UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA PAN 1+1 PERIODO 2010 – 2011 DE LA CIUDAD DE LOJA"

Tesis previa a optar el Grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor

AUTOR:

Franz Santiago Jaramillo Tandazo

DIRECTORA DE TESIS:

Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco Mg Sc.

LOJA – ECUADOR

2013

CERTIFICACIÓN:

DRA. YOLANDA MARGARITA CELI VIVANCO MG SC, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICÓ:

Que, el presente trabajo de tesis titulado **"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA PAN 1+1 PERIODO 2010 - 2011.DE LA CIUDAD DE LOJA"**, elaborado por el aspirante Franz Santiago Jaramillo Tandazo, previo a optar el Grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor, ha sido dirigida y supervisada, tanto en su forma como en su contenido, por lo que autorizo su presentación ante el Honorable Tribunal de Grado.

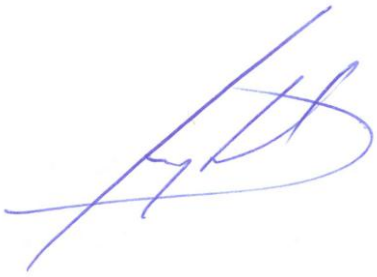
Loja, Enero de 2013

Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Los conceptos, ideas, expresiones, conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo de tesis denominado “Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera en la empresa pan 1+1 periodo 2010 - 2011.de la ciudad de Loja” son de exclusiva responsabilidad del autor.



Franz Santiago Jaramillo Tandazo

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

Yo Franz Santiago Jaramillo Tandazo**,** declaro ser autora de la tesis titulada **"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA PAN 1+1 PERIODO 2010 - 2011.DE LA CIUDAD DE LOJA"** como requisito para optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja a los 3 días del mes de Febrero del dos mil catorce firma el autor.

Autor: Franz Santiago Jaramillo Tandazo

Firma:

Cédula: 1104731045

Fecha: Loja, Febrero del 2014

Dirección: Av. Eugenio Espejo y Cañaris

Correo Electrónico: franzjt@hotmail.es

Celular: 0999502731

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de tesis a mis padres el Ing. Alonso Jaramillo y a la Lic. Adela Tandazo que con su esfuerzo y amor han sabido brindarme el apoyo necesario para llegar a concluir satisfactoriamente esta etapa de mi vida, mis hermanas Yesenia e Ivonne, a mi hija Camila Jaramillo que con su presencia me llena de felicidad mis días. Así como también a mis amigos que me han sabido llenar de alegría. GRACIAS A TODOS POR ESTAR PRESENTE EN CADA UNO DE MIS DÍAS…. LOS QUIERO MUCHO.

Franz Jaramillo

AGRADECIMIENTO

Me es grato expresar profundamente el más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por brindarnos la oportunidad de continuar con mi formación profesional permitiendo de esta forma alcanzar mis objetivos académicos planteados. Así también a todos los Docentes que de manera humana y profesional guiaron mi carrera, impartiendo sus conocimientos de manera clara y oportuna.

De manera especial agradezco a la Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco Directora de Tesis, quien con sus conocimientos, respeto y amistad ha sabido guiarme de manera acertada en el desarrollo del presente trabajo de tesis.

Quiero dejar constancia de mi reconocimiento a la Fábrica de Pan Lojano "Pan 1+1" de la ciudad de Loja, en representación de su propietario y demás Funcionarios que contribuyeron con su acertada información para el desarrollo de este trabajo

El Autor

a. TÍTULO

	“EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA PAN 1+1 PERIODO 2010 - 2011.DE LA CIUDAD DE LOJA”,

b. RESUMEN

El presente trabajo de tesis denominado, **"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA "PAN 1+1" EN LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2010 – 2011**", se realizó tomando en cuenta cada una de las fases del proceso investigativo, así como también se ha dado cumplimiento con el desarrollo y presentación del trabajo que dispone el Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Tiene la finalidad de establecer metas, escoger estrategias operativas y financieras para pronosticar resultados que ayuden a estabilizar las actividades financieras de la empresa Pan 1+1 de la ciudad de Loja.

El objetivo general se basa en Realizar una Evaluación a la Rentabilidad Económica Financiera En La Empresa "PAN 1+1" en el periodo 2010 – 2011, y para su cumplimiento fue necesario el cumplimiento de objetivos específicos como:

El primer objetivo específico es: "Precisar los errores cometidos en el desarrollo de las actividades empresariales" el mismo que se lo desarrolló a través de instrumentos de captura de información mediante una

entrevista no estructura para conocer la situación económica financiera actual de la misma.

El segundo objetivo específico es: “Aplicar indicadores financieros en función a la actividad específica de la empresa determinar los resultados obtenidos por la empresa” el cual se lo desarrollo mediante la aplicación de los indicadores financieros relacionados a la actividad económica de la empresa, para obtener resultados más significativos sobre la real situación financiera.

El tercer objetivo específico es: “Presentar un informe ejecutivo que permita visualizar la situación económico- financiera de la entidad contribuyendo al mejoramiento de la misma”, el cual admite alternativas para mantener y mejorar el nivel de participación en el mercado, este objetivo se lo realizó en base a los resultados obtenidos del proceso de evaluación de la rentabilidad económica y financiera desarrollado en la empresa “Pan 1+1” de la ciudad de Loja

El último objetivo consiste en “Contribuir con recomendaciones viables en base a conclusiones reales que favorezcan la toma de decisiones por parte de la gerencia” el mismo que se lo ejecutó al finalizar el desarrollo del presente trabajo de tesis, determinando la verdadera situación por la que atraviesa la empresa en lo referente a rentabilidad económica y

financiera planteando las debidas recomendaciones como medio de posibles soluciones q contribuyan a l desarrollo empresarial de la empresa lojana “Pan 1 +1”

Así mismo para la elaboración del presente trabajo de tesis, se utilizaron los métodos científico, deductivo, inductivo, analítico y matemático así como también la aplicación de las técnicas de investigación que permitieron la recopilación de la información teórica mediante el estudio, análisis, cálculos, interpretación y representación gráfica para la obtención de lo evaluación a la rentabilidad económica y financiera, además de obtener conocimientos básicos de rentabilidad económica y financiera que permitió el desarrollo de la revisión de literatura para en base a ello desarrollar la propuesta planteada que permita contribuir a un mejor manejo de los recursos dentro de la entidad

SUMMARY

This thesis called, **"EVALUATION OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE IN THE COMPANY" PAN 1 +1 "Loja CITY IN THE PERIOD 2010-2011",** was performed taking into account each of the phases of the research process and also has complied with the development and presentation of work available to the Academic Regulations of the National University of Loja.

It aims to set goals, choose strategies to forecast operating and financial results to help stabilize the financial activities of the company Pan 1 +1 of the city of Loja.

The overall objective is based in Performing Economic Evaluation Financial Profitability In The Company "PAN 1 +1" in the period 2010-2011, and for compliance was necessary to comply with specific objectives such as:

The first specific objective is to: "Specify the mistakes made in the development of business activities" the same as it developed through data capture instruments through unstructured interview to know the current financial economic situation it.

The second specific objective is: "Apply financial indicators according to the specific activity of the company to determine the results achieved by the company" which is the application development through financial indicators related to economic activity of the enterprise, to obtain significant results on the actual financial situation.

The third specific objective is: "To present an executive report to visualize the financial position of the entity contributing to the improvement of the same", which supports alternatives to maintain and improve the level of participation in the market, this goal it performed based on the results of the evaluation process of the economic and financial performance in the company developed "Pan 1 +1" of the city of Loja.

The ultimate goal is to "contribute to viable recommendations based on actual findings favoring decisions by management" the same as you run it to complete the development of this thesis work, determining the true situation that through the company in terms of financial and economic performance considering its recommendation as a means of q solutions contribute to business development of the company Lojana "Pan 1 +1"

In addition to the preparation of this thesis, we used scientific methods, deductive, inductive, analytical and mathematical as well as the application of research techniques that allowed the collection of

information theory through the study, analysis, calculations, interpretation and graphical representation to obtain the evaluation to the financial and economic performance, in addition to obtaining basic knowledge of financial and economic performance that allowed the development of the literature review to develop it based on the proposal put forward that could contribute to a better management of resources within the organization

c. INTRODUCCIÓN

La evaluación de la rentabilidad económica y financiera es una herramienta que reúne instrumentos con el fin de establecer las mejores decisiones en relación a las metas económicas y financieras que la empresa desea alcanzar mediante el aprovechamiento al máximo de los recursos de una empresa. Además es muy importante realizarla cada cierto tiempo, para poder tener un mejor control y conocimiento de la realidad económica y financiera de la misma, ayudando a sus directivos a la toma oportuna de decisiones según la conveniencia económica de la empresa, con el desarrollo de una correcta evaluación a su rentabilidad podemos inclusive anticiparnos a los hechos y acontecimientos por lo que pasara en un futuro nuestra entidad, evitando así una posible quiebra o un indebido uso de sus recursos, dándoles la respectiva importancia y trascendencia que todos los activos tienen dentro de la empresa.

La "**EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA "PAN 1+1" EN LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2010 - 2011."** se realizó con la finalidad de brindar un aporte al gerente de la empresa, encaminada a conocer el movimiento de cada una de las cuentas tanto económica como financiera en los periodos analizados para mejorar las actividades realizadas dentro de la misma; lo que facilita la toma de decisiones de manera equitativa e

imparcial permitiendo obtener resultados óptimos de la gestión realizada y lograr un posicionamiento integral en la venta de pan en la Región Sur del País.

Dentro de su estructura, la presente tesis se inicia con un **Título** el mismo que resalta el tema objeto de investigación, seguidamente la **Introducción** la cual destaca la importancia del tema, el aporte a la institución y la estructura del trabajo ,**Revisión de la Literatura** que detalla los referentes teóricos relacionados al tema estudiado, **Materiales y Métodos** que se utilizaron en la realización del trabajo, en los **Resultados** en donde se describe todo lo referente a la Fábrica de Pan Lojana "Pan 1**+**1" iniciando con la reseña histórica y culminando con el organigrama estructural, seguidamente se encuentra el **Desarrollo de la propuesta,** en donde existe la confrontación teórica de la realidad empírica investigada que comprende la entrevista al gerente propietario de la empresa, donde se obtuvo el **Diagnóstico de la Situación actual,** para así dar inicio a la aplicación de la práctica, a continuación se encuentra **la Discusión,** donde se expresa un breve diagnóstico de la situación económica en la que se encontró la empresa y como queda luego del trabajo realizado . La investigación culmina con las **Conclusiones** que se plantean en base a los resultados obtenidos y **Recomendaciones** que son posibles soluciones a los problemas existentes en la entidad , **Bibliografía** que se detalla las fuentes donde se obtuvo la información necesaria y finalmente se concluye con los **Anexos** que son documentos utilizados en el trabajo investigativo

d. REVISIÓN DE LITERATURA

Empresa

Una empresa es una organización, institución o industria dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes y servicios de los demandantes. Se ha notado que, en la práctica, se puede encontrar una variedad de definiciones del término. Eso parece deberse, por lo menos en parte, que a pesar de su aparente simplicidad, el concepto es complejo. Así, se puede considerar que esas diferencias enfatizan una definición de uso común en círculos comerciales es: Una empresa es un sistema que con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad económica. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación. Se necesita de una visión previa y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión. La planificación posterior está condicionada por dicha definición.

La empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste

en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos.

Clasificación

Las empresas se pueden clasificar por su actividad, por su finalidad, por la naturaleza de su capital, por la composición del capital, por su tamaño y por su estructura legal:

- **Comerciales.-** Compra bienes o mercancías para la venta posterior, sólo realizan procesos de intercambio, son establecimientos que se dedican a comprar y vender los bienes y mercaderías agregándole el valor de distribución o la disponibilidad.

- **Privadas.-** Son constituidas y administradas por los particulares. Los empresarios son los que se encargan de crear, sostener y acrecentar el patrimonio y los resultados de la empresa.

- **Públicas.-** Está determinada por las actividades que el estado se reserva para su administración. Son organizaciones productivas que por su importancia, el Estado ha decidido manejar por su cuenta. Estas compañías han sido denominadas paraestatales.

➢ **Servicios.-** Comercializan servicios profesionales o de cualquier tipo, se caracterizan por llevar a cabo relaciones e interacciones sin

Importar los atributos físicos. Los servicios son relación, negociación, comunicación. Un servicio es una idea, es una información o una asesoría."[1]

Pequeña industria de panadería

Panadería es el negocio especializado en la producción y venta de diferentes tipos de pan, así como también todo tipo de productos hechos en base a la harina, La industria del pan ha tenido que enfrentarse a nuevos retos en los últimos años. Especialmente en los países industrializados, los consumidores finales demandan una oferta amplia.

Esta búsqueda de variedad de alimentos horneados ha llevado a la creación de nuevas líneas de fabricación flexibles y a que se invierta en los sistemas necesarios para la producción industrial tal como es el caso de Pan 1+1.

"Norma Internacional de Contabilidad NIC 1

Presentación de Estados Financieros

Objetivo

[1] Manual De Economía Y Finanzas, Categoría Empresarial, II Edición, pág. 54 -55-67-73

El objetivo de esta Norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general con el fin de asegurar la comparabilidad de los mismos tanto con respecto a los estados publicados por la misma empresa en periodos anteriores, como con respecto a lo de, otras empresas diferentes.

