficios económicos.

Los Pasivos Corrientes en el periodo 2012 con respecto al 2013 disminuyen en -$ 31.073,98 en variación absoluta y del -24,39% puesto que se logró cumplir con sus impuestos y aportes con el IESS, además la deuda corriente con el banco también se canceló. Los Pasivos Corrientes en los periodos 2013 – 2014 aumentan en $ 19.934,21 que en términos reales presenta el 20,69%; las cuentas que sobresalen en dicho aumento son los Impuestos por Pagar mientras que los Documentos y Cuentas por Pagar Proveedores disminuyen en un -20,98% que en valores absolutos es -$ 12.709,97; debido a que empresa compró mayormente en efectivo.

Los Pasivos No Corrientes muestran para el periodo 2012 – 2013 un incremento de $ 48.977,67 que en términos reales es del 12,39%; en donde los Aportes por Pagar IESS aumentan en $ 86.750,00, puesto que en el periodo anterior la empresa obtuvo pérdida y para el 2012 ya es objeto de pago de impuesto por la ganancia obtenida.

En los periodos 2013 – 2014 disminuye en -$ 83.660,78 en variación absoluta y con el -18,84% en términos relativos, en dichos periodos las cuentas que disminuyen considerablemente son: los Aportes al IESS por

Pagar y los Documentos por Pagar Proveedores, esta disminución es favorable porque disminuye su riesgo de endeudamiento.

El Patrimonio en los periodos 2012 – 2013 aumenta en un $ 76.438,87 que en términos reales es del 177,58%; debido a que incrementan los Aportes Futuras Capitalización, la Reserva Legal y la Utilidad del Ejercicio, por lo tanto el Patrimonio se fortalece.

En los periodos 2013 – 2014 el Patrimonio muestra una mejor posición puesto que crece $ 499.534,82 que en valores reales es del 418,08%; la cuenta que incrementa es el Capital Social. Sin embrago, disminuye la Utilidad del Ejercicio, esto se da porque los costos y gastos operativos son muy elevados lo que afecta a su resultado final.

Los Ingresos aumentaron para los todos los periodos en el 2012 – 2013 crecen en un $ 139.573,70 en valores absolutos y con el 15,47% en términos relativos; y para los periodos 2013 – 2014 de $ 138.522,63 que representando el 13,30%, debido a que se logra mover con mayor agilidad su inventario, lo que es conveniente porque la empresa contó con mayores recursos para cumplir con sus eventualidades diarias.

El Total de Costos y Gastos han incrementado en $ 68.709,75 para los periodos 2012 – 2013; donde los Costos de venta aumentaron considerablemente porque se incrementó la producción. Para los periodos 2013 – 2014 aumentan en el $ 183.630,96 equivalente al 18,72%; de igual

manera por los Costos de Ventas. Estos incrementos no son convenientes ya que afectan a su utilidad neta, por lo que es necesario su disminución sin perder la calidad del producto.

La Utilidad en los periodos 2012 – 2013 en valores absolutos aumenta en $ 41.101,94 sin embargo se observa una disminución en términos relativos de -397,43%, ya que en él 2012 los gastos superaron a los ingresos. Para los periodos 2013 – 2014 la Utilidad, disminuye tanto en valores absolutos como en relativos con el -$ 38.342,08 y del -74,53%, resultado de que se logró vender pero así mismo, se necesitó más gastos para poder producir y para su comercialización, afectando a su utilidad neta.

ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS

El Índice de solvencia o Razón Corriente para los periodos analizados, mejora en el último año 2014 presentando una mejor capacidad de pago de sus obligaciones, por cada dólar de deuda presenta 1,37 veces para cubrir estas obligaciones, sin embargo este resultado aún se ubican por debajo del promedio que es de 1,5 a 2,5 veces, lo que no es favorable para la empresa puesto que entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago, lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores.

El índice de liquidez en los periodos analizados mejora notablemente del año 2012 al 2014 que presenta 1,36 estando sobre el promedio requerido que es de 0,5 a 1 veces; es decir que por cada dólar que adeuda a corto plazo se cuenta con $1,36 para cubrir sus deudas, sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios; sin embargo dentro de estos activos existe un valor alto de documentos por cobrar, y este rubro aún está pendiente de ser recuperado por lo tanto su liquidez inmediata no es real.

La prueba ácida en los periodos analizados presenta un mejor en el año 2014 cuyo resultado es 1,25; es decir que por cada dólar que adeuda a corto plazo se cuenta con disponible inmediato de $1,25 para cancelar sus deudas adquiridas a corto plazo, además se encuentra supera lo recomendado que es de 0,5 hasta 1.

La empresa muestra un índice de inventario a activo corriente en los tres periodos analizados muestra una proporción por debajo del estándar recomendado que es de 0,5, señalando una liquidez inmediata para la empresa lo que favorece su solvencia a corto plazo.

La Rotación de Inventario indica que la empresa ha renovado sus mercaderías en 410,50 y 667,79 veces, lo que señala que las ventas son adecuadas lo cual es favorable puesto que a mayores ventas se incrementan las entradas de efectivo, y se benefician la utilidad y naturaleza de la empresa.

El número promedio de días que el inventario de productos terminados ha permanecido en la bodega de la empresa es de 1 día, esto es conveniente puesto que se trata de productos perecibles.

La Rotación de las cuentas deudoras es de 27,10 veces para el año 2013 y de 22,21 veces para el año 2014; estos resultados indican una rotación ágil lo que es favorable; puesto que la cartera es una de las variables más importantes que tiene una empresa es necesario que sea administrada eficientemente ya que de esto depende el aprovechamiento de los recursos de la empresa.

El Periodo Promedio de Cobro para el año 2013 es de 13 días y de 16 días para el año 2014; lo anterior permite concluir que la empresa recuperar la cartera en un plazo prudencial menor a un mes, estos resultados son sanos y permiten evaluar la eficiencia en la recuperación de las cuentas deudoras.

La empresa muestra un capital de trabajo negativo en los años 2012 de -$50.520,00; y de -$71.457,12 en el año 2013 lo que afecta a su equilibrio patrimonial, esto es producto de las ventas bajas a los clientes: En el año 2014 el activo corriente supera al pasivo corriente por lo tanto es positivo el resultado dando un capital de $42.732,91 lo cual es favorable porque la agroindustria tendrá mayor capacidad de pago frente a sus acreedores.

El inventario a capital de trabajo de la empresa indica que en los periodos analizados el 2014 muestra una mejora en relación a los años anteriores,

con un resultado de 3%, esto indica una inversión insuficiente en los inventarios de la empresa lo que no es adecuado puesto que este rubro es el principal generador de ingresos para la empresa.

El Índice de Solidez de la empresa para el año 2014 baja notablemente en 43,51%; ubicándose por debajo del promedio establecido es del 50%, lo que señala que la empresa está mejorando su grado de independencia frente a sus acreedores, determinando un nivel de autonomía financiera adecuado.

El resultado de este indicador para el 2014 muestra una participación importante del patrimonio del 54,49%; revelando que las operaciones de la empresa son financiadas con recursos propios, lo que es conveniente puesto que señala una sólida estructura financiera ante terceros.

La empresa presenta para el año 2014 una proporción adecuada entre el patrimonio y el pasivo total, la cual es de 129,83%; lo que indica una posición segura, garantizando sus obligaciones a sus acreedores.

El Índice de Endeudamiento en el año 2014 es de 77,02%; ubicándose en una mejor posición en relación a los periodos 2012 y 2013, sin embargo sigue siendo elevado, esto muestra que el financiamiento originado de terceros con los recursos de los socios o dueños de la empresa, es de alto riesgo, lo que afecta su solvencia financiera.