Para alcanzar dicho objetivo, la norma establece, en primer lugar, consideraciones generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece guías para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre el contenido de los estados a publicar por las empresas. Tanto el reconocimiento como la, medición y presentación de las transacciones y sucesos particulares, se abordan en otras Normas Internacionales de Contabilidad.

Alcance

1. Esta Norma será de aplicación para la presentación de todo tipo de estados financieros, con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad.

2. Los estados financieros con propósitos de información general son aquéllos que pretender cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus

necesidades específicas de información. Son estados financieros con propósitos de información general los que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, tal como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil. Esta Norma no es de aplicación a la información intermedia que se presente de forma abreviada o condensada. Las reglas fijadas en esta Norma se aplican igualmente a los estados financieros de un empresario individual o a los consolidados de un grupo de empresas. Sin embargo, esto no excluye la posibilidad de presentación de estados financieros consolidados, que cumplan con las Normas Internacionales de Contabilidad, en el mismo documento que contiene los estados individuales de la empresa controladora, si ello es contemplado por las normas nacionales, siempre que las bases de preparación de cada uno de los tipos de estados financieros queden claramente establecidos en la nota sobre políticas contables utilizadas.

3. Esta Norma es de aplicación para todos los tipos de empresas, incluyendo los bancos y las compañías de seguros. Los requisitos adicionales de la información a suministrar por bancos y otros establecimientos financieros similares, siempre consistentes con los establecidos en esta Norma, están fijados en la NIC 30, Información a Revelar en los Estados Financieros de Bancos e Instituciones Financieras Similares.

4. Esta Norma utiliza terminología propia de las empresas con ánimo de lucro. Las empresas públicas con ánimo de lucro pueden, por tanto, aplicar los requisitos establecidos en la Norma. Sin embargo, las empresas que no persigan finalidad lucrativa, como sucede con muchas empresas del gobierno o pertenecientes a cualquier tipo de administración pública, pueden tener necesidad de modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los estados financieros, e incluso de cambiar los propios estados financieros. Tales empresas podrán optar, asimismo, por incluir en la presentación de los estados financieros los componentes adicionales que precisen.

Finalidad de los estados financieros

5. Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objetivo de los estados financieros, con propósitos de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financieros, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio espectro de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les ha confiado.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

(a) activos;

(b) pasivos;

(c) patrimonio neto;

(d) ingresos y gastos, en los cuales se incluyen las pérdidas y ganancias; y (e) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros, particularmente en lo que se refiere a la distribución temporal y grado de certidumbre de la generación de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Responsabilidad por la emisión de los estados financieros

6. La responsabilidad por la elaboración y presentación de los estados financieros corresponde a la empresa, y recae en el órgano de administración o en otro órgano de gobierno equivalente al mismo, si bien en algunas empresas la responsabilidad tiene carácter conjunto entre varios órganos de gobierno y supervisión.

Componentes de los estados financieros

7. Un conjunto completo de estados financieros incluye los siguientes componentes:

(a) balance general;

(b) estado de resultados;

(c) un estado que muestre:

(i) todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien

(ii) los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las operaciones de aportación y reembolso de capital, así como de la distribución de dividendos a los propietarios;

(d) estado de flujos de efectivo; y

(e) políticas contables utilizadas y demás notas explicativas.

Balance general

La distinción entre corriente y no corriente

Cada empresa deberá determinar, considerando la naturaleza de sus actividades, si presenta o no sus activos corrientes y sus pasivos corrientes como categorías separadas dentro del balance general. Sea cual fuere el método de presentación adoptado, la empresa deberá revelar, para cada activo o pasivo, en el que se combinen cantidades que se esperan recuperar o pagar antes y después de los doce meses

siguientes desde la fecha del balance, el importe esperado a cobrar o pagar, respectivamente, después de este periodo.

Cuando la empresa suministre al mercado bienes o servicios, dentro de un ciclo de explotación claramente identificable, la separación entre partidas corrientes y no corrientes, tanto en el activo como en el pasivo del balance general, supone una información útil al distinguir los activos netos que están circulando continuamente como capital de trabajo, de los utilizados a plazo más largo por parte de la entidad.

Esta distinción también sirve para poner de manifiesto tanto los activos que se esperan realizar en el transcurso del ciclo normal de la explotación, como los pasivos que se deben liquidar en el mismo periodo de tiempo.

La información sobre las fechas de vencimiento de los activos y pasivos es útil para evaluar la liquidez y la solvencia de la empresa. La NIC 32, Instrumentos Financieros: Preparación e Información a Revelar, exige información acerca de las fechas de vencimiento tanto de los activos como de los pasivos de tipo financiero.

Entre los activos financieros se encuentran las cuentas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y entre los pasivos financieros se

encuentran las cuentas de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. También es útil la información acerca de las fechas de recuperación y vencimiento de los activos y pasivos no monetarios, tales como inventarios y provisiones, con independencia de si en el balance se realiza distinción entre partidas corrientes y no corrientes. Este puede ser el caso, por ejemplo, cuando la empresa informa sobre los saldos de inventarios que espera realizar en un plazo mayor de doce meses desde la fecha de cierre del balance.

Activos corrientes

Un activo debe clasificarse como corriente cuando:

(a) su saldo se espera realizar, o se tiene para su venta o consumo, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la empresa; o

(b) se mantiene fundamentalmente por motivos comerciales, o para un plazo corto de tiempo, y se espera realizar dentro del periodo de doce meses tras la fecha del balance; o

(c) se trata de efectivo u otro medio líquido equivalente, cuya utilización no esté restringida.

Todos los demás activos deben clasificarse como no corrientes.

En esta Norma, el término “no corriente” incluye activos tangibles o intangibles, de operación o financieros, ligados a la empresa a largo

plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado quede claro.

El ciclo normal de la operación de la empresa es el periodo de tiempo entre la adquisición de los materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de tesorería o mediante un instrumento financiero fácilmente convertible en efectivo. El activo corriente incluye inventarios y deudores comerciales que se van a vender, consumir y realizar, dentro del ciclo normal de operación, incluso cuando los mismos no se esperen realizar dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance. Los valores negociables se clasifican como corrientes si se esperan realizar dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, y en otro caso se clasifican como no corrientes.

Pasivos corrientes

Un pasivo debe clasificarse como corriente cuando:

(a) se espera liquidar en el curso normal de la operación de la empresa, o bien

(b) debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance.

Todos los demás pasivos deben clasificarse como no corrientes.

Las reglas para calificar como corrientes a los pasivos son similares a las descritas para los activos. Algunos pasivos corrientes, tales como los acreedores comerciales y los pasivos acumulados por costos de personal y otros costos de operación, forman parte del capital de trabajo utilizado en el ciclo normal de la operación. Tales partidas relacionadas con la operación se clasificarán como corrientes incluso si su vencimiento se va a producir más allá de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del balance.

Otros tipos de pasivos corrientes no proceden del ciclo normal de la operación, pero deben ser atendidos porque vencen dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del balance. Son ejemplos de este tipo de pasivos la parte corriente de los préstamos a largo plazo con intereses, los sobregiros bancarios, los dividendos a pagar, los impuestos sobre las ganancias y otras cuentas por pagar no comerciales.

Los préstamos que financian el capital de trabajo a largo plazo, siempre que no deban liquidarse antes de doce meses, se clasificarán como pasivos no corrientes.

La empresa debe continuar clasificando como no corrientes sus préstamos a largo plazo con intereses, incluso si deben liquidarse dentro

de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del balance, siempre que se den todas las condiciones siguientes:

(a) el plazo original de los mismos fue por un periodo mayor de doce meses;

(b) la empresa tiene la intención de refinanciar los préstamos a largo plazo; y

(c) tal intención se apoya en un acuerdo para la refinanciación o para la reestructuración de los pagos, que se ha concluido antes de la autorización de los estados financieros para su emisión.

En las notas al balance debe revelarse el importe de cualesquiera obligaciones que hayan sido excluidas de los pasivos corrientes, en función de lo establecido en este párrafo, junto con la información que apoye la nueva forma de presentación.

Como mínimo, en el cuerpo del balance se deben incluir líneas con los importes que correspondan a las siguientes partidas:

(a) propiedades, planta y equipo;

(b) activos intangibles;

(c) inversiones financieras (excluidas las mencionadas en los apartados d, f y g posteriores);

(d) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;

(e) inventarios;

(f) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;

(g) efectivo y otros medios líquidos equivalentes;

(h) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;

(i) pasivos y activos de naturaleza fiscal, según exige la NIC 12, Impuesto a las Ganancias;

(j) provisiones;

(k) pasivos no corrientes con intereses;

(l) intereses minoritarios; y

(m) capital emitido y reservas.

Estado de resultados

Información a revelar en el cuerpo del estado de resultados

Como mínimo, en el cuerpo del estado de resultados se deben incluir líneas con los importes que correspondan a las siguientes partidas:

(a) ingresos;

(b) resultado de la operación;

(c) gastos financieros;

(d) participación en las pérdidas y ganancias de las empresas asociadas y negocios conjuntos que se lleven contablemente por el método de la participación;

(e) gasto por el impuesto a las ganancias;

(f) pérdidas o ganancias por las actividades ordinarias;

(g) resultados extraordinarios;

(h) intereses minoritarios; y

(i) ganancia o pérdida neta del periodo.

Se deben presentar también, en el cuerpo principal del estado de resultados, líneas adicionales con las partidas, grupos o clases de partidas y subtotales, cuando sean exigidas por alguna Norma Internacional de Contabilidad, o bien si tal forma de presentación es necesaria para representar fielmente la posición financiera de la empresa.

Los efectos de las diferentes actividades, operaciones y sucesos correspondientes a la empresa, difieren en cuando a su estabilidad, riesgo y capacidad de predicción, por lo que cualquier información sobre los elementos que componen los resultados ayudará a comprender el desempeño alcanzado en el periodo, así como a evaluar los posibles beneficios a obtener en el futuro. Se incluirán partidas adicionales en el cuerpo principal del estado de resultados, o bien se modificarán las denominaciones, o se reordenarán, cuando ello sea necesario, para explicar los elementos que han determinado este desempeño. Los factores a considerar para tomar esta decisión incluirán, entre otros, la

importancia relativa, así como la naturaleza y función de los diferentes componentes de los ingresos y los gastos.

La empresa debe revelar, ya sea en el cuerpo principal del estado de resultados o en las notas al mismo, un desglose de los gastos, utilizando para ello una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que vienen a desempeñar dentro de la empresa.

.

Las partidas de gastos se subdividen al objeto de revelar por separado la gama de componentes, relativos al desempeño financiero, que pueden diferir en cuanto a su estabilidad, potencial de beneficios o pérdidas y capacidad de predicción. Esta información se podrá suministrar en cualquiera de las dos formas alternativas descritas a continuación.

La primera forma se denomina método de la naturaleza de los gastos. Los gastos se agrupan en el estado de resultados de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costos de transporte, sueldos y salarios, costos de publicidad) y no se redistribuyen atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en el seno de la empresa. Este método resulta simple de aplicar en muchas empresas pequeñas, puesto que no es necesario proceder a distribuir los gastos de la operación entre las diferentes funciones llevadas a cabo dentro de la empresa.

Las empresas que clasifiquen sus gastos por función deberán presentar información adicional sobre la naturaleza de tales gastos, donde incluirán al menos el monto de los gastos por depreciación y amortización y los gastos de personal.

Una empresa debe revelar, ya sea en el cuerpo principal del estado de resultados o en las notas, el importe de los dividendos por acción para el periodo cubierto por los estados financieros, incluyendo tanto los acordados como los propuestos a la fecha del balance.

Cambios en el patrimonio neto

La empresa debe presentar, como un componente separado de sus estados financieros, un estado que muestre:

(a) la ganancia neta o pérdida neta del periodo;
(b) cada una de las partidas de gastos, ingresos, pérdidas o ganancias que, según lo requerido por otras Normas, se cargue o abone directamente al patrimonio neto, así como el total de esas partidas; y
(c) el efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores fundamentales, según lo requiere el tratamiento por punto de referencia de la NIC 8, Ganancia o Pérdida Neta del Periodo,

Errores Fundamentales y Cambios en las Políticas Contables.

Además, la empresa debe presentar, ya sea dentro de este estado o en las notas:

(d) las operaciones de capital con los propietarios, así como los beneficios distribuidos a los mismos;

(e) el saldo de las ganancias o pérdidas acumulados al principio del periodo y en la fecha de cierre del balance, así como los movimientos de los mismos durante el periodo; y

(f) una conciliación entre el importe en libros y final de cada tipo de capital social, prima de emisión y reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos.

Los cambios en el patrimonio neto de la empresa, entre dos balances consecutivos, reflejan el incremento o decremento sufrido por sus activos netos, esto es en su riqueza, a lo largo del periodo, sobre la base de los principios particulares de medición adoptados por la empresa y declarados en los estados financieros. Salvo por el efecto de los cambios producidos por causa de las operaciones con los propietarios, tales como aportaciones de capital y dividendos, la variación experimentada por el valor del patrimonio neto representa el monto total de las ganancias y pérdidas generadas por las actividades de la empresa durante el periodo.

La NIC 8, Ganancia o Pérdida Neta del Periodo, Errores Fundamentales y Cambios en las Políticas Contables, exige que todos los gastos e ingresos reconocidos en un periodo sean incluidos en la determinación de la ganancia o pérdidas netas del mismo, a menos que alguna Norma Internacional de Contabilidad exija o permita otro tratamiento. Otras Normas exigen que ciertas ganancias o pérdidas, tales como superávits y déficits de revaluación y ciertas diferencias de cambio, sean reconocidas directamente como cambios en el patrimonio neto, de la misma forma que se llevan directamente las operaciones con los propietarios y el reparto de beneficios. Puesto que es importante tomar en consideración todas las ganancias y las pérdidas al evaluar los cambios habidos en la posición financiera de la empresa, entre dos balances generales consecutivos, esta Norma exige la presentación de un componente separado, en el seno de los estados financieros, que revele el origen de la totalidad de las ganancias y pérdidas de la empresa, incluyendo, claro está, las que se reconocen directamente en las cuentas del patrimonio neto.

Estado de flujo de efectivo

La NIC 7, Estados de Flujo de Efectivo, establece ciertos requisitos para la presentación de este documento financiero, así como otras informaciones relacionadas con él. Allí se afirma que la información sobre flujos de efectivo resulta útil al suministrar a los usuarios una base para la

evaluación de la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la empresa para la utilización de esos flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros

Estructura

En las notas a los estados financieros, la empresa debe:

(a) presentar información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos;

(b) incluir la información que, siendo exigida por las Normas Internacionales de Contabilidad, no ha sido incluida en los demás componentes de los estados financieros; y

(c) suministrar información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros, pero resulta necesaria para la presentación razonable.

Las notas a los estados financieros deben presentarse de una forma sistemática. Cada partida del balance general, del estado de resultados y del estado de flujos de efectivo, que esté relacionada con una nota, debe contener una referencia cruzada para permitir su identificación.

Las notas a los estados financieros comprenden descripciones narrativas y análisis detallados de las partidas que se encuentran en el cuerpo principal del balance, del estado de resultados, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, así como informaciones de carácter adicional, tales como las relativas a las obligaciones contingentes o a los compromisos. En las notas se incluye información que las Normas Internacionales de Contabilidad exigen o aconsejan presentar a las empresas, así como otro tipo de datos necesarios para conseguir una presentación razonable.

Las notas se pueden presentar en el siguiente orden, con el fin de ayudar a los usuarios a comprender los estados financieros y compararlos con los presentados por otras empresas:

(a) una declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Contabilidad

(b) una declaración sobre la base o bases de medición usadas en los estados financieros, así como las políticas contables aplicadas;

(c) información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo principal de cada uno de los estados financieros, en el mismo orden en los que figuran éstos y, dentro de cada uno las líneas que los componen; y

(d) otras informaciones, entre las que se pueden incluir:

(i) contingencias, compromisos y otras informaciones de carácter financiero; y

(ii) revelaciones de carácter no financiero.

En ciertas circunstancias, puede ser necesario o deseable cambiar el orden de las partidas específicas dentro de las notas. Por ejemplo, la información sobre las tasas de interés y los ajustes para obtener el valor razonable, pueden combinarse con informaciones sobre los vencimientos de los instrumentos financieros, aunque los primeros datos se refieran al estado de resultados y los segundos estén relacionados con el balance de situación. No obstante, la estructura sistemática dada para el orden de las notas se debe conservar, en la medida de lo posible.[2]

Análisis Financiero

La análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u alguna otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener

[2] www.guia de tributación. Com/Quito. Andinanet.net

beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones.

Una de las evaluaciones que deben de realizarse para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es la que se refiere a la evaluación financiera, que se apoya en el cálculo de los aspectos financieros del proyecto.

Evaluación Financiera

"La evaluación financiera de una empresa consiste en construir los flujos de dinero proyectados que en un horizonte temporal serían hipotéticamente generados, para después descontarlos a una tasa adecuada de manera tal que podamos medir la generación de valor agregado y su monto. También señala el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros."[3]

Evaluación Económica

Es la determinación de la rentabilidad de un proyecto, mediante uno o más de un indicador a objeto de facilitar el proceso de toma de

[3] ORTIZ ANAYA. Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Treceava Edición. Año 2008. Pág.329 – 330.

decisiones. El resultado del indicador se usa como criterio de decisión, La evaluación económica es una manera de medir y comparar los diversos beneficios de los recursos pesqueros y sus ecosistemas, y puede constituir un instrumento poderoso para ayudar a utilizarlos y ordenarlos más racionalmente. Mediante este método se trata de asignar valores cuantitativos a los bienes y servicios obtenidos a partir de los recursos ambientales, independientemente de que se disponga de valores de mercado.

Generalmente, el valor de cualquier bien o servicio se mide en función de lo que los usuarios del recurso o la sociedad en general están dispuestos a pagar por ellos menos lo que cuesta suministrarlos. Cuando se trata de un recurso ambiental existente y los productos y servicios se obtienen sin costo alguno, entonces lo que describe el valor del recurso que origina la mercancía de que se trate dependerá de la disposición de la gente a pagar por él, aun cuando en realidad no se realice pago alguno. Muchos recursos ambientales son complejos y cumplen múltiples funciones y no siempre es evidente de qué manera la miríada de bienes y servicios generados por estos recursos afectan el bienestar de los seres humanos. La evaluación económica constituye una herramienta que ayuda a adoptar las difíciles decisiones que ello supone."[4]

[44]OCHOA SETZER, Guadalupe. "Administración Financiera. Segunda Edición. Año 2009. Pág. 101-102

“Rentabilidad Financiera

Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. A nivel empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje, mide la rentabilidad del capital propio o rentabilidad de los accionistas. Se obtiene dividiendo el beneficio anual, una vez deducidos los intereses de las deudas o coste del capital ajeno más el impuesto que grava la renta de la sociedad, por el valor de los fondos propios (capital más reservas), multiplicado por 100. Sumando al numerador del anterior ratio la cuota del impuesto que grava la renta de la sociedad valor de la rentabilidad financiera o rentabilidad de los accionistas, en virtud del juego del denominado efecto palanca. Por el contrario, cuando a rentabilidad económica es menor al coste de las deudas, el capital ajeno rinde menos en la empresa de lo que cuesta, se produce el efecto contrario el endeudamiento erosiona o aminora la rentabilidad del capital propio.”[5]

[5]Dávalos Orellana Oscar. “Elementos de la Administración Financiera”. Primera Edición.UTPL 2005(Pags.104

ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

“El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denominan Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100.

Como se puede observar, el análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo está compuesto, una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información, para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

Se puede decir, por ejemplo, que el disponible no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando Rentabilidad alguna. Toda empresa debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social deben necesariamente deben conservar importantes recursos en efectivo, las inversiones, siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes en que representen una proporción importante de los activos.

Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de los clientes o cartera, toda vez que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito, y esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas, y debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada, otra de las cuentas importantes en una empresa comercial o industrial, es la de Inventarios, la que en lo posible, igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario. Las empresas de servicios, por su naturaleza prácticamente no tienen inventarios.

Los Activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (Maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas industriales y comerciales, suelen ser representativos, más no en las empresas de servicios, respecto a los pasivos, es importante que los Pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menor que los Activos corrientes, de lo contrario, el Capital de trabajo de la empresa se ve comprometido, algunos autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio, es decir, que toman el total del pasivo y patrimonio, y con referencia a éste valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y/o patrimonio, frente a esta interpretación, se debe tener claridad en que el pasivo son las obligaciones que la empresa tiene con terceros, las cuales pueden ser exigidas judicialmente, en tanto que el patrimonio es un pasivo con los socios o dueños de la empresa, y no tienen el nivel de exigibilidad que tiene un pasivo, por lo que es importante separarlos para poder determinar la verdadera Capacidad de pago de la empresa y las verdaderas obligaciones que ésta tiene.

Así como se puede analizar el Balance general, se puede también analizar el Estado de resultados, para lo cual se sigue exactamente el mismo procedimiento, y el valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (Costo de venta, Gastos operacionales, Gastos no operacionales,

Impuestos, Utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas, los anteriores conceptos no son una camisa de fuerza, pues el análisis depende de las circunstancias, situación y objetivos de cada empresa, y para lo que una empresa es positiva, puede que no lo sea para la otra, aunque en principio así lo pareciera."[6]

"INDICADORES FINANCIEROS

Un indicador financiero es un relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las Empresas como también a los períodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.

[6]SOLANOS, César, Conferencia De Análisis Financiero. Octava Edición pag. 367 -368

Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

Liquidez Corriente

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

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

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

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

Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

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

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Endeudamiento del Activo Fijo.

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en

activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

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

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

Apalancamiento

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

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

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad

del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}} \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}$$

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo.

De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta. Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

Rotación de Ventas

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

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

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.

Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo De Ventas}}{\text{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto."[7]

[7] Tablas formulas y conceptos, Súper Intendencia de Compañías, 2010, 4ta publicación oficial.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Los materiales que utilizamos son los siguientes:

a) MATERIALES

- Equipo de computación
- Impresora
- Suministros de Oficina.
- Calculadora.
- Flash Memory.
- Internet
- Material Bibliográfico
- Libros, revistas, folletos, tesis
- Estados Financieros 2010-2011

b) MÉTODOS

- **CIENTÍFICO.-** Este método permitió conocer la realidad sistemáticamente, objetivamente y con calidad, se utilizó para la correcta organización y tratamiento de la información de la Fábrica de Pan Lojano "Pan 1+1" ayudando a la organización del trabajo

investigativo y los diferentes conceptos para su aplicación en la teoría como en la práctica, hasta llegar a la conclusión de los resultados.

- **DEDUCTIVO.-** Ayudó a realizar un estudio generalizado partiendo de principios, conceptos y leyes con base en afirmaciones generales de la evaluación financiera para poder explicar de forma más detallada al propietario de la empresa sus resultados encontrados.

- **INDUCTIVO.**_ Mediante este método se realizó la aplicación de los indicadores, permitiendo conocer cuál es su endeudamiento, liquidez, apalancamiento financiero, etc. y llegando a obtener conclusiones y premisas generales que pueden ser aplicadas a situaciones similares observadas.

- **ANALÍTICO.**_ Este método se utilizó al momento de consultar la bibliografía referente al tema de trabajo de tesis, así mismo se lo aplicó al momento de seleccionar la bibliografía acertada y transcribirla en el presente trabajo,

- **SINTÉTICO.**_ Sirvió para resumir hechos observados, analizar la bibliografía recolectada referente al tema y la recopilación de los estados financieros y así poder determinar las conclusiones con sus respectivas recomendaciones.

- **ESTADÍSTICO.**_ Este método permitió seleccionar y cuantificar la información recaudada del departamento administrativo – financiero de la entidad de Pan Lojano “Pan 1+1” en cifras numéricas y poder dar una mejor visión de la rentabilidad para la toma de decisiones por parte de los directivos de la misma.

- **MATEMÁTICO.**_ Esté método se lo utilizo para ejecutar los cálculos en la aplicación de fórmulas y porcentajes; así como en las relaciones entre las diferentes cuentas que se analizaron. Lo cual hizo posible llegar a determinar resultados

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

La fábrica de pan “Pan 1+1” inicia sus operaciones en el mes de agosto del año 2010, con RUC número 1715553135001, como persona natural no obligada a llevar contabilidad, se crea gracias a la iniciativa de su propietario el Sr. JinHuang, quien adquirió un lote de terreno ubicado al noroccidente de la ciudad de Loja, con la visión de desarrollar una fábrica capaz de producir en masa y ayudar al crecimiento empresarial de nuestra ciudad y provincia.

Con la experiencia del Sr. Jin Huang como importador se adquirió maquinaria directamente de los fabricantes desde Beijing – China, y adquiriendo vehículos para la respectiva distribución encaminado a la distribución netamente en las provincias de Loja – Zamora Chinchipe – Azuay, de igual manera se contactó a los fabricantes directos de materia prima y demás implementos para dar inicio a sus operaciones.

Al inicio de sus operaciones la fábrica tubo dos accionistas más los cuales aportaron con dinero y activos para el desarrollo de la misma, los accionistas son el Sr. Fu de Xian que aporto un capital $10.000 dólares americanos y Julio San Martin quien aporto con un vehículo al inicio de

las operaciones, los mismos que el Sr. HuangJin cubrió en su totalidad convirtiéndose en el dueño absoluto de la misma.

Ubicación

El domicilio de la empresa, es en el Barrio Carigan, sector El Manzano, Parroquia el Valle, Cantón Loja, Provincia de Loja, teniendo distribuidores en la provincia de El Oro, Zamora y Azuay.

Misión

Apoyar el desarrollo socio económico y la generación de empleo en la región sur del país, mediante la fabricación de productos de consumo masivo con un precio accesible y económico favoreciendo a los sectores más vulnerables de nuestro medio.

Visión

La visión que tiene la empresa es de llegar a más lugares con la distribución de los diferentes productos fabricados por la misma, además de industrializar un 80% de toda la producción mejorando la calidad de los productos y aumentando su producción hasta cumplir los objetivos planteados.

BASE LEGAL

La base legal a la que se rige la empresa es la siguiente:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley del régimen tributario
- Código de Trabajo
- Ley de Seguridad Social
- Código Civil
- Estatutos Internos

Productos y Servicios que Ofrece la empresa.