El Margen Neto en el año 2013 es de 4,94% y para el año 2014 el 1,11%, estos resultados son inferiores a consecuencia de los altos costos que mantiene, lo que es perjudicial, puesto que la ganancia permite a la capitalización de la empresa.

El Rendimiento del Patrimonio es del 43,07% en el 2013 y del 2,12% en el año 2014; se evidencia que en el año 2013 el resultado es favorable, sin embargo este tiende a disminuir para el siguiente periodo lo que no es conveniente debido a que la utilidad siempre debe incrementar para maximizar su valor en el mercado.

La Rentabilidad Neta del Activo es del 7,79% en el año 2013 y del 1,20% para el año 2014; la Rentabilidad sobre los Activos Fijos disminuye para el periodo 2014 en relación al 2013, de 8% a 1%, por lo que se puede observar que no se está aprovechando adecuadamente su capacidad instalada, esto es perjudicial, debido a que la agroindustria mantiene una elevada inversión en activos fijos financiada mediante instituciones financieras por lo tanto se debe producir lo suficiente para cubrir el capital, costos y obtener márgenes de rentabilidad que le permita crecer en el mercado.

Conclusiones del Diagnóstico Financiero

- La Estructura Financiera de la empresa Agroindustrial el Campirano en el año 2012 al 2013 está compuesta mayormente mediante recursos ajenos y en año 2014 por recursos propios.

- Los Activos No corrientes son superiores a los corrientes, debido a la naturaleza que es Agroindustrial. Sin embargo, al no ser utilizada adecuadamente su capacidad instalada, no produce lo suficientes productos que le permitan crear valor en el mercado.

- La Estructura Económica está conformada por costos y gastos muy elevados afectando a su utilidad y por ende a su creación de valor.

- La Razón Corriente en los tres periodos se ubica por debajo del promedio lo que no es favorable para la empresa puesto que entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago.

- El capital de trabajo es negativo en los años 2012 y 2013 lo que afecta a su solvencia y liquidez, sin embargo, en el año 2014 el activo corriente supera al pasivo corriente por lo tanto es positivo lo que muestra una mejor posición.

- El Margen Bruto, Operacional y Margen Neto para los tres años son inferiores a la meta mínima establecida, a consecuencia de los

altos costos que mantiene la empresa, lo que no es favorable debido a que la utilidad siempre debe incrementar para maximizar su valor en el mercado.

Alternativas de Solución

- Diversificar el número de compradores y su área de influencia, d que le permita fortalecer el área de ventas y garantizar su permanencia en el mercado.

- Capacitar al talento humano encargado de la planta productora así los Activos No corrientes lograrán producir adecuadamente para incrementar sus ventas.

- Minimizar los costos y gastos buscando nuevos proveedores e implementar medidas para controlar costos, evitando que no afecten a su producto final pero que se logren obtener mayores márgenes de ganancia.

- Fortalecer su ciclo de efectivo para conseguir plazos más amplios de pago y así prevenir caer en insolvencia financiera.

g. DISCUSIÓN

Una vez concluido el análisis financiero, se puede destacar que la empresa El Campirano, cuyo objeto es producir, procesar, industrializar, comercializar, productos alimenticios de consumo humano, en especial productos lácteos (queso) en todas sus fases y presentaciones, para la planificación de sus actividades no lo realizaba utilizando ninguna herramienta técnica, por lo tanto sus proyecciones no eran adecuadas, por ende sus rendimientos no permitían su creación de valor.

Primeramente se realizó análisis vertical, el cual reveló que la Estructura Financiera de la empresa Agroindustrial El Campirano en el año 2012 y 2013 posee Activos No corrientes superiores a los corrientes, con pasivos mayores al patrimonio y en el año 2014 su estructura de capital está compuesta mayormente mediante recursos ajenos. La Estructura Económica para el año 2012 indica que los Costos y Gastos son de 101,15%; en el periodo 2013 de 94,19% y en el 2014 de 98,69%; presentando pérdidas en el primer periodo y ganancia en el año 2013 y 2014, el resultado es positivo para la empresa.

En el análisis horizontal, la variación absoluta del Activo en los periodos 2012 – 2013 es de $ 94.342,56 y en los periodos 2013 – 2014, el activo total crece en $ 435.806,26, esto se debe a terreno y edificaciones. Los Pasivos Corrientes disminuyen en -$ 31.073,98 puesto que se logró cumplir con sus impuestos y aportes con el IESS, además la deuda

corriente con el banco también se canceló, en su mayor parte. Para el año 2014 aumentan en $ 19.934,21; lo que no es conveniente debido a que posee una baja producción. El Patrimonio en los tres periodos aumenta, sin embargo en el año 2014, muestra una mejor posición puesto que crece en $ 499.534,82, lo que indica una estructura de capital conformada mayormente con recursos propios.

Los Ingresos aumentaron en un $ 139.573,70, y para los periodos 2013 – 2014 de $ 138.522,63, debido a que se logra mayor producción y mayores ventas. Sin embargo, los Costos y Gastos incrementaron en todos los periodos afectando a su utilidad, y por ende a su creación de valor.

En las razones financieras, la liquidez mostró que la Razón Corriente para los tres años fue inferior al estándar, el capital de trabajo es negativo en los años 2012 y 2013, lo que afecta a su equilibrio patrimonial, en el año 2014 este capital es positivo y permite contar con mayor capacidad de pago a corto plazo. La Rotación de Cartera y de inventarios fue ágil lo que es favorable, ya que de esto depende el aprovechamiento de los recursos de la empresa.

El Margen Neto en el año 2012 es negativo ya que se obtiene pérdida. Sin embargo, para los periodos 2013 y 2014 se alcanza rentabilidad logrando una mejor posición económica de la empresa. Finalmente, se establecen

alternativas de mejoramiento encaminadas a maximizar el valor de la empresa y con ellos se logre un mejor posicionamiento en el mercado.

h. CONCLUSIONES

- La Estructura Financiera de la empresa Agroindustria El Campirano indica que la empresa se encuentra con una estructura de capital propia.

- Estructura Económica mostró que los costos y gastos son muy elevados afectando a su utilidad y por ende a su creación de valor.

- Posee Activos improductivos por lo tanto no se produce adecuadamente para poder incrementar sus ventas y mejorar su capital de trabajo

- Los indicadores de liquidez indicaron que la empresa presenta una administración eficiente de sus cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar, lo que le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

- Los indicadores de rentabilidad muestran los márgenes obtenidos son bajos debido a que los costos de ventas son elevados, afectando a la maximización de utilidades.

- La empresa no realiza una adecuada aplicación contable en lo que se refiere a la clasificación de terrenos y edificaciones, por lo tanto se dificultad la determinación de la depreciación de Edificaciones por lo que se desconoce su valor en libros después de su vida útil.

i. RECOMENDACIONES

- Capacitar al personal administrativo y operativo, para que puedan desempeñar eficientemente sus actividades y lograr obtener mayores ganancias, para fortalecer los Activos y Patrimonio de la empresa.

- Maximizar sus ventas, mediante campañas publicitarias que den a conocer la empresa en toda la zona de influencia y demás lugares aledaños.

- Explotar al máximo su capacidad instalada para que la planta productora logre genere mayores ventas con ello incremente su ganancia.

- Fortalecer el capital de trabajo para lograr una rotación más ágil de las cuentas por cobrar, inventarios y conseguir plazos más amplios de pago para evitar caer en insolvencia financiera.