- Elaboración de productos de panadería en forma industrial diariamente
- Elaboración de Productos bajo pedido con entrega en 24 horas
- Distribución en cinco ciudades del sur del país
- Compra y venta de productos de primera necesidad
- Negocios varios.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA

La Empresa de Pan Lojana “Pan 1 + 1” se denomina unipersonal debido a que es de un solo accionista. Dicho propietario cumple con sus obligaciones tributarias propias de las actividades que realiza.

Actualmente se encuentra posesionada como una empresa solida debido a la calidad de producto que ofrece a sus consumidores

DIAGNÓSTICO

Una vez aplicada la entrevista al gerente propietario y las entrevistas al personal administrativo de la Fábrica de Pan Lojano “Pan 1+1”, se llegó a determinar el siguiente diagnóstico.

La empresa fabrica productos frescos y de excelente calidad llegando a diferentes puntos de nuestra provincia y brindando comodidad a sus clientes al momento de hacer la distribución directamente al consumidor.

Al momento de llevar a cabo la evaluación a la rentabilidad económica financiera la empresa no cuenta con personal idóneo para la realización de la misma ya que cuenta con una contadora externa la cual se encarga de las declaraciones y diferentes procesos contables, además no tienen programado realizar la misma ya que su directivo desconoce la importancia de la misma.

En relación a las leyes que ruguen a la empresa, está regulada por la constitución de la república, ley del régimen tributario, código de trabajo, código civil, dando cumplimiento a todas y cada una de ellas.

La empresa cuenta con fuentes de financiamiento internos y externos de las cuales el financiamiento externo ha sido generado sin ninguna provisión o proyección a los gastos que incurre la misma lo que ocasiona a su propietario un riesgo o problema al momento de volver a financiar sus operaciones con recursos propios, incapacitando las buenas relaciones comerciales con otras instituciones financieras.

Las actividades que tiene la empresa son elaboradas con pocos días de anticipación y no cuenta con un eficiente plan para pugnar con la competencia que siempre está en aumento, lo que origina un problema al momento de cubrir diferentes rutas de distribución.

La empresa no cuenta con un libro bancos actualizados a la fecha más bien lo hace de una manera empírica, razón por la que su propietario no tiene un registro histórico de sus transacciones financieras además las personas encargadas del manejo directo del efectivo no se encuentran caucionadas lo que es perjudicial al momento de encontrar una inconsistencia al manejo y uso del efectivo no habría quien responda por estas fallas o errores.

Objetivo.- Determinar cómo se encuentra financieramente la fábrica de pan lojana “Pan 1+1” en el periodo 2010 – 2011 con respecto a su liquidez y endeudamiento.

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	800,00	
CAJA CHICA	45,00	
BANCOS	25000,00	
INVENTARIOS	11400,00	
SUMINISTROS DE ASEO	235,00	
SUMINISTROS DE OFICINA	18,60	
CRÉDITO TRIBUTARIO	128,56	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**37627,16**
ACTIVO NO CORRIENTE		
MUEBLES DE OFICINA	245,78	
(-) DEP AC DE MUEBLES DE OFICINA	12,45	233,33
EQUIPOS DE OFICINA	1421,94	
(-) DEP AC DE EQUIPO DE OFICINA	59,84	1362,10
INSTALACIONES DE FABRICA	65339,79	
(-) DEP AC DE INSTALACIONES DE FABRICA	434,38	64905,41
MAQUINARIA	25750,00	
(-) DEP AC DE MAQUINARIA	194,16	25555,84
HERRAMIENTAS	6200,00	
(-) DEP AC DE HERRAMIENTAS	87,50	6112,50
VEHÍCULO	30725,00	
(-) DEP AC DE VEHÍCULOS	315,66	30409,34
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1745,89	
(-) DEP AC DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	68,23	1677,66
TERRENO	70000,00	70000,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**200256,18**
TOTAL DEL ACTIVO		**$ 237.883,34**
PASIVO		
PASIVO NO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR	150850,2	
TOTAL PASIVO		150850,15
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	102278,95	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-15245,76	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$ 237.883,34**

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE AGOSTO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS	43007,34	
COSTO DE VENTAS	19719,17	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**23288,17**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y FINANCIERO		
GASTO COMBUSTIBLE	21808,11	
SUELDOS Y SALARIOS	8200,00	
GASTOS FINANCIEROS	6250,00	
GASTOS SERVICIOS BÁSICOS	850,00	
GASTO SUMINISTRO DE ASEO	235,00	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	18,60	
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	12,45	
DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE OFICINA	59,84	
DEPRECIACIÓN INSTALACIÓN DE FABRICA	434,38	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA	194,16	
DEPRECIACIÓN DE HERRAMIENTAS	87,50	
DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	315,66	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	68,23	
TOTAL GASTOS		**38533,93**
PERDIDA DEL EJERCICIO		**-15245,8**

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	5790,57	
CAJA CHICA	147,90	
BANCOS	35000,00	
INVENTARIOS	63812,85	
SUMINISTROS DE ASEO	349,85	
SUMINISTROS DE OFICINA	78,25	
CRÉDITO TRIBUTARIO	1181,02	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**106360,44**
ACTIVO NO CORRIENTE		
MUEBLES DE OFICINA	597,50	
(-) DEP ACU DE MUEBLES DE OFICINA	103,73	493,77
EQUIPOS DE OFICINA	2250,00	
(-) DEPACU DE EQUIPO DE OFICINA	143,04	2106,96
INSTALACIONES DE FABRICA	65339,79	
(-) DEP ACU DE INSTALACIONES DE FA	1390,21	63949,58
MAQUINARIA	75670,96	
(-) DEPACU DE MAQUINARIA	2780,42	72890,54
HERRAMIENTAS	15506,92	
(-) DEP ACU DE HERRAMIENTAS	1376,96	14129,96
VEHÍCULO	90869,54	
(-) DEP ACU DE VEHÍCULOS	15844,25	75025,29
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5379,73	
(-) DEP ACU DE EQUIPO DE COMPU	974,98	4404,75
TERRENO	70000,00	70000,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**303000,85**
TOTAL DEL ACTIVO		**$ 409.361,29**
PASIVO		
PASIVO NO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PA	294274	
TOTAL PASIVO		**294273,97**
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	107167,3	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7920,00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$ 409.361,29**

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE AGOSTO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS	187437,6	
COSTO DE VENTAS	93405,22	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**94032,34**
GASTOS ADMIN, VENTAS Y FINANCIEROS		
GASTO COMBUSTIBLE	5916,00	
SUELDOS Y SALARIOS	25760,00	
GASTOS FINANCIEROS	26000,00	
GASTOS SERVICIOS BÁSICOS	4960,00	
GASTO SUMINISTRO DE ASEO	648,87	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	213,88	
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	103,73	
DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE OFICINA	143,04	
DEPRECIACIÓN INSTALACIÓN DE FABRICA	1390,21	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA	2780,42	
DEPRECIACIÓN DE HERRAMIENTAS	1376,96	
DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	15844,25	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	974,98	
TOTAL GASTOS		**86112,34**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**$ 7.920,00**

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1 + 1" ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010 - 2011 ANÁLISIS HORIZONTAL						
CUENTAS	**2010**	**RUBRO %**	**GRUPO %**	**2011**	**RUBRO %**	**GRUPO %**
ACTIVO	**237883,34**		**100%**	**409361,29**		**100%**
ACTIVO CORRIENTE	**37627,16**	**100%**	**15,82%**	**106360,44**	**100%**	**25,98%**
CAJA	800,00	2,13%		5790,57	5,44%	
CAJA CHICA	45,00	0,12%		147,90	0,14%	
BANCOS	25000,00	66,44%		35000,00	32,91%	
INVENTARIOS	11400,00	30,30%		63812,85	60,00%	
SUMINISTROS DE ASEO	235,00	0,62%		349,85	0,33%	
SUMINISTROS DE OFICINA	18,60	0,05%		78,25	0,07%	
CRÉDITO TRIBUTARIO	128,56	0,34%		1181,02	1,11%	
ACTIVO NO CORRIENTE	**200256,18**	**100,00%**	**84,18%**	**303000,85**	**100,00%**	**74,02%**
MUEBLES DE OFICINA	245,78	0,12%		597,50	0,20%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES DE OFICINA	12,45	0,01%		103,73	0,03%	
EQUIPOS DE OFICINA	1421,94	0,71%		2250,00	0,74%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO DE OFICINA	59,84	0,03%		143,04	0,05%	
INSTALACIONES DE FABRICA	65339,79	32,63%		65339,79	21,56%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE INSTALACIONES DE FABRICA	434,38	0,22%		1390,21	0,46%	
MAQUINARIA	25750,00	12,86%		75670,96	24,97%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINARIA	194,16	0,10%		2780,42	0,92%	
HERRAMIENTAS	6200,00	3,10%		15506,92	5,12%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	87,50	0,04%		1376,96	0,45%	
VEHÍCULO	30725,00	15,34%		90869,54	29,99%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHÍCULOS	315,66	0,16%		15844,25	5,23%	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1745,89	0,87%		5379,73	1,78%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	68,23	0,03%		974,98	0,32%	

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1 + 1"
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011
ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2010	RUBRO %	GRUPO %	2011	RUBRO %	GRUPO %
TERRENO	70000,00	34,96%		70000,00	23,10%	
PASIVO	**150850,15**	**100%**		**294273,97**	**100%**	**71,89%**
PASIVO NO CORRIENTE	**150850,15**	**100%**	**100%**	**294273,97**	**100%**	
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	150850,15	100%		294273,97	100%	
PATRIMONIO	**87033,19**	**100%**	**100%**	**115087,32**	**100%**	**28,11%**
CAPITAL SOCIAL	102278,95	117,52%		107167,32	93,12%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-15245,76	- 17,52%		7920,00	6,88%	
PASIVO Y PATRIMONIO	**237883,34**		**100,00%**	**409361,29**		**100,00%**

FÁBRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2010 - 2011
ACTIVOS

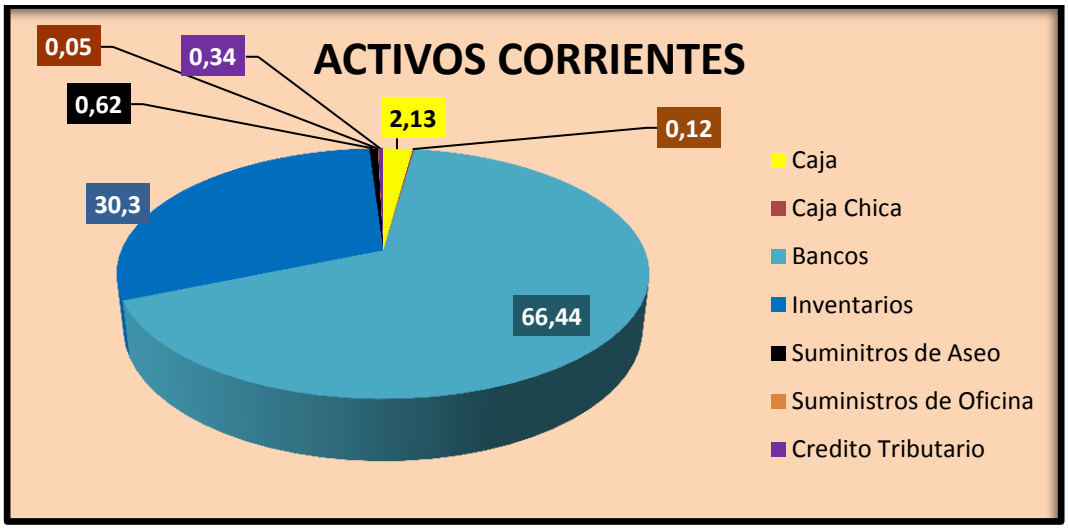
ACTIVOS CORRIENTES

GRAFICO N° 1

Año 2010

GRUPO	%
Caja	2,13%
Caja Chica	0,12%
Bancos	66,44%
Inventarios	30,30%
Suministros de Aseo	0,62%
Suministros de Oficina	0,05%
Crédito Tributario	0,34%
TOTAL	**100 %**

GRÁFICO N° 1



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa

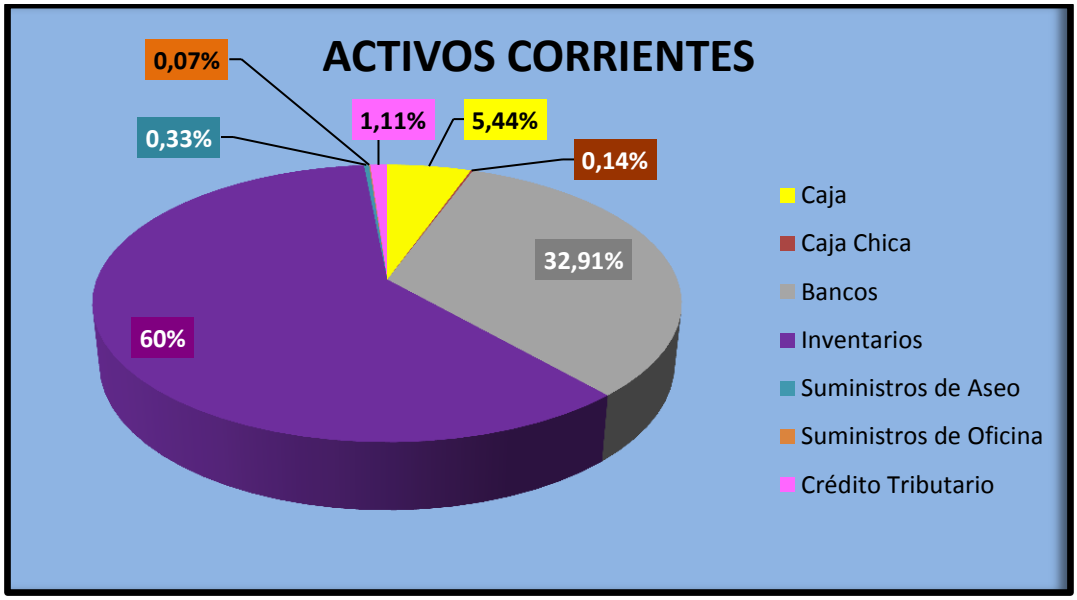
Elaborado por: Franz Jaramillo

GRAFICO N° 2

Año 2011

GRUPO	%
Caja	5,44%
Caja Chica	0,14%
Bancos	32,91%
Inventarios	60,00%
Suministros de Aseo	0,33%
Suministros de Oficina	0,07%
Crédito Tributario	1,11%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 2



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa

Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

Este análisis demuestra los cambios y variaciones que ha tenido la empresa considerando como más importantes a las cuentas Bancos, Inventarios, ambas cuentas han tenido una variación cercana al 50% más de lo que tenían en periodos anteriores, la cuenta bancos ha disminuido para el segundo año comparado, mientras que la cuenta inventarios ha incrementado alrededor de un 50%, la demanda que tiene la empresa va en aumento lo que representa un mayor volumen de inventario para poder cubrir esta demanda y satisfacer las necesidades de la empresa mientras que la cuenta bancos ha disminuido a los gastos generados por feria ya que la empresa ha alquilado en la feria de septiembre en Loja, para generar marketing y hacer conocer la empresa lo que ocasiona gastos.

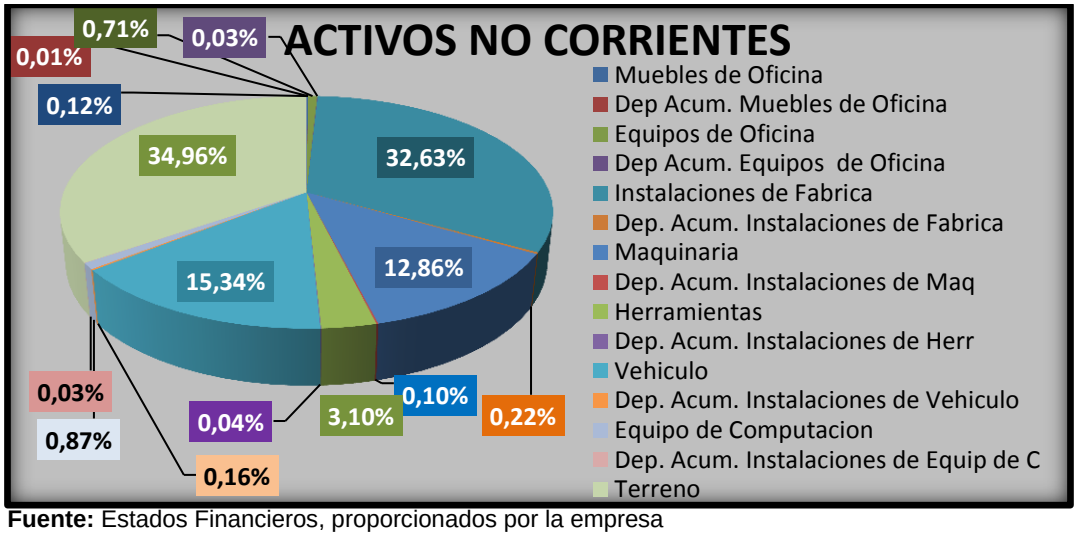
ACTIVOS NO CORRIENTES

GRAFICO N° 3

Año 2010

GRUPO	%
Muebles de oficina	0,12%
(-) Depreciación acumulada de Muebles de Oficina	0,01%
Equipos de oficina	0,71%
(-) Depreciación acumulada de Equipo de Oficina	0,03%
Instalaciones de Fabrica	32,63%
(-) Depreciación acumulada de Instalaciones de Fabrica	0,22%
Maquinaria	12,86%
(-) Depreciación Acumulada de Maquinaria	0,10%
Herramientas	3,10%
(-) Depreciación Acumulada de Herramientas	0,04%
Vehículo	15,34%
(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	0,16%
Equipo de Computación	0,87%
(-) Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	0,03%
Terreno	34,96%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 3



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

GRAFICO N° 4

Año 2011

GRUPO	%
Muebles de oficina	0,20%
(-) Depreciación acumulada de Muebles de Oficina	0,03%
Equipos de oficina	0,74%
(-) Depreciación acumulada de Equipo de Oficina	0,05%
Instalaciones de Fabrica	21,56%
(-) Depreciación acumulada de Instalaciones de Fabrica	0,46%
Maquinaria	24,97%
(-) Depreciación Acumulada de Maquinaria	0,92%
Herramientas	5,12%
(-) Depreciación Acumulada de Herramientas	0,45%
Vehículo	29,99%
(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	5,23%
Equipo de Computación	1,78%
(-) Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	0,32%
Terreno	23,10%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 4

Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

Los cambios en porcentajes de esta parte de los estados financieros se muestran muy interesantes, debido a las grandes cantidades de dinero que se han invertido en el año 2011, como las más importantes tenemos a las cuentas, Instalación de Fabrica, Maquinaria, Vehículo, Terreno, de las cuales hemos podido interpretar lo siguiente: en el caso de la instalación de fábrica para el año 2011 la empresa termino en su totalidad las adecuación e instalaciones de la misma, pero la disminución en porcentaje de esta cuenta se debe al incremento de inversión en otros activos que luego analizaremos.

Con relación a la cuenta Maquinaria esta si ha tenido un incremento importante, alrededor de un 100% de lo que se tenía el periodo anterior, la importación de maquinaria es la que ha ocasionado una elevación muy significante, la cuenta vehículo también ha sufrido una variación importante, esto se debe a las nuevas rutas de distribución y el aumento de clientes en otras ciudades del sur del país, la cuenta terreno igualmente ha disminuido en porcentaje pero no en el valor del mismo ya que el valor del terreno no ha variado de precio al menos no se lo ha apreciado para el 2011, el aumento en el general de activos corrientes ocasiona la disminución de este porcentaje.

PASIVOS

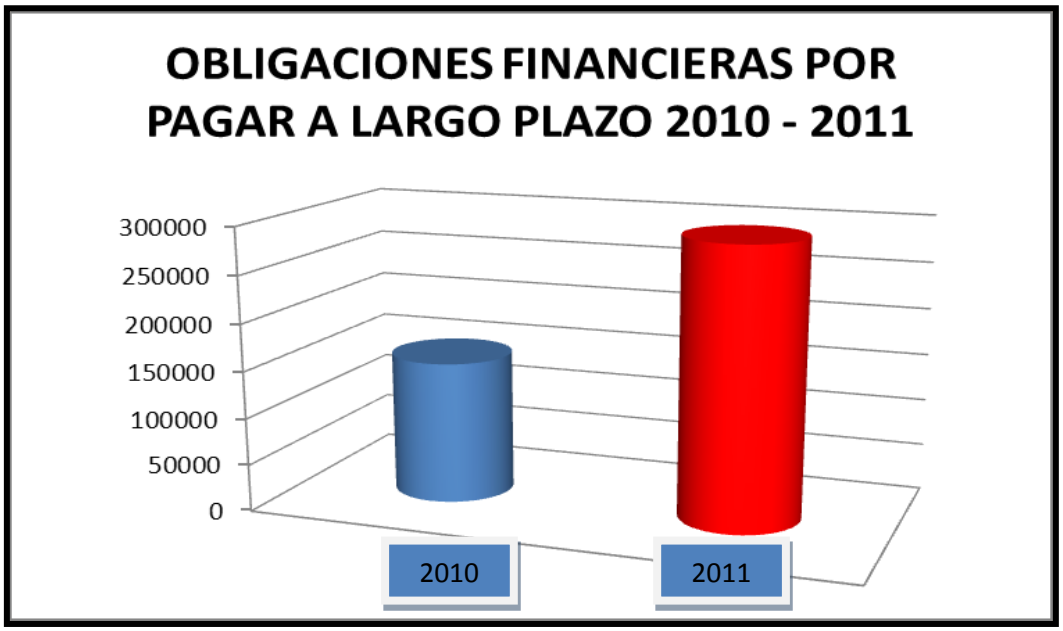
PASIVOS NO CORRIENTES

GRAFICO N° 5

Año 2010 - 2011

GRUPO	%
Obligaciones financieras por pagar a largo plazo	100%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 5



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

La interpretación en esta cuenta es sencilla, se ha incrementado el endeudamiento pero no existen más pasivos la empresa solo tiene deudas financieras ósea obligaciones con bancos.

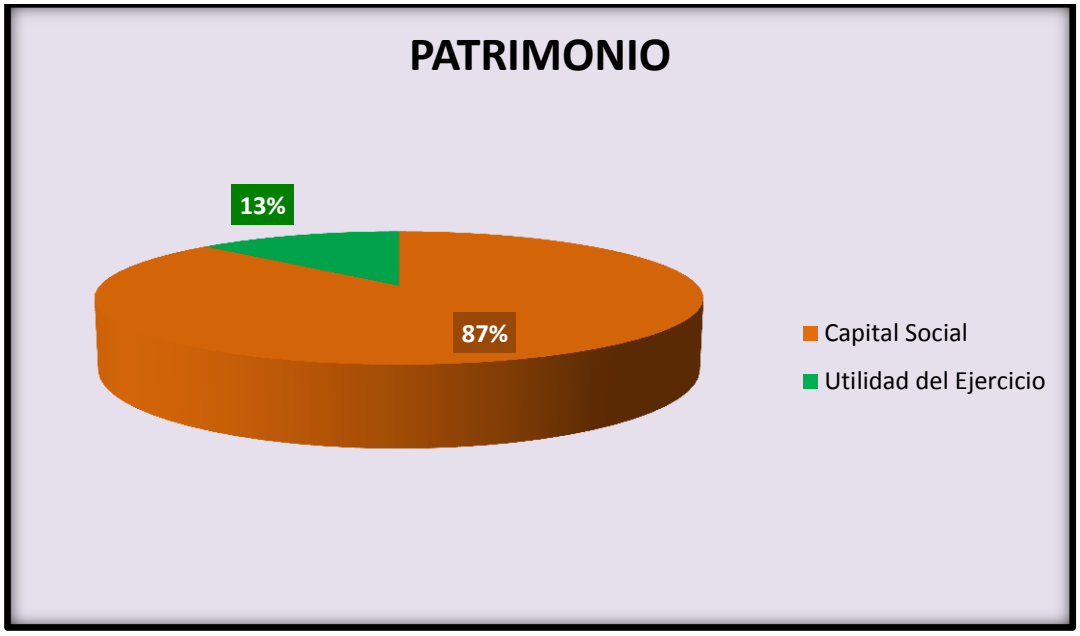
PATRIMONIO

GRAFICO N° 6

Año 2010

GRUPO	%
Capital social	87.00%
Utilidad del Ejercicio	13.00%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 6



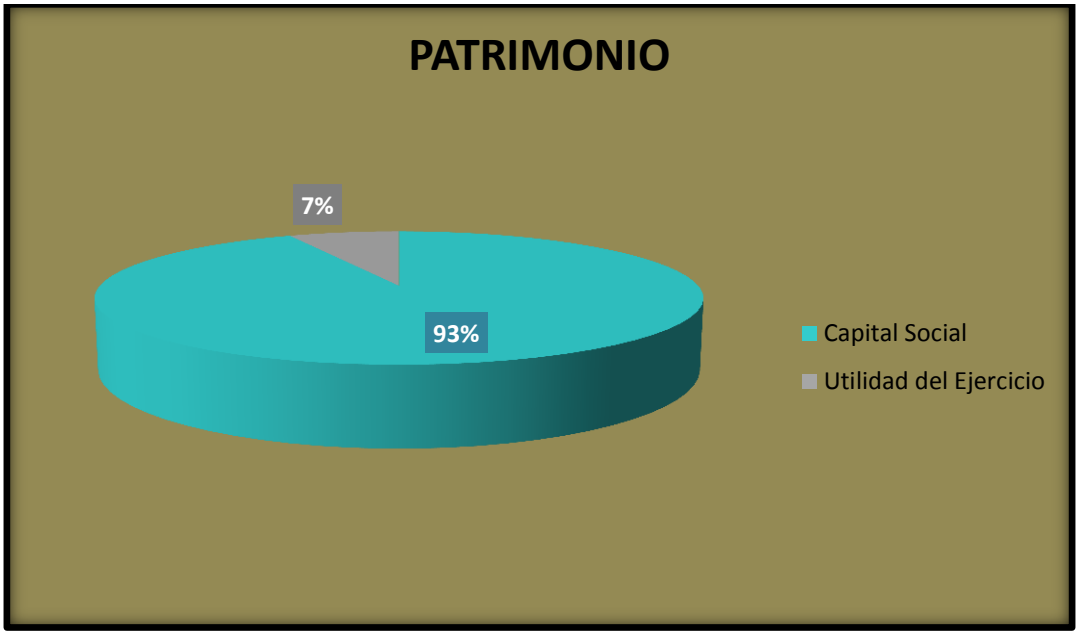
Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