- Buscar nuevos proveedores de materia prima directa e indirecta que le permitan disminuir sus costos de ventas de tal forma que se incremente su utilidad bruta y por lo tanto su ganancia neta.

- Clasificar adecuadamente sus Activos No Corrientes puesto que los rubros de Terrenos y Edificaciones poseen un tratamiento

contable distintos, y aplicar las respectivas depreciaciones considerando para ello los parámetros establecidos por el Sistema de Rentas Internas.

j. BIBLIOGRAFÍA

Andersonpef, & Harman. (s.f.). *ANÁLISIS Y PLANEACIÓN FINANCIERA.*

Bernstein, L. A. (2010). *Análisis de los Estados Financieros.* España: Mc Graw Hill.

Bravo, M. (2011). *Contabilidad General.* Quito, Ecuador: Editora Escobar.

Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera.* México: Red Tercer Milenio S.C.

Estupiñan, R. E. (2010). *Análisis Financiero y de Gestión.* Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.

Gitman, L. (2011). *Administración Financiera.* México: PEARSON.

Naranjo, M. (2010). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.* Colombia: Asesor Contable.

Ortiz, A. H. (2011). *Análisis Financiero aplicado y principios de Administración Financiera.* Colombia: PEARSON.

Perdomo, A. (2009). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.* México: ECAFSA.

Robbins, S. (2010). *Fundamentos de la Administracion.* Mexico: Pearson.

Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera.* México: Red Tercer Milenio S.C.

Zapata Sánchez, Pedro, (2011). *Contabilidad Genera*l. Bogotá: Editorial McGraw-Hill Interamericana. 7ma edición

k. ANEXOS

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA.
VIA SANTO DOMINGO CHONE KM 1 ½ MARGEN IZQUIERDO
R.U.C 1791826183001
Telf. 023- 752- 999 – 0999463421

AUTORIZACION

Pedro Andrés Paredes Sarmiento con C.I 1707831432 Representante Legal de Agroindustria el Campirano Cía. Ltda. ***AUTORIZO*** *a la Srta. Daira del Pilar Veintimilla Guaicha, con cédula de identidad Nº 1104224785, Proporcionar toda la información necesaria para la realización del tema de investigación sobre* ***"Aplicación de Herramientas y Técnicas de Análisis Financiero en la Empresa Agroindustria el Campirano Cía. Ltda. De la Provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, periodos 2012- 2014".*** *Ubicada en la Provincia de los Tsachilas.*

Autorizo a la interesada hacer el uso del presente en la forma que creyere conveniente.

Atentamente

EL CAMPIRANO CIA. LTDA.
RUC: 1791826183001

.....
Sr. Pedro A. Paredes Sarmiento
GERENTE GENERAL

SRI
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

NUMERO RUC: 1791826183001

RAZON SOCIAL: AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 24/01/2002

NOMBRE COMERCIAL:

ACTIVIDADES ECONOMICAS:
PRODUCCION DE QUESO.
TRANSPORTE REGULAR DE CARGA POR CARRETERA.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ABONOS
FABRICACION DE ABONOS ORGANICOS
ELABORACION Y COMERCIALIZACION DE EMBUTIDOS

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: PICHINCHA Cantón: SANTO DOMINGO Parroquia: SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS
Calle: VIA CHONE Número: S/N Carretero: VIA CHONE Kilómetro: 5 Camino: MARGEN IZQUIERDO
Telefono Trabajo: 023751559 Telefono Trabajo: 099454701

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO:** ABIERTO **FEC. INICIO ACT.:** 08/01/2003

NOMBRE COMERCIAL:

ACTIVIDADES ECONOMICAS:
PRODUCCION DE QUESO.

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia: GUAYAQUIL Ciudadela: ALARRIA Calle: CUENCA
Número: 200 Intersección: ELOY ALFARO

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: FLCAMINO **Lugar de emisión:** SANTO DOMINGO/AV. OCTO 1483 Y LOS NARANJOS FRENTE AL IESS **Fecha y hora:** 31/08/2007 02:08:13

SERVICIOS INTERNOS

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EN DOLARES USA)

1.	**ACTIVOS**		
1.1.	**CORRIENTES**		
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	1.046,11	
1.1.2	Documentos por cobrar	64.026,79	
1.1.3	Impuestos Anticipados	8.853,46	
1.1.4	Inventario Productos Terminados	2.974,20	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**76.900,56**
1.2.	**ACTIVO FIJO**		
1.2.1	Terrenos y Edificaciones	439.918,20	
1.2.2	Bienes Muebles	9.629,56	
1.2.3	Maquinarias, y Equipos	17.113,30	
1.2.4	Equipos de Oficina	2.100,00	
1.2.5	Vehiculos	21.330,00	
1.2.6	Instalaciones Electricas y Otras	9.420,50	
1.2.7	(-) Depreciaciones	-10.764,58	
	TOTAL ACTIVO FIJO		**488.746,98**
2.	**TOTAL ACTIVOS**		**565.647,54**
2.1.	**PASIVOS CORRIENTE**		
2.1.1	Documentos y Cuentas por pagar Proveedores	44.781,25	
2.1.2	Impuestos por pagar	23.097,58	
2.1.3	Aportes por pagar IESS	33.186,09	
2.1.4	Documentos Por Pagar Entidades Financieras	26.355,64	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**127.420,56**
2.2.	**PASIVO FIJO**		
2.2.1	Documentos Por Pagar Entidades Financieras	70.446,48	
2.2.2	Documentos y Cuentas por pagar Proveedores	298.359,80	
2.2.3	I.E.S.S Por Pagar	26.375,40	
	TOTAL PASIVO FIJO		**395.181,68**
	TOTAL PASIVOS		**522.602,24**
3.	**PATRIMONIO**		
3.1	Capital Social	20.291,00	
3.2	Aporte Futura Capitalizacion	23.536,15	
3.3	Reserva Legal	9.560,00	
3.4	Utilidad del ejercicio	-10.341,85	
	TOTAL PATRIMONIO		**43.045,30**
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**565.647,54**

Sr. Pedro Paredes Sarmiento
GERENTE GENERAL

Dr. Nixon Castro Jumbo
CONTADOR C.P.A
Reg.N -32837
Dr. Nixon R. Castro Jumbo
C P A
Registro Nacional 32837

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA.
RUC: 1791826183001

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA
ESTADO DE OPERACIONES
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EN DOLARES (USA)

4.	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
4.1.1	Ventas de Queso Clientes	902.078,48		
		-		
	TOTAL INGRESOS		**902.078,48**	**902.078,48**
5.	**COSTO DE VENTAS**		**902.141,39**	
5.1.	Inventario Inicial de Queso	1.985,60		
5.1.1.	Compras de materia prima Directa	685.884,95		
5.1.2.	Compras de materia prima Indirecta (fundas)	23.389,59		
5.1.3.	Compras de materia prima Indirecta (cuajo, sal y otr	1.426,71		
5.1.4.	Combustibles y Lubricantes	19.386,11		
5.1.5.	Gastos Generales de fabricacion Agua,luz,telefono	14.422,51		
5.1.6.	Comisiones pagadas	21.123,02		
5.1.7.	Mantenimiento y reparaciones Maquinaria, equipos y Vehic	19.733,67		
5.1.8.	Transporte Queso y Leche	3.837,00		
5.1.9.	Sueldos Salarios y Remuneraciones	66.238,04		
5.1.10	Alimentacion al Personal Fabrica	16.367,88		
5.1.11	Otros Gastos y Compras Varios	8.680,11		
5.1.12	Depreciaciones	10.764,58		
5.1.13	Iva se cargo al gasto	11.875,82		
5.1.14	(+)Inventario final de Queso	2.974,20		
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**- 62,91**	
5.2.	**(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS**			
5.2.1.	Gastos de Gestion	1.889,90		
5.2.2.	Otros Gastos de Viaje	1.271,10		
5.2.3.	Suministros de oficina	1.915,35		
	SUMAN		**5.076,35**	
5.3.	**(-)GASTOS FINANCIEROS**			
5.3.1.	Intereses Pagados y gastos Bancarios	5.202,59		
	SUMAN		**5.202,59**	
	Total Costos Y Gastos			**912.420,33**
5.4.	**PERDIDA NETA EN OPERACIONES**			**- 10.341,85**