GRAFICO N° 7

Año 2011

GRUPO	%
Capital social	93.00%
Utilidad del Ejercicio	7.00%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 7



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

El patrimonio está compuesto por dos cuentas que claramente están identificadas por ejemplo en el año 2010 se obtuvo perdida por lo que la utilidad fue negativa, mientras que en el año 2011 si se obtuvo utilidad razón por la que sus porcentajes son realmente diferentes igualmente el capital ha tenido un incremento para el segundo periodo comparado

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1 + 1" ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2010 - 2011 ANÁLISIS HORIZONTAL						
CUENTAS	**2010**	**RUBRO %**	**GRUPO %**	**2011**	**RUBRO %**	**GRUPO %**
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS	43007,34	184,67%		187437,56	1,9933308	
COSTO DE VENTAS	-19719,17	-84,67%		-93405,22	-0,993331	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**23288,17**	**100%**	**100%**	**94032,34**	**100%**	**100%**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y FINANC						
SUELDOS Y SALARIOS	8200,00	21,28%		25760,00	29,91%	
GASTO COMBUSTIBLE	21808,11	56,59%		5916,00	6,87%	
GASTO SUMINISTRO DE ASEO	235,00	0,61%		648,87	0,75%	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	18,60	0,05%		213,88	0,25%	
GASTOS SERVICIOS BÁSICOS	850,00	2,21%		4960,00	5,76%	
GASTOS FINANCIEROS	6250,00	16,22%		26000,00	30,19%	
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	12,45	0,03%		103,73	0,12%	
DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE OFICINA	59,84	0,16%		143,04	0,17%	
DEPRECIACIÓN INSTALACIÓN DE FABRICA	434,38	1,13%		1390,21	1,61%	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA	194,16	0,50%		2780,42	3,23%	
DEPRECIACIÓN DE HERRAMIENTAS	87,50	0,23%		1376,96	1,60%	
DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	315,66	0,82%		15844,25	18,40%	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	68,23	0,18%		974,98	1,13%	
TOTAL GASTOS	**38533,93**	**100%**	**100%**	**86112,34**	**100%**	**100%**
PERDIDA DEL EJERCICIO	**-15245,76**	**100%**	**100%**			
UTILIDAD DEL EJERCICIO				**7920,00**	**100%**	**100%**

FÁBRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PERIODO 2010 - 2011

INGRESOS OPERACIONALES

Año 2010

GRAFICO N° 8

GRUPO	%
Ventas	31.00%
Costo de Ventas	69.00%
TOTAL	**100 00%**

GRAFICO N° 8

Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

Año 2011

GRAFICO N° 9

GRUPO	%
Ventas	31.00%
Costo de Ventas	69.00%
TOTAL	**100 00%**

GRAFICO N° 9

Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

Las ventas de un periodo al otro se triplicaron debido a que en el año 2010 la empresa inicio sus operaciones y solamente tubo 5 meses para generar ventas en ese periodo, mientras que en año 2011 la empresa vendió todos los días y cumplió con su objetivo de abrir nuevas rutas y llegar a mas lugares lo que representan más clientes y por lo tanto más ingresos para la misma el costo de ventas de igual manera fue elevado en relación al primer año analizado esto se debe a que el nivel de producción se triplico para el segundo año y obviamente el costo de fabricación y operacional incremento para el segundo periodo.

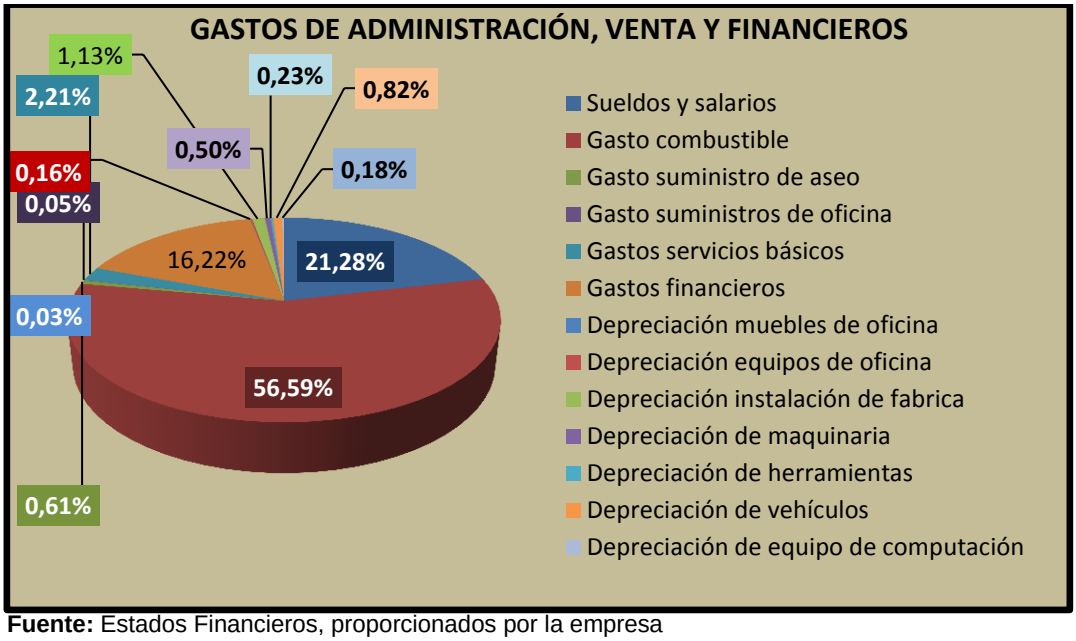
GASTOS

Año 2010

GRAFICO N° 10

GRUPO	%
Sueldos y salarios	21,28%
Gasto combustible	56,59%
Gasto suministro de aseo	0,61%
Gasto suministros de oficina	0,05%
Gastos servicios básicos	2,21%
Gastos financieros	16,22%
Depreciación muebles de oficina	0,03%
Depreciación equipos de oficina	0,16%
Depreciación instalación de fabrica	1,13%
Depreciación de maquinaria	0,50%
Depreciación de herramientas	0,23%
Depreciación de vehículos	0,82%
Depreciación de equipo de computación	0,18%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 10



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa

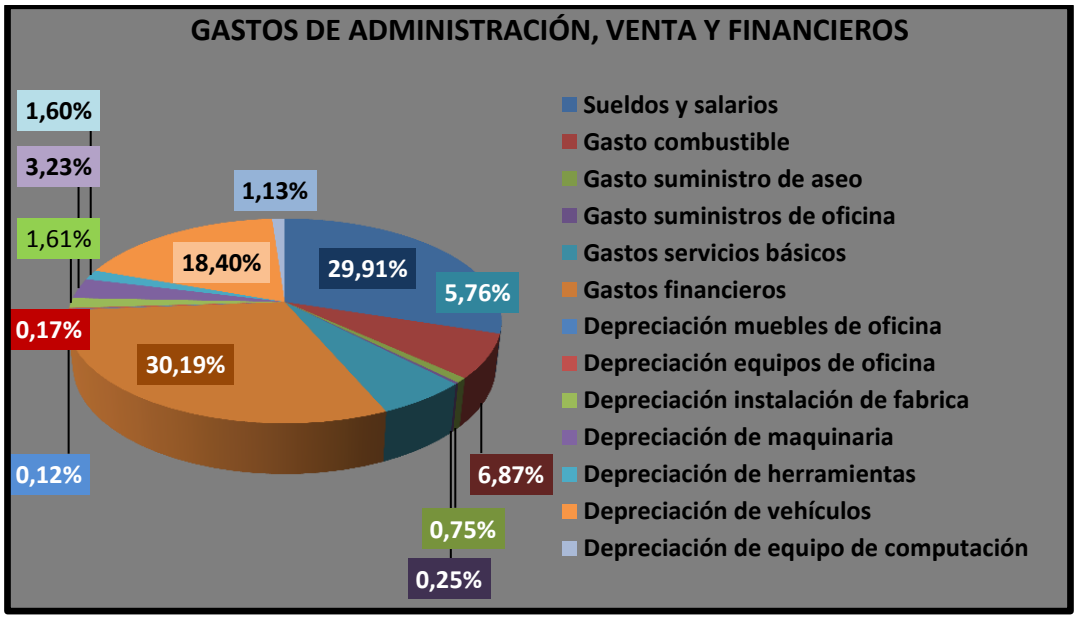
Elaborado por: Franz Jaramillo

Año 2011

GRAFICO 11

GRUPO	%
Sueldos y salarios	29,91%
Gasto combustible	6,87%
Gasto suministro de aseo	0,75%
Gasto suministros de oficina	0,25%
Gastos servicios básicos	5,76%
Gastos financieros	30,19%
Depreciación muebles de oficina	0,12%
Depreciación equipos de oficina	0,17%
Depreciación instalación de fabrica	1,61%
Depreciación de maquinaria	3,23%
Depreciación de herramientas	1,60%
Depreciación de vehículos	18,40%
Depreciación de equipo de computación	1,13%
TOTAL	**100 %**

GRAFICO N° 11



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

Este grupo de cuentas refleja lo interpretado anteriormente en el análisis vertical al balance general, las cuentas que más variaciones han tenido son: gasto combustible, gastos financieros, depreciación de maquinaria, depreciación de vehículos, todas estas cuantas ya las aviamos analizado con anterioridad menos al gasto financiero que ha incrementado debido a los nuevos créditos que ha tenido la empresa y consecuente sus pagos mensuales o conforme se pactó con las entidades financieras, las demás cuentas son el resultado de la inversión 2011 como por ejemplo la implementación de maquinaria para la automatización de la producción, el incremento de vehículos para cubrir y llegar a nuevas rutas de distribución y el gasto combustible que de igual manera es consecuente con la inversión y adquisición de nuevas unidades de distribución. Los sueldos y salarios no han tenido un gran cambio ya que la maquinaria evita a la empresa tener demasiados empleado y reduce el pago de elevadas sumas de dinero al año solamente en mano de obra,

En resumen la inversión del año 2011 ha generado un incremento en algunos ingresos y también en algunos gastos pero han mejorado las ventas y han aumentado la producción de producto y obviamente ayuda a la empresa a tener más clientes y futuros consumidores.

FÁBRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"

INDICADORES FINANCIEROS

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

$$\textbf{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total de Pasivos con Terceros}}$$

2010

Nivel de Endeudamiento= 237.883,34 / 150.850,15

Nivel de Endeudamiento = 1,5769513

Nivel de Endeudamiento =157,69%

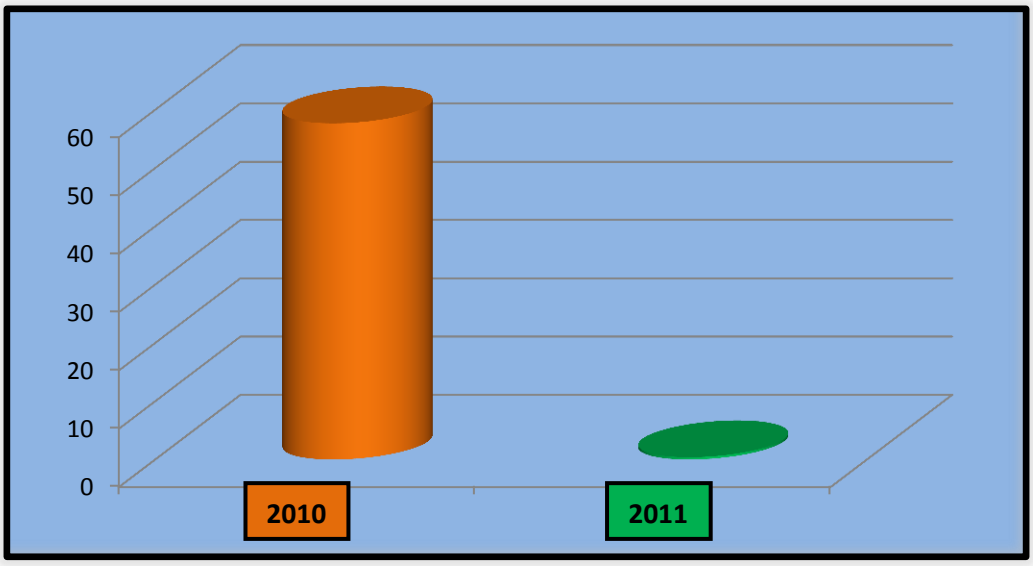
2011

Nivel de Endeudamiento = 409.361,29 / 294.273,97

Nivel de Endeudamiento = 1.391.089,02

Nivel de Endeudamiento = 139,11%

GRAFICO N° 12



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

Al cierre del año 2010 la empresa tiene un nivel de endeudamiento de 157,69% dando un riesgo demasiado elevado para su mayor accionista poniendo en riesgo las futuras capitalizaciones de la empresa, ante esto debemos considerar que en agosto del 2010 la empresa inicio sus operaciones teniendo solamente cinco meses para desarrollar las mismas, así mismo debemos constatar que para el año 2011 dicho

endeudamiento ha disminuido un 18,58% por los pagos que mes a mes se vienen realizando, llegando a un 139,11%, lo que nos indica que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, 1,39 son financiados por terceros, los acreedores son sueños del 139,11% de la empresa, lo que representa un sobreendeudamiento y un riesgo a futuro.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

$$\textbf{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Total Pasivos}}$$

2010

Endeudamiento Financiero= $\frac{150.850,15}{43.007,34}$

Endeudamiento Financiero = 3,507544

Endeudamiento Financiero = 350,10%

2011

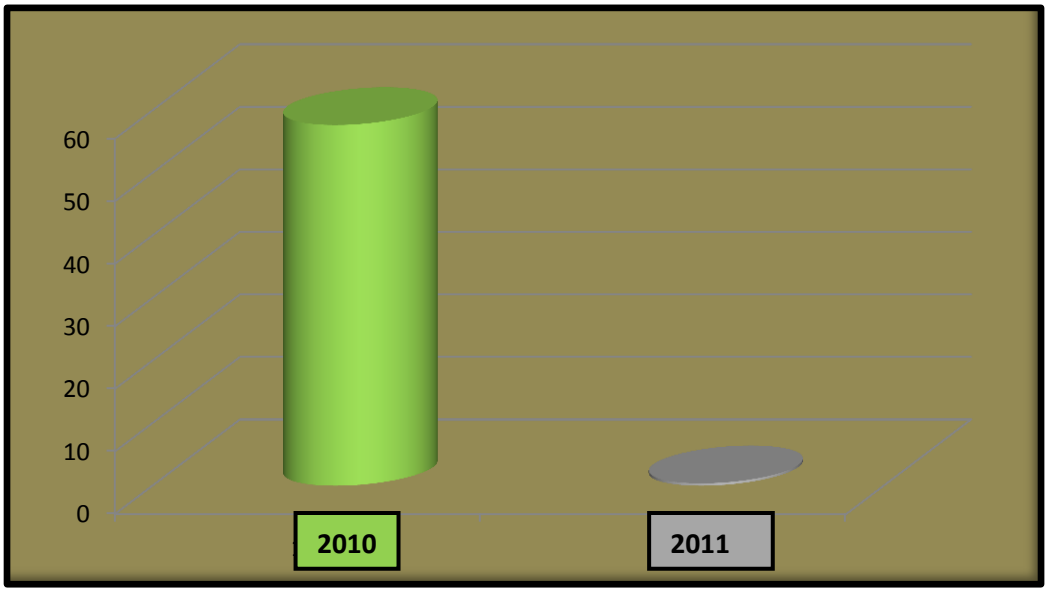
Endeudamiento Financiero =294273,97

187437,56

Endeudamiento Financiero =1,569984

Endeudamiento Financiero = 156,99%

GRAFICO N° 13



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

La variación que arrojan estos indicadores tomando en cuenta dos años consecutivos es que las obligaciones financieras equivalen al 350,10% para el año 2010 y para el año 2011 un 156,99% teniendo una disminución considerable en un año del 190,11%, lo cual no significa que

la empresa este fuera de los límites de riesgo, también podemos concluir que la empresa está teniendo un endeudamiento externo por otras operaciones u otros negocios ya que le sería imposible poder cubrir estos gastos financieros con las ventas que actualmente tiene la empresa.

Actualmente la automatización en la fabricación lleva a una disminución en el costo total lo que permite a la empresa aumentar sus producción y a su vez aumentar las ventas paulatinamente, esperando en un futuro cercano cubrir todo el endeudamiento financiero y percibir solamente utilidades.

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

$$\textbf{ImpactodelaCargaFinanciera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

2010

Impacto de la Carga Financiera = $\frac{26.000,00}{187.437,56}$

Impacto de la Carga Financiera =0,138712

Impacto de la Carga Financiera = 13,87%

2011

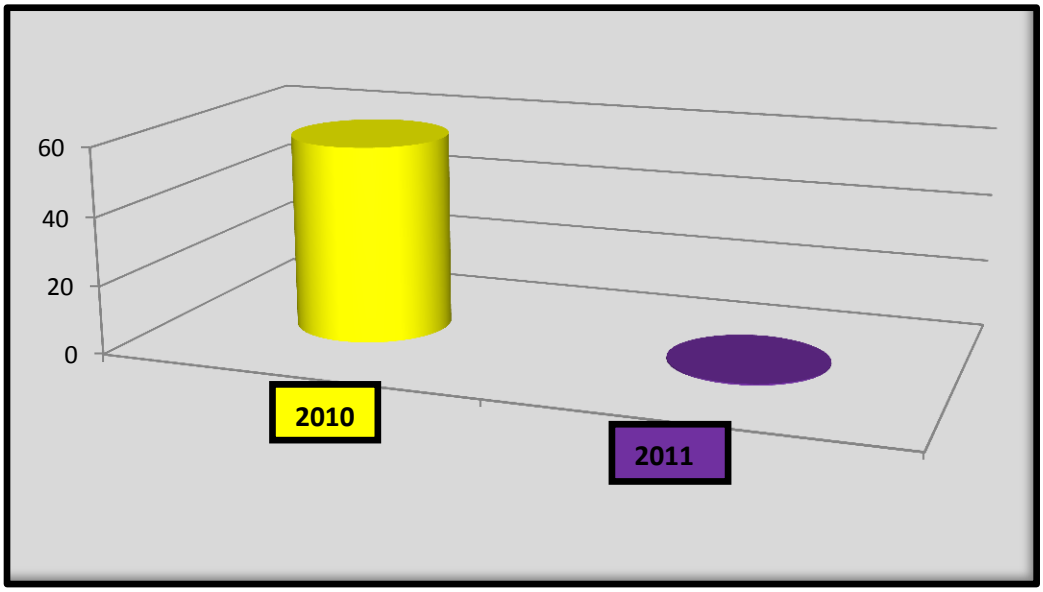
Impacto de la carga financiera =6.250,00

43.007,34

Impacto de la carga financiera =0,145324

Impacto de la carga financiera =14,53%

GRAFICO N° 14



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

En año 2011 el impacto de la carga financiera ha aumentado 0,66%, en el año 2010 del total de las ventas la empresa destino un 13,87% solamente para cubrir la carga financiera mientras que en el año 2011 este valor incremento a un 14,53% en todo el periodo contable, como es de esperar mientras más bajo sea el porcentaje destinado a cubrir este indicador será mucho mejor para la empresa.

LAVAREGE TOTAL

$$\textbf{LAVERAGE TOTAL} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Pasivos con Terceros}}$$

2010

Lavarege Total = $\frac{87.033,19}{150.850,15}$

Lavarege Total = 0,57695

Lavarege Total = 57,69%

2011

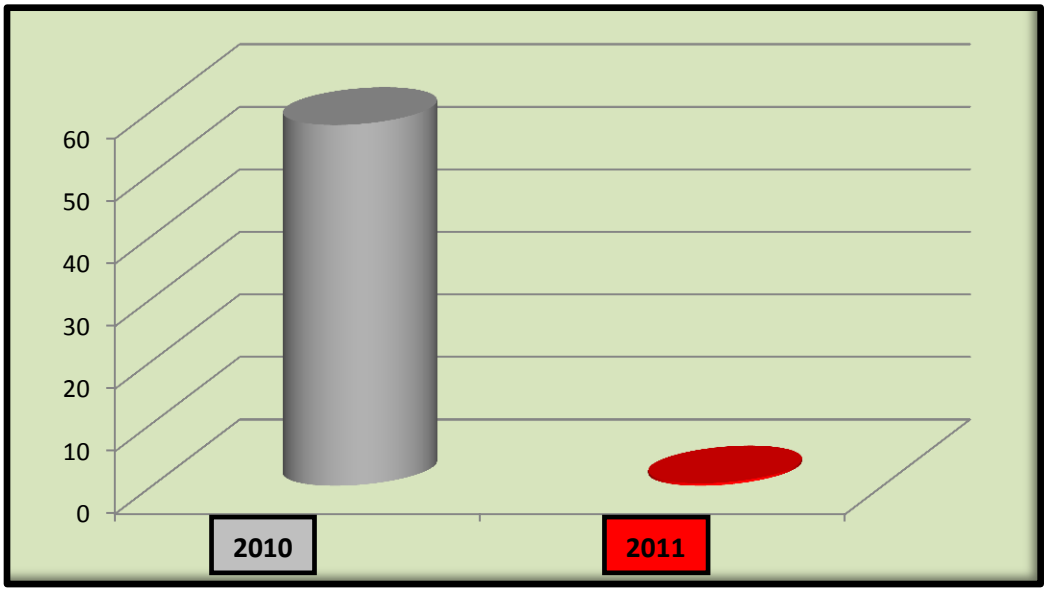
Lavarege total =115087,32

294273,73

Lavarege Total =0,39108902

Lavarege Total =39,11%

GRAFICO N° 15



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

Estos indicadores miden el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, por ejemplo en el 2010 nos dice que por cada dólar que la empresa tiene en su patrimonio tiene deudas por $ 57,77 y en el año 2011, por cada dólar que

tiene la empresa en su patrimonio tiene deudas por $ 0,39 esto es un buen síntoma ya que se ha reducido su laverege total a un valor muy aceptable y a la vez da un cierto alivio a sus accionistas, sin embargo no debemos confundir ya que los pasivos no se pagan como patrimonio si bien en el fondo, ambos constituyen para la empresa un compromiso.

En el análisis de estos indicadores se debe tomar en cuenta todos los aspectos que se analizaron previamente con relación al endeudamiento.

LAVERAGE FINANCIERO

$$\textbf{Laverage Financiero} = \frac{\text{Total Pasivo con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

2010

$$\textbf{Laverage financiero} = \frac{15.0850,15}{87.033,19}$$

Laverage financiero=1,7338436

Laverage financiero = 1,73

2011

$$\textbf{Laverage financiero} = \frac{294.273,97}{115.087,32}$$

Laverage financiero= 2,5569

Laverage financiero = 2,56

INTERPRETACIÓN:

Una vez aplicada esta medid a financiera se puede determinar la relación existente entre compromisos financieros y el patrimonio de la empresa.

Es así que se puede mostrar que el año 2010 por cada dólar de patrimonio se tienen compromisos de tipo financiero de $ 1, 73 y en el año 2011 $ 2,56 lo que determina que la empresa si es solvente para cubrir sus obligaciones con entidades financieras, habiendo un mejor movimiento de cuentas en el segundo año analizado debido a una mejor administración en la producción de activos

MARGEN DE UTILIDAD NETA

FORMULA:

$$\textbf{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

2011

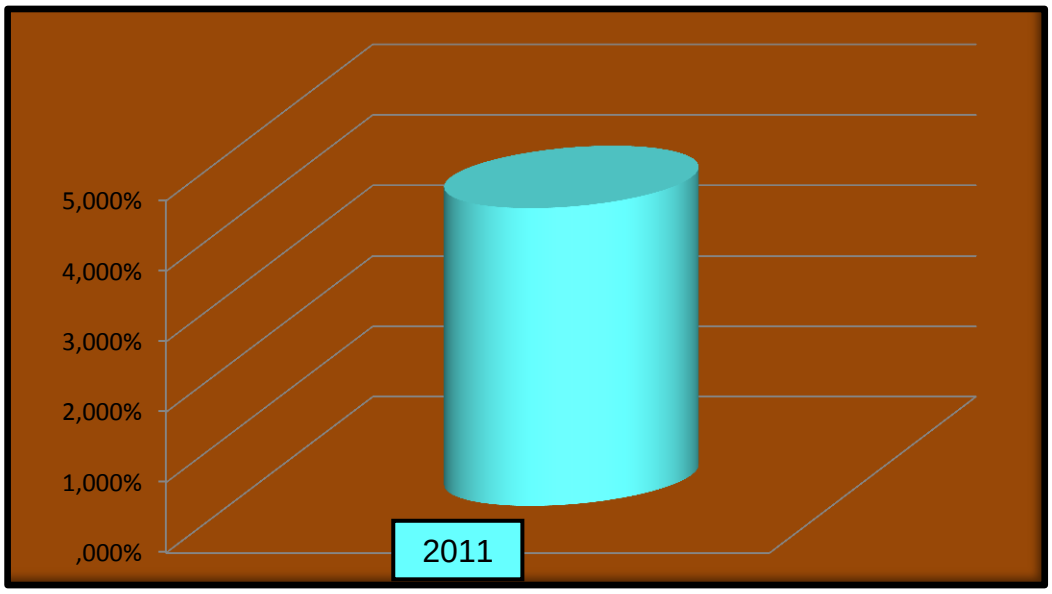
Margen de Utilidad Neta = 7.920,00

187.437,56

Margen de Utilidad Neta = 0,04225

Margen de Utilidad Neta = 4,23

GRAFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros, proporcionados por la empresa
Elaborado por: Franz Jaramillo

INTERPRETACIÓN:

En el año 2011 este porcentaje se llegó al 4,23% por lo tanto podemos concluir que el margen de utilidad neta después de restar los costos tiene valores elevados, para el año 2011 su margen de utilidad a incrementado, lo cual es una buena señal ante los elevados índices de endeudamiento que tiene la empresa en la actualidad.

EMPRESA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"

"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA PAN 1+1

ESTADOS ANALIZADOS:

- Estados de situación financiera
- Estados de pérdidas y ganancias

PERIODO DE EVALUACIÓN:

2010 – 2011

EVALUADOR:

Franz Santiago Jaramillo Tandazo,

LOJA – ECUADOR

2014

Loja, 13 de febrero del 2014.