Sr. Pedro Paredes Sarmiento
GERENTE GENERAL

Dr. Nixon Castro Jumbo
CONTADOR C.P.A
Reg.N -32837

AGROINDUSTRIA
EL CAMPIRANO CÍA. LTDA.
RUC: 1791826183001

Dr. Nixon R. Castro Jumbo
C P A
Registro Nacional 32837

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(EN DOLARES USA)

1.	**ACTIVOS**		
1.1.	**CORRIENTES**		
1.1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	2,81	
1.1.2	Documentos por cobrar	12.850,03	
1.1.3	Impuestos Anticipados	10.291,52	
1.1.4	Inventario Productos Terminados	1.745,10	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**24.889,46**
1.2.	**ACTIVO FIJO**		
1.2.1	Propiedad, Planta y Equipo	607.031,50	
1.2.2	Bienes Muebles	9.629,56	
1.2.3	Equipos de Oficina	1.700,00	
1.2.4	Vehiculos	10.000,00	
1.2.5	Instalaciones Electricas y Otras	9.420,50	
1.2.6	(-) Depreciaciones	-2.680,92	
	TOTAL ACTIVO FIJO		**635.100,64**
	TOTAL ACTIVOS		**659.990,10**
2.	**PASIVOS**		
2.1.	**PASIVOS CORRIENTE**		
2.1.1	Documentos y Cuentas por pagar Proveedores	60.570,66	
2.1.2	Impuestos por pagar	21.496,85	
2.1.3	Documentos Por Pagar Entidades Financieras	6.588,91	
2.1.4	Otros	7.690,16	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**96.346,58**
2.2.	**PASIVO FIJO**		
2.2.1	Documentos y Cuentas por pagar Proveedores	274.689,51	
2.2.2	Aportes por pagar IESS	86.750,00	
2.2.3	Documentos Por Pagar Entidades Financieras	57.196,74	
2.2.4	I.E.S.S Por Pagar	25.523,10	
	TOTAL PASIVO FIJO		**444.159,35**
	TOTAL PASIVOS		**540.505,93**
3.	**PATRIMONIO**		
3.1	Capital Social	20.291,00	
3.2	Aporte Futura Capitalizacion	37.749,38	
3.3	Reserva Legal	10.000,00	
3.4	Utilidad del ejercicio	51.443,79	
	TOTAL PATRIMONIO		**119.484,17**
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**659.990,10**

Sr. Pedro Paredes Sarmiento
GERENTE GENERAL

Dr. Nixon Castro Jumbo
CONTADOR C.P.A
Reg.N -32837

AGROINDUSTRIA
EL CAMPIRANO CÍA. LTDA.
RUC: 1791826183001

Dr. Nixon R. Castro Jumbo
C P A
Registro Nacional 32837

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA
ESTADO DE OPERACIONES
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
EN DOLARES (USA)

4.	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
4.1.1	Ventas de Queso Clientes	1.041.652,18		
	TOTAL INGRESOS		**1.041.652,18**	**1.041.652,18**
5.	**COSTO DE VENTAS**		**968.646,89**	
5.1.	Inventario Inicial de Queso	2.974,20		
5.1.1.	Compras de materia prima Directa (leche)	714.866,15		
5.1.2.	Compras de materia prima Indirecta (fundas)	25.293,48		
5.1.3.	Alimentacion al Personal Fabrica	18.729,42		
5.1.4.	Compras de materia prima Indirecta (cuajo, sal y otr	7.349,49		
5.1.5.	Gastos Establos	2.540,93		
5.1.6.	Combustibles y Lubricantes	12.825,65		
5.1.7.	Gastos Generales de fabricacion Agua,luz,telefono	6.321,95		
5.1.8.	Comisiones pagadas en cambios	28.117,02		
5.1.9.	Intereses Pagados	10.850,00		
5.1.10	Mantenimiento y reparaciones Maquinaria, equipos y Vehic	12.436,05		
5.1.11	Transporte Queso y Leche	16.203,50		
5.1.12	Sueldos Salarios y Remuneraciones	64.822,49		
5.1.13	Otras remuneraciones	17.450,16		
5.1.14	Beneficios Sociales	9.712,20		
5.1.15	Otros Gastos y Compras Varios	6.418,36		
5.1.16	Depreciaciones	2.680,90		
5.1.17	Iva se cargo al gasto	10.800,04		
5.1.18	(+)Inventario final de Queso	1.745,10		
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**73.005,29**	
5.2.	**(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS**			
5.2.1.	Gastos de Gestion	4.560,10		
5.2.2.	Otros Gastos de Viaje	3.400,60		
5.2.3.	Suministros de oficina	2.171,89		
	SUMAN		**10.132,59**	
5.3.	**(-)GASTOS FINANCIEROS**			
5.3.1.	Intereses Pagados y gastos Bancarios	2.350,60		
	SUMAN		**2.350,60**	
	Total Costos Y Gastos			**981.130,08**
5.4.	**UTILIDAD EN OPERACIONES**			**60.522,10**
5.4.1	**15% UTILIDAD TRABAJADORES**			**9.078,32**
	UTILIDAD NETA EN OPERACIONES			**51.443,79**

Sr. Pedro Paredes Sarmiento
GERENTE GENERAL

Dr. Nixon Castro Jumbo
CONTADOR C.P.A
Reg.N -32837

AGROINDUSTRIA
EL CAMPIRANO CÍA. LTDA.
RUC: 1791826183001

Dr. Nixon R. Castro Jumbo
C P A
Registro Nacional 32837

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

1.	**ACTIVOS**		
1.1	**CORRIENTES**		
1.1.1	**DISPONIBLES**		
1.1.1.01	Bancos	52.350,37	
1.1.2	**EXIGIBLES**		
1.1.2.01	Documentos por cobrar	93.439,04	
	INCOBRABLES		
1.1.2.02	Impuestos Anticipados	11.797,59	
1.1.3	**INVENTARIOS**		
1.1.3.01	Inventario Productos Terminados	1.426,70	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**159.013,70**
1.2	**ACTIVO FIJO**		
1.2.1	**LARGO PLAZO**		
1.2.1.01	Propiedad Planta y Equipo	922.454,64	
1.2.1.02	(-) Depreciaciones	-149,98	
1.2.1.03	Equipos de Oficina	1.100,00	
1.2.1.04	Vehiculos	9.380,00	
1.2.1.05	Instalaciones Electricas	4.000,00	
	TOTAL ACTIVO FIJO		**936.784,66**
	TOTAL ACTIVOS		**1.095.798,36**
2.	**PASIVOS**		
2.1	**PASIVOS CORRIENTE**		
2.1.01	Documentos y Cuentas por pagar Proveedores	47.860,69	
2.1.02	Aportes por pagar IESS	1.617,54	
2.1.03	Impuestos por pagar	49.192,36	
2.1.04	Sueldos y Beneficios Sociales Trabajadores	17.610,20	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**116.280,79**
2.2	**PASIVO LARGO PLAZO**		
2.2.01	Documentos y Cuentas por pagar Proveedores	269.689,51	
2.2.02	Documentos Por Pagar Entidades Financieras	57.196,74	
2.2.03	I.E.S.S Por Pagar Convenio Purga de Mora	13.612,32	
2.2.04	Provicion por Desahucio	20.000,00	
	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		**360.498,57**
	TOTAL PASIVOS		**476.779,36**
3.	**PATRIMONIO**		
3.1	Capital Social	605.917,30	
3.2	Utilidad del ejercicio	13.101,70	
	TOTAL PATRIMONIO		**619.019,00**
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**1.095.798,36**

Sr. Pedro Paredes Sarmiento
GERENTE

Dr. Nixon Castro Jumbo
CONTADOR C.P.A
Reg.N -32837

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CÍA. LTDA. RUC: 1791826183001

Dr. Nixon R. Castro Jumbo
C P A
Registro Nacional 32837

AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA
ESTADO DE OPERACIONES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

4.	INGRESOS		
4.1	Ingresos Ordinarios u Operacionales		1.180.174,81
4.1.1.	Ingresos por Venta de Queso Fresco	1.080.043,29	
4.1.1.1.	Ingresos por Venta de Queso Mozzarella	100.131,52	
5.	COSTO DE VENTAS		
5.1.	COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		1.059.051,31
5.1.1.	Inventario Inicial de Queso	1.745,10	
5.1.2.	Compras de Materia Prima Directa	838.931,13	
5.1.3.	Compras de Materia Prima Indirecta	38.325,10	
5.1.4.	Gastos Generales de Fabricación	14.161,68	
5.1.5.	Sueldos Salarios Y Remuneraciones	90.208,66	
5.1.6.	Beneficios Sociales	10.284,58	
5.1.7.	Mantenimiento Maquinarias y Vehiculos	18.180,27	
5.1.8.	Transporte	12.042,79	
5.1.9.	Combustible y Lubricantes	12.040,88	
5.1.10.	Gastos Establos	10.974,21	
5.1.11.	Iva Cargado al gasto	13.433,63	
5.1.12.	Depreciaciones	149,98	
5.1.13.	(+)Inventario Final de Queso	1.426,70	
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		38.711,83
5.2.1.	Gastos de Gestion	7.354,31	
5.2.2.	Gastos de Viaje	7.456,30	
5.2.3.	Suministros de Oficina	3.901,22	
5.2.4.	Provicion por Desahucio	20.000,00	
5.3.	GASTOS FINANCIEROS		66.997,90
5.3.1.	Gastos Financieros y Bancarios	48.347,64	
5.3.2.	Gastos Fiscales, Patentes y Marcas	18.650,26	
	COSTOS Y GASTOS		1.164.761,04
	Utilidad del Ejercicio		15.413,76
	15% Trabajadores		2.312,06
	Utilidad Neta del Ejercicio		13.101,70

Sr. Pedro Paredes Sarmiento
GERENTE

Dr. Nixon Castro Jumbo
CONTADOR C.P.A
Reg.N -32837

AGROINDUSTRIA
EL CAMPIRANO CÍA. LTDA.
RUC: 1791826183001

Dr. Nixon R. Castro Jumbo
C P A
Registro Nacional 32837

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

AREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

"APLICACIÒN DE HERRAMIENTAS Y TÈCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO CIA. LTDA. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014."

PROYECTO PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERÍA EN BANCA Y FINANZAS.

AUTORA:

Daira del Pilar Veintimilla Guaicha

LOJA – ECUADOR

2016

a. TEMA

APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO Cía. Ltda. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014.

b. PROBLEMÁTICA

Actualmente las condiciones del desarrollo agroindustrial en todo el mundo se ven afectadas por las nuevas políticas, regímenes comerciales y por la evolución tanto de la tecnología como de las pautas del consumo de alimentos. Se estima que la producción de alimentos a nivel mundial se puede ver afectada entre el 20% y el 40% debido a ciertos factores tales como insectos, plagas y enfermedades. Una característica importante de las agroindustrias es que son una de las principales fuentes de empleo e ingresos, generando el 35,6% del empleo directo e indirecto mundial, aportando el 13% al PIB global en el 2012.

El Ecuador es considerado por la mayoría, como uno de los países más ricos a nivel mundial en cuanto a flora, fauna y productos agrícolas. Su actividad agrícola, ganadera, caza y pesca aportó con el 0,59% al crecimiento del 5.10% del PIB 2012, mientras que las industrias manufactureras aportaron con el 3,44% (BCE)

Santo Domingo de los Tsachilas, se caracteriza por ser productiva sin embargo las PYMES, enfrentan problemas que afectan su equilibrio financiero entre ellos están factores externos, como económico, político, social; escaso apoyo a las Pymes, inexistentes fuentes de financiamiento, elevado costo de las fuentes de financiamiento, entre otras, situaciones que no pueden ser detectadas a tiempo para poder plantear los correctivos necesarios.

La Empresa Agroindustria El Campirano Cía. Ltda., de la Provincia de Santo Domingo de Los Tsachilas, creada el 5 de noviembre del 1994, cuyo objeto social es el de cultivar, producir, procesar, industrializar, comercializar, importar y exportar toda clase de productos agroindustriales y alimenticios de consumo humano, en especial productos cárnicos y lácteos en todas sus fases y presentaciones, producción, procesamiento, industrialización y comercialización de productos.

Tomando como referencia una conversación directa con el Gerente supo manifestar que la empresa a pesar de presentar estados financieros no aplica herramientas y técnicas de análisis financiero a los mismos, esto no les permite desarrollar una verdadera visión, trayendo deficiencias en las áreas de producción y operaciones, por los altos costos de operación, manejo inadecuado de los créditos y las cobranzas, inventarios lentos, baja rentabilidad, se desconoce su capacidad de endeudamiento, por lo que no tienen claro el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa y con recursos ajenos, de igual forma , no se puede determinar si el capital de trabajo de la empresa es de calidad y genera recursos suficientes para operar en el mercado. Considerando lo antes mencionado es necesario preguntarse:

¿La Falta de aplicación se herramientas y técnicas de análisis financiero en la empresa Agroindustria El Campirano Cía. Ltda, incide en la correcta toma de decisiones por parte de sus Directivos?

Por lo que se ha creído conveniente la Aplicación de Herramientas y Técnicas de análisis financiero en la Empresa Agroindustria El Campirano Cía. Ltda., de la Provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, periodos 2012-2014, ya que se constituye en una herramienta que permitirá conocer la situación económica y financiera y de esta manera poder cumplir con los objetivos para lo que fue creada dicha organización, contribuyendo a la toma de decisiones de manera oportuna y eficiente.

c. JUSTIFICACIÓN

ACADÉMICA.

La Universidad Nacional de Loja, con el propósito de contribuir a la solución de los problemas del entorno real, se ha preocupado por la preparación de profesionales en diferentes ramas científicas, cuyos procesos, permiten formar individuos con suficientes conocimientos, habilidades y destrezas, para incorporase al mercado laboral; es por ello que esta investigación se convierte en un elemento estratégico que permitirá a las empresas un desarrollo adecuado de las operaciones que realice.

Por lo que se ha creído conveniente la **"APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TECNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA EL CAMPIRANO Ca. Ltda. DE LA**

PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODOS 2012-2014", debido que la empresa no aplica este tipo de herramientas que le permita conocer su situación económica financiera, para ello se vinculará los conocimientos adquiridos en las aulas universitarias, con el entorno real; el presente tema se encuentra dentro de las líneas de investigación de la carrera, así mismo permitirá cumplir con el objetivo de formación profesional, de obtener el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas.