Señor:

Sr. Jin Huang

GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA LOJANA "PAN 1+1"

Ciudad.-

De mi consideración:

Mediante la presente me permito presentarle a Usted el Informe de evaluación a la rentabilidad económica y financiera a la empresa de pan lojano "Pan 1+1" con el fin de dar a conocer los resultados obtenidos durante el proceso aplicado a los estados financieros de la entidad para el cual se determinó todos los procesos de evaluación financiera los mismos que permitieron obtener resultados confiables para que los administradores tomen las posibles alternativas que contribuyan al mejoramiento adecuado de la situación financiera – económica de la entidad.

Atentamente

Franz Santiago Jaramillo Tandazo

INFORME EJECUTIVO DE LA EVALUACIÓN A LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA

El presente informe fue elaborado en función a los objetivos planteados en la presente tesis, el mismo que demuestra la evaluación a la rentabilidad económica y financiera a fin de establecer la situación financiera-económica de la empresa

ACTIVOS CORRIENTES

Este análisis demuestra los cambios y variaciones que ha tenido la empresa considerando como más importantes a las cuentas Bancos, Inventarios, ambas cuentas han tenido una variación cercana al 50% más de lo que tenían en periodos anteriores, la cuenta bancos ha disminuido para el segundo año comparado, mientras que la cuenta inventarios ha incrementado alrededor de un 50%, la demanda que tiene la empresa va en aumento lo que representa un mayor volumen de inventario para poder cubrir esta demanda y satisfacer las necesidades de la empresa mientras que la cuenta bancos ha disminuido a los gastos generados por feria ya que la empresa ha alquilado en la feria de septiembre en Loja, para generar marketing y hacer conocer la empresa lo que ocasiona gastos

ACTIVOS NO CORRIENTES

Los cambios en porcentajes de esta parte de los estados financieros se muestran muy interesantes, debido a las grandes cantidades de dinero que se han invertido en el año 2011, como las más importantes tenemos a las cuentas, Instalación de Fabrica, Maquinaria, Vehículo, Terreno, de las cuales hemos podido interpretar lo siguiente: en el caso de la instalación de fábrica para el año 2011 la empresa termino en su totalidad las adecuación e instalaciones de la misma, pero la disminución en porcentaje de esta cuenta se debe al incremento de inversión en otros activos que luego analizaremos.

Con relación a la cuenta Maquinaria esta si ha tenido un incremento importante, alrededor de un 100% de lo que se tenía el periodo anterior, la importación de maquinaria es la que ha ocasionado una elevación muy significante, la cuenta vehículo también ha sufrido una variación importante, esto se debe a las nuevas rutas de distribución y el aumento de clientes en otras ciudades del sur del país, la cuenta terreno igualmente ha disminuido en porcentaje pero no en el valor del mismo ya que el valor del terreno no ha variado de precio al menos no se lo ha apreciado para el 2011, el aumento en el general de activos corrientes ocasiona la disminución de este porcentaje.

PASIVOS

PASIVOS NO CORRIENTES

La interpretación en esta cuenta es sencilla, se ha incrementado el endeudamiento pero no existen más pasivos la empresa solo tiene deudas financieras ósea obligaciones con bancos.

PATRIMONIO

El patrimonio está compuesto por dos cuentas que claramente están identificadas por ejemplo en el año 2010 se obtuvo perdida por lo que la utilidad fue negativa, mientras que en el año 2011 si se obtuvo utilidad razón por la que sus porcentajes son realmente diferentes igualmente el capital ha tenido un incremento para el segundo periodo comparado

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

Las ventas de un periodo al otro se triplicaron debido a que en el año 2010 la empresa inicio sus operaciones y solamente tubo 5 meses para generar ventas en ese periodo, mientras que en año 2011 la empresa

vendió todos los días y cumplió con su objetivo de abrir nuevas rutas y llegar a mas lugares lo que representan más clientes y por lo tanto más ingresos para la misma el costo de ventas de igual manera fue elevado en relación al primer año analizado esto se debe a que el nivel de producción se triplico para el segundo año y obviamente el costo de fabricación y operacional incremento para el segundo periodo.

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Este grupo de cuentas refleja lo interpretado anteriormente en el análisis vertical al balance general, las cuentas que más variaciones han tenido son: gasto combustible, gastos financieros, depreciación de maquinaria, depreciación de vehículos, todas estas cuantas ya las aviamos analizado con anterioridad menos al gasto financiero que ha incrementado debido a los nuevos créditos que ha tenido la empresa y consecuente sus pagos mensuales o conforme se pactó con las entidades financieras, las demás cuentas son el resultado de la inversión 2011 como por ejemplo la implementación de maquinaria para la automatización de la producción, el incremento de vehículos para cubrir y llegar a nuevas rutas de distribución y el gasto combustible que de igual manera es consecuente con la inversión y adquisición de nuevas unidades de distribución. Los sueldos y salarios no han tenido un gran cambio ya que la maquinaria evita a la

empresa tener demasiados empleado y reduce el pago de elevadas sumas de dinero al año solamente en mano de obra,

En resumen la inversión del año 2011 ha generado un incremento en algunos ingresos y también en algunos gastos pero han mejorado las ventas y han aumentado la producción de producto y obviamente ayuda a la empresa a tener más clientes y futuros consumidores.

INDICADORES FINANCIEROS

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Al cierre del año 2010 la empresa tiene un nivel de endeudamiento de 157,69% dando un riesgo demasiado elevado para su mayor accionista poniendo en riesgo las futuras capitalizaciones de la empresa, ante esto debemos considerar que en agosto del 2010 la empresa inicio sus operaciones teniendo solamente cinco meses para desarrollar las mismas, así mismo debemos constatar que para el año 2011 dicho endeudamiento ha disminuido un 18,58% por los pagos que mes a mes se vienen realizando, llegando a un 139,11%, lo que nos indica que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, 1,39 son financiados por terceros, los acreedores son sueños del 139,11% de la empresa, lo que representa un sobreendeudamiento y un riesgo a futuro.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

La variación que arrojan estos indicadores tomando en cuenta dos años consecutivos es que las obligaciones financieras equivalen al 350,10% para el año 2010 y para el año 2011 un 156,99% teniendo una disminución considerable en un año del 190,11%, lo cual no significa que la empresa este fuera de los límites de riesgo, también podemos concluir que la empresa está teniendo un endeudamiento externo por otras operaciones u otros negocios ya que le sería imposible poder cubrir estos gastos financieros con las ventas que actualmente tiene la empresa.

Actualmente la automatización en la fabricación lleva a una disminución en el costo total lo que permite a la empresa aumentar sus producción y a su vez aumentar las ventas paulatinamente, esperando en un futuro cercano cubrir todo el endeudamiento financiero y percibir solamente utilidades.

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

En año 2011 el impacto de la carga financiera ha aumentado 0,66%, en el año 2010 del total de las ventas la empresa destino un 13,87% solamente para cubrir la carga financiera mientras que en el año 2011 este valor incremento a un 14,53% en todo el periodo contable, como es de esperar

mientras más bajo sea el porcentaje destinado a cubrir este indicador será mucho mejor para la empresa.

LAVAREGE TOTAL

Estos indicadores miden el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, por ejemplo en el 2010 nos dice que por cada dólar que la empresa tiene en su patrimonio tiene deudas por $ 57,77 y en el año 2011, por cada dólar que tiene la empresa en su patrimonio tiene deudas por $ 0,39 esto es un buen síntoma ya que se ha reducido su laverege total a un valor muy aceptable y a la vez da un cierto alivio a sus accionistas, sin embargo no debemos confundir ya que los pasivos no se pagan como patrimonio si bien en el fondo, ambos constituyen para la empresa un compromiso.

En el análisis de estos indicadores se debe tomar en cuenta todos los aspectos que se analizaron previamente con relación al endeudamiento.

LAVERAGE FINANCIERO

Una vez aplicada esta medid a financiera se puede determinar la relación existente entre compromisos financieros y el patrimonio de la empresa.

Es así que se puede mostrar que el año 2010 por cada dólar de patrimonio se tienen compromisos de tipo financiero de $ 1, 73 y en el año 2011 $ 2,56 lo que determina que la empresa si es solvente para cubrir sus obligaciones con entidades financieras, habiendo un mejor movimiento de cuentas en el segundo año analizado debido a una mejor administración en la producción de activos

MARGEN DE UTILIDAD NETA

En el año 2011 este porcentaje se llegó al 4,23% por lo tanto podemos concluir que el margen de utilidad neta después de restar los costos tiene valores elevados, para el año 2011 su margen de utilidad a incrementado, lo cual es una buena señal ante los elevados índices de endeudamiento que tiene la empresa en la actualidad.

g. DISCUSIÓN

El presente trabajo de tesis se lo elaboró conforme a los objetivos planteados, que nos encaminaron al desarrollo de la Evaluación a la rentabilidad económica y financiera de la empresa pan 1 +1 de la ciudad de Loja esta tiene como propósito dotar a los directivos de un instrumento idóneo de trabajo que les permita establecer de una adecuada, ordenada, secuencial y detallada organización y realizar al mismo tiempo una efectiva, ágil y eficiente toma de decisiones dirigida hacia una óptima gestión organizada en el ámbito administrativo – financiero.

Mediante el diagnóstico realizado a empresa a través de la aplicación de la entrevista al Gerente y Contadora se determinó que no se ha realizado una Evaluación a la rentabilidad económica en ninguno de los periodos contables como una herramienta complementaria, además de no poseer de una metodología adecuada para realizar dicho proceso, sumándose a esto el desconocimiento de la aplicación del análisis horizontal e indicadores financieros

En primera instancia se realizó la recolección de la información como es de los estados financieros del año 2010 y 2011, iniciando con un análisis al Entorno Empresarial a través de la entrevista, luego se realizó un análisis financiero a los estados financieros periodo 2010 y 2011, a través

de un análisis horizontal, con la finalidad de conocer la estructura financiera de los activos, pasivos y patrimonio y aplicación de indicadores financieros para determinar la capacidad de pago, endeudamiento, gestión y liquidez de la Empresa seguidamente se aplicó el respectivo análisis concluyendo con el informe ejecutivo para los directivos de la entidad cumpliendo así el objetivo general .

Por último se culmina el trabajo de tesis con la elaboración de conclusiones y recomendaciones útiles en la toma de decisiones de la empresa de pan lojano pan 1 +1

h. CONCLUSIONES

Al terminar el presente trabajo investigativo denominado Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera en la empresa "Pan 1+1" en el periodo 2010 – 2011 de la ciudad de Loja. Hemos determinado las siguientes conclusiones.

- La fábrica de pan lojano "Pan 1+1" no realiza evaluaciones financieras lo que ocasiona un desconocimiento del posicionamiento financiero y económico de la misma así como también el no aprovechamiento de sus recursos.

- El desconocimiento de una posición económica real y acertada frente a los acreedores origina la toma inadecuada de decisiones teniendo en cuenta que para el año 2010 el nivel de endeudamiento financiero llego al 350,10% la empresa obtuvo un financiamiento por parte de los acreedores y para el 2011 de un 156,99% obteniendo la pérdida de nuevas fuentes de financiamiento y ocasionándole a su propietario un sobre endeudamiento demasiado elevado y riesgoso.

- La empresa está en un alto riesgo de no contar con efectivo suficiente, durante todo el año ya que sus ventas no cubren el total de

endeudamiento y los niveles de endeudamiento son cada vez más elevados.

- Los objetivos planteados en el proyecto de investigación se cumplieron a cabalidad, pues se logró aplicar el proceso evaluación económica – financiera para el periodo establecido, presentándose resultados satisfactorios que al ser considerados por los directivos de la fábrica se podrá llegar a la consecución de los objetivos.

i. RECOMENDACIONES

Tomando en cuenta cada una de las conclusiones establecidas se plantea las siguientes alternativas de solución.

- Tomando en cuenta las conclusiones la fábrica debería realizar evaluaciones a su rentabilidad económica y financiera cada cierto tiempo, previa una planificación, lo que permite tener conocimientos acertados sobre su posicionamiento financiero.

- Luego de conocer los resultados obtenidos de la práctica, se recomienda encontrar una alternativa diferente para hacer frente a las obligaciones financieras y a la compra de activos con otro tipo de financiamiento o con financiamientos a largo plazo, alternativa que le permitirá a la empresa cubrir los pagos de sus deudas y disminuir su nivel de endeudamiento de una forma sencilla y sin necesidad de recurrir a créditos emergentes.

- Recomendamos a su propietario no mantener sus obligaciones financieras en muchos lugares y concentrar el endeudamiento en dos o máximo tres entidades financieras con plazos cómodos y fáciles de cubrir mensualmente.

- Finalmente se recomienda al propietario de “Pan 1+1” considerar la evaluación a la rentabilidad económica – financiera presentada en el presente trabajo de tesis, pues al tomar en cuenta estos procesos la empresa podrá establecer con mayor objetividad sus metas, además podrá estar preparada para enfrentar circunstancias imprevistas y como consecuencia de ello sus resultados serán los esperados.

j. BIBLIOGRAFÍA

- BRAVO VALDIVIESO Mercedes. “Contabilidad General” Cuarta Edición, 2009.

- DÁVALOS ORELLANA Oscar. “Elementos de la Evaluación Financiera”. Primera Edición, Año 2005.

- ORTIZ Anaya, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”

- OCHOA