SOCIAL.

Con el presente trabajo se procura contribuir a la empresa Agroindustria el Campirano, puesto que se realizará un análisis financiero para poder determinar su gestión financiera y en base a los resultados encontrados tomar medidas correctivas; además se pretende incentivar a los Directivos sobre la importancia de utilizar estas herramientas, para evitar riesgos en un futuro lo que permitirá el desarrollo de la empresa y con ello ampliar su actuación en el mercado y ofrecer fuentes de trabajo a la sociedad.

ECONÓMICA.

Además este trabajo de investigación brindará un aporte valioso a la empresa, por que le permitirá llevar un control adecuado de sus actividades económicas financieras, lo que permitirá determinar si los rendimientos obtenidos son adecuados, si la liquidez está siendo utiliza

para generación de ganancias, y si cuenta con equilibrio financiero, esto le permitirá mejorar su accionar, con miras a crecer y competir adecuadamente con otras empresas similares de la localidad y a nivel nacional.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL:

Aplicar técnicas y herramientas de análisis financiero a la Empresa Agroindustria El Campirano Cía. Ltda., de la Provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, en los periodos 2012-2014.

OBJETVOS ESPECIFICOS:

- Realizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa Agroindustria El Campirano Cía. Ltda., periodo 2012-2014 para determinar la estructura financiera y las variaciones de la misma.

- Aplicar los indicadores financieros acordes a los requerimientos de la empresa industrial.

- Realizar informe financiero en base a los resultados obtenidos en el análisis financiero.

MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad” (Bravo, Contabilidad General, 2011, pág. 3).

Las empresas son centro que contribuyen a mejorar la calidad de vida de las personas a través de productos y servicios necesarios y con la generación de empleos, despidiendo de su tamaño y capacidad. Galindo (2007) afirma que: “Las empresas son el principal factor dinámico de la economía de una nación y constituyen a la vez un medio de distribución que influye directamente en la vida privada de sus habitantes” (p.69).

CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS

1. Por su naturaleza:

Industriales: aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

Comerciales: aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.

Servicios: aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad

2. **Por el sector al que pertenece:** públicas, privadas y mixtas

Públicas: aquellas cuyo capital pertenece al sector público

Privadas: aquellas cuyo capital pertenece al sector privado

Mixtas: aquellas cuyo capital pertenece al sector privado

3. **Por la integración del capital:**

Unipersonales: aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural

Pluripersonales: aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales" (Bravo, Contabilidad General, 2011, pág. 3).

LASOCIEDAD

"Sociedad es aquella organización donde dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades**"** (Vasconez, 2008, pág. 175)**.**

CLASES DE COMPAÑÍAS

- **La compañía en nombre colectivo**

"La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Sólo los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social.

- **La compañía en comandita simple y dividida por acciones**

La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidarios e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes. La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita".

- **La Compañía de Responsabilidad Limitada**

Es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañados de una expresión peculiar.

- **La Compañía Anónima**

La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que

responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas. La denominación de esta compañía deberá contener la indicación de "compañía anónima", o "sociedad anónima", o las correspondientes siglas.

- **La Compañía De Economía Mixta**

El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía" (Ecuador, págs. 13-99)

EMPRESAS INDUSTRIALES

Se conoce como industria al conjunto de las operaciones que se llevan a cabo con la intención de obtener, transformar o transportar productos naturales. Las empresas industriales se encargan de transformar la materia de prima en un tipo de producto que se conoce como manufactura. La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materia o extracción de materias primas.

La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materia o extracción de materias primas. (Fernandez, 2007, pág. 85)

Empresas Extractivas

Las industrias extractivas son aquellas que se dedican a extraer y explotar los recursos del subsuelo: **minerales, gas y petróleo**.

La industria extractiva explota yacimientos de recursos naturales no renovables y los transforma de manera que sean utilizables para diversos procesos productivos y de consumo.

Realiza una actividad de especial importancia para el desarrollo económico de la sociedad, pues suministra materias primas combustibles fósiles y minerales imprescindibles para satisfacer las necesidades de energía y de producción de bienes. (Dini & Sstumpo, 2005, pág. 20)

Empresa Manufacturera

Son las dedicadas a la transformación de materias primas en productos manufacturados, productos elaborados o productos terminados para su distribución y consumo. También involucra procesos de elaboración de productos semi-manufacturados o productos semielaborados.

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

La Agroindustria

"La Agroindustria es la actividad económica que comprende la producción, industrialización y comercialización de productos agropecuarios, forestales y biológicos. Esta rama de industrias se divide en dos categorías:

Alimentaria.- se encarga de la transformación de los productos de la agricultura, ganadería, riqueza forestal y pesca, en productos de elaboración para el consumo alimenticio, en esta transformación se incluye los procesos de selección de calidad, clasificación (por tamaño), embalaje-empaque y almacenamiento de la producción agrícola, a pesar que no haya transformación en sí y también las transformaciones posteriores de los productos y subproductos obtenidos de la primera transformación de la materia prima agrícola.

No alimentaria.- Es la encargada de la parte de transformación de estos productos que sirven como materias primas, utilizando sus recursos naturales para realizar diferentes productos industriales" (Broederlinjk, 2011, pág. 13)

LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de:

- ✓ Estado de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias
- ✓ Estado de Ganancias Retenidas o Estado de Superávit
- ✓ Estado de Situación Financiera o Balance General
- ✓ Estado de Flujo del Efectivo
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio (Estupiñan R. E., 2010).

OBJETIVO DE LOS INFORMES O ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos.

La información pertinente es útil para tomar decisiones y evaluar el desempeño pasado, la información confiable está libre de errores importantes y libres de perjuicio de un punto de vista particular.

La información comparable se puede comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo (Bravo, Contabilidad General, 2011, pág. 191)

EL ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Denominado también Estado de Situación Económica, Estado de Rentas y Gastos, Estado de Operaciones, etc. se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de empresa.

Estado de resultados, o de pérdidas y ganancias, o de ganancias y pérdidas, o de ingresos y egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en periodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final de periodo (Estupiñan R. E., 2010, pág. 5).

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Este estado financiero se elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de estados financieros una base para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes y las necesidades de la empresa en las que fueron utilizados dichos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la habilidad de una empresa para generar efectivo y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre de su generación.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Denominado también Balance General se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada (Bravo, Contabilidad General, 2011, págs. 201-219).

Llamado también estado de situación o estado de posición financiera, reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben

estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble: **Activos= Pasivos + Capital** (Estupiñan R. E., 2010, pág. 52).

EL ANALISIS FINANCIERO

El Análisis Financiero es 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 e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones. (Ortiz A. , 2008, pág. 11)

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros (Bernstein, 2011, pág. 27)

OBJETIVOS DEL ANALISIS FINANCIERO

El objetivo del análisis es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera de la rentabilidad de la empresa. Para llegar a este punto es necesario hacer el análisis a los Estados

Financieros. El costo del análisis es determinante en su amplitud, atendiendo a él no debe llevársele más allá de donde se necesita para reunir los suficientes elementos de juicio para deducir conclusiones importantes con relación a la rentabilidad de la empresa:

- Informar sobre la situación financiera a una fecha determinada sobre los resultados alcanzados en el ejercicio económico.
- Es demostrar con la mayor aproximación la posición financiera (Santillano, 2008, págs. 31-32)

TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Dependiendo del enfoque y necesidad que se le dé al análisis, se deben escoger las técnicas que se apliquen, así existen varias como:

- Análisis vertical, permite conocer la estructura financiera de la empresa.
- Análisis horizontal, para comparar los resultados en el tiempo.
- Índices Financieros, que de acuerdo a su clasificación muestran la liquidez, endeudamiento, actividad y productividad de la empresa.

ANÁLISIS VERTICAL

Gitman (2007) afirma: “el analista financiero elabora principalmente los planes y presupuestos financieros de la empresa. Entre otras tareas están

realizar pronósticos financieros, llevar a cabo comparaciones financieras y trabajar de cerca con el departamento de contabilidad” (p.7).

Es 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.

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes. Las cifras absolutas no muestran la importancia de cada rubro en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad, etc.

Para proceder con el cálculo del análisis vertical es necesario aplicar la siguiente fórmula: (Ortiz A. , 2008, pág. 190).

VALOR INTEGRAL=VALOR PARCIAL / VALOR BASE * 100

ANÁLISIS HORIZONTAL

“Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro (Bravo, Contabilidad General, 2011, pág. 292).

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 movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

Los cambios que merecen especial atención se exponen a continuación:

- ✓ **ACTIVO**

c. Variaciones en las cuentas por cobrar: pueden haberse originado por un aumento o disminución en las ventas o por un cambio en las condiciones de vetas en cuanto a plazos, descuentos, etc. También podrían ser el resultado de algún cambio en la eficiencia de las cobranzas, lo cual puede producir una recaudación más o menos efectiva.

d. Variaciones del activo fijo: el analista debe preguntarse si una ampliación de la planta se justifica o no, si se ha hecho un estudio serio al respecto, si los incrementos que esto genera en la producción están justificados por la capacidad del mercado, etc.

- ✓ **PASIVO**

c. Variaciones en pasivo corriente: los incrementos o disminuciones en los renglones que lo forman nos pueden indicar variaciones en la política de financiación. Los cambios en las obligaciones bancarias pueden ser consecuencia de los movimientos de la tasa de interés. Un aumento en las cuentas por pagar a proveedores puede obedecer a mayores compras en volumen, solamente a un aumento de precios o a cambios en las políticas de venta del proveedor.

d. Variaciones en los pasivos laborales: los cambios en las cuentas de cesantías acumuladas, prestaciones por pagar y pensiones de jubilación pueden ser causados por incrementos en la planta de personal, modificaciones de la legislación laborar o negociaciones colectivas de trabajo.

- ✓ **PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

c. Variaciones en las ventas: se debe examinar si su incremento obedece a cambios en volumen o solamente al cambio en el nivel de precios.

Para determinar la variación absoluta (números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero e un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1, mediante la siguiente formula

VARIACIÓN ABSOLUTA = P2 – P1

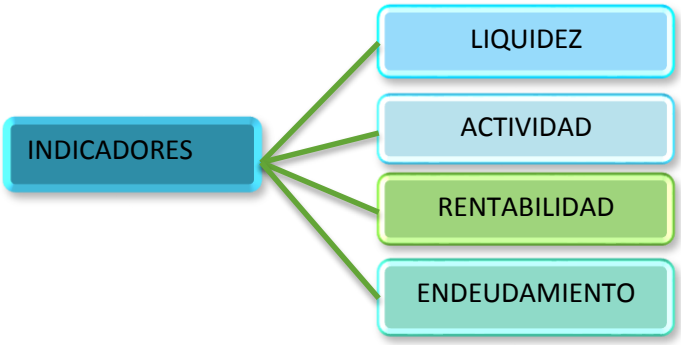
Para determinar la variación relativa (porcentaje) de un periodo respecto a otro. Se debe aplicar una regla de tres, para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1 y este resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, la formula queda de la siguiente manera:" (Ortiz A. H., 2011, págs. 161-162).

VARIACIÓN RELATIVA = (P2 / P1) – 1)* 100

INDICADORES O RAZONES FINANCIEROS

Razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias. Estos son: (Bravo, 2007, pág. 323)



Ortiz Héctor (2011) indica que: “el análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa” (p.165).

CLASES DE RAZONES FINANCIERAS.

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos: razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y cobertura o reserva. Los primeros dos grupos de índices dependen en muy alto grado de los datos que se toman del balance general, en tanto los otros dos grupos dependen en gran parte de los datos que aparecen en el estado de ingresos. Como regla general, los insumos necesarios para un buen análisis financiero incluyen, por lo menos, el estado de ingresos y el balance general.

- **<u>Indicadores o Índices de Liquidez a Corto Plazo</u>**. “Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones (deudas) a corto plazo (<1 año) y para atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus activos corrientes.

Los índices más utilizados para este tipo de análisis son:

Índice de solvencia o Razón Corriente: Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

$$Indice\ de\ Solvencia\ = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturaleza de la empresa)

Índice de liquides. Mide la disponibilidad de la empresa a corto plazo (menos los inventarios), para cubrir sus deudas a corto plazo.

$$Índice\ de\ Liquidez\ = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

Índice de liquides inmediata o prueba acida. Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones

correspondientes .Es un índice más rígido para medir la liquides de la empresa.

$$Prueba\ Acida\ = \frac{\text{Caja Bancos } + \text{Inversiones temporales} + \text{Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

Índice de Inventario a activo Corriente. Indica la proporción que existe entre los rubros menos líquidos del activo corriente y el total del activo corriente. Mide la liquidez del grupo.

$$\textbf{Índice de Inventario a activo Corriente} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Activo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5

Rotación de Inventario. Señala el número de veces que el inventario de productos terminados se ha renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja, no se puede establecer un valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados,

El promedio de inventario se obtiene sumado los inventarios al inicio del periodo más los inventarios al final del periodo y se divide para dos.

$$Rotacion\ de\ Inventario\ = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Promedio de Inventario}}$$

Permanencia de Inventario. Se refiere al número de días que en promedio, el inventario antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor

$$Permanencia\ de\ inventario\ = \frac{360\ (\text{ dias })}{\text{Rotacion de inventario}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar. Establece el número de veces que, en promedia, se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se debe tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de pérdidas de clientes por presión en los cobros o consecución de plazos reducidos fuera del promedio de la competencia

El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumado las cuentas por cobrar al inicio del periodo más las cuentas por cobrar al final del periodo y se divide para dos.

$$Rotacion\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar\ = \frac{\text{Ventas Netas a Credito}}{\text{Promedio de Cuentas Por Cobrar}}$$

Permanencia de cuentas por cobrar. Señal el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la evidencia de la gestión comercial y de cartera (cobros) . Se compara con el plazo medio normal que la empresa da a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor

del índice obtenido se completa con la información sobre la composición y la edad de la cartera de clientes.

$$Permanencia\ de\ cuentas\ por\ cobrar\ = \frac{360\ (\text{dias}\ )}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

Capital de Trabajo. Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

$$Capital\ de\ Trabajo\ = Activo\ Corriente\ - Pasivo\ Corriente$$

Inventario a Capital de Trabajo. Indica el porcentaje de los inventarios sobre el capital de trabajo, si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en formación de los inventarios de la empresa.

$$Inventario\ a\ Capital\ de\ Trabajo\ = \frac{\text{Inventario}}{\text{Capital de trabajo}}$$

- ***<u>Índices De Estructura Financiera Y Solvencia A Largo Plazo (Endeudamiento)</u>***

Índice de Solidez. Permite evaluar la estructura de finas amiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la

empresa, mayor es el margen de seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansión

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

Estándar 0.50

Índice de patrimonio a actividad total. Indica el grupo de financiamiento del activo total con recurso propio de la empresa mientras más alto sea esta índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han ido las contribuciones de capital y de las utilidades obtenidas por la misma empresa; aspecto de gran intereses para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$Indice\ De\ Patrimonio\ a\ Activo\ Total\ = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero.- Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto comprometer la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital o con la capitalización de las Utilidades.

$$Indice\ de\ Capital\ Neto\ o\ Pasivo\ Total\ = \frac{\text{Patrimonio}}{Pasivo\ Total}$$

Índice de Endeudamiento. Señale cuantas veces el patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital o con la capitalización de las utilidades.

$$Indice\ de\ Endeudamiento\ = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- ***Índices De Rentabilidad.***

Se denomina rentabilidad a la unidad y alguna variable de ventas, capital, activos, etc., que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero. En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cedulas, pagares, etc.)

Rentabilidad sobre ventas. Permite conocer la utilidad por cada vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

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

La utilidad Neta del Ejercicio se determina antes de impuestos y distribuciones.

Rentabilidad sobre el patrimonio.- Indica el beneficio logrado en función de la prioridad total de los accionistas, socios u propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

$$Rentabilidad\ Sobre\ el\ Patrimonio\ = \frac{\text{Uitlidad Neta del ejecicio}}{Patrimonio}$$

Rentabilidad sobre el activo total. Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de las Activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

$$Rentabilidad\ sobre\ Activo\ Total\ = \frac{\text{Utilidad Neta el Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad sobre los activos fijos o rentabilidad económica. Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la Utilidad Neta de Ejercicio y los Activos Fijos Promedio. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas,

mineras, de transporte y en general de las que tengan una gran inversión en Activos Fijos. (BRAVO, Mercedes, 2011, págs. 294-297)

$$Rentabilidad\ Sobre\ los\ Activos\ Fijos\ = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

e. METODOLOGÍA

MÉTODOS

DEDUCTIVO

Con este método se partirá de lo general a lo particular, que permitirá conocer la información general de la Agroindustria, y en la aplicación del análisis vertical y horizontal, para de esta manera contar con información de su estructura financiera y económica, e identificar los aumentos y disminuciones lo que ayudará a analizar de mejor manera su información económica financiera, hasta llegar a establecer conclusiones particulares.

INDUCTIVO

Se partirá de lo particular a lo general, mediante la aplicación de las diferentes razones financieras, que permitirán identificar la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa y en base a estos resultados establecer propuestas de mejoramiento.

ANALÍTICO

Ayudará para el análisis de la información financiera, interpretar y obtener resultados del análisis vertical, horizontal, de la aplicación de índices y razones y determinar conclusiones y recomendaciones que serán

detalladas en el Informe del Análisis Financiero de la empresa en estudio.

MATEMÁTICO

Se utilizará en la aplicación de las fórmulas de análisis vertical, horizontal y razones financieras, con el fin de determinar en valores absolutos y relativos los movimientos económicos de la empresa para facilitar la interpretación de resultados.

ESTADÍSTICO

Permitirá representar gráficamente los resultados, para realizar comparaciones y mediciones de parámetros de los estados financieros lo que ayudará a su interpretación y análisis de la información obtenida en la aplicación de las herramientas de análisis financiero.

TECNICAS

OBSERVACIÓN

Permitirá verificar los hechos económicos financieros que se desarrolla en la Empresa Agroindustria el CAMPIRANO Cía. Ltda., así mismo tener una visión de las actividades que se desarrollan en la misma, con el afán de

conocer el medio en el que se desenvuelve la empresa y brindar un análisis idóneo de sus movimientos financieros.

RECOLECCIÓN BIBLIOGRÁFICA

Se utilizará para compilar información acerca del tema investigado, la cual será recabada de libros, y permitirá la formulación del marco teórico del proyecto.

f. CRONOGRAMA

ACTIVIDADES	AÑO 2014																																			
	JULIO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. Presentación y Aprobación del proyecto de Investigación		X	X	x	X	X	x	X																												
2. Recopilación de la información.									x	x	X	x																								
3. Procesamiento de la información													x	X	x	x	x	x	x	x																
4. Elaboración del primer Borrador de Tesis.																					x	x	x	x	x	x										
5. Corrección del borrador																											x	x	x	x	x	x				
6. Levantamiento del texto final																																	x	x	x	
7. Sustentación Pública y grado																																				x

g. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

TALENTO HUMANO

- ASPIRANTE: Srta. Daira del Pilar Veintimilla Guaicha
- Empresa Agroindustria El Campirano Cía. Ltda.
- UN DOCENTE DIRECTOR DE TESIS

PRESUPUESTO:

DETALLE	VALOR TOTAL
Internet	$ 80,00
Resma de papel A4	$ 27,00
Hojas perforadas (cuadriculadas)	$ 2,50
Cartuchos de tinta para impresora	$ 24,00
Porta minas	$ 2,00
Carpetas	$ 2,00
Cajas de grapas	$ 3,00
Esferográficos	$ 2,00
Anillados	$ 10,00
Empastados	$ 80,00
Derechos	$ 30,00
Flash memory	$ 16,00
Cd`s	$ 5,00
Transporte	$ 300,00
SUBTOTAL	**$ 583,50**
Imprevistos 5%	$ 29,18
TOTAL	**$ 612,68**

La elaboración del Presente Proyecto de Tesis, tendrá un costo de seiscientos doce con sesenta y ocho centavos de dólar.

FINANCIAMIENTO

FINANCIAMIENTO		Este será financiado por recursos propios de la autora lo que permitirá cubrir todos los gastos que demanda el presente Proyecto de Tesis.
Recursos Propios	**x**	
Crédito		

h. Bibliografía

Bernstein, L. (2011). *Análisis de Estados Financieros* . México: Del Sur.

Bravo, M. (2007). *Contabilidad General.* Quito.

Bravo, M. (2011). *Contabilidad General.* Quito, Ecuador: Editora Escobar.

Broederlinjk, D. (2011). *Agroindustria y Soberanía Alimentaria.* Quito: SIPAE.

Dini, M., & Sstumpo, G. (2005). *Análisis de la política de fomento a las pequeñas y medianas y empresas.* Chile.

Ecuador. (s.f.). *Ley de Compañías.* Quito: Asamblea Nacional.

Estupiñan, R. E. (2010). *Análisis Financiero y de Gestión.* Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.

Fernandez, J. (2007). *Proceso Productivo de las Empresas Industrials.* México: Pearson.

Ortiz, A. (2008). *Análisis Financiero Aplicado* (5ta ed.). Bogotá: Santillana.

Ortiz, A. H. (2011). *Análisis Financiero aplicado y principios de Administración Financiera.* Colombia: PEARSON.

Santillano, J. (2008). *El Análisis de los Estados Financieros* (6ta ed.). México.

SCV. (Enero de 2011). *http://www.supercias.gob.ec/portal/*. Obtenido de http://www.supercias.gob.ec/portal/.

Vasconez, J. (2008). *Contabilidad Intermedia.* Ecuador .

INDÍCE

CERTIFICACIÓN ii

AUTORÍA iii

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS iv

DEDICATORIA v

AGRADECIMIENTO vi

a. TÍTULO 1

b. RESUMEN 2

ABSTRACT 4

c. INTRODUCCIÓN 6

d. REVISIÓN DE LITERATURA 8

e. MATERIALES Y MÉTODOS 31

f. RESULTADOS 33

g. DISCUSIÓN 115

h. CONCLUSIONES 118

i. RECOMENDACIONES 119

j. BIBLIOGRAFÍA 121

k. ANEXOS 123

INDÍCE 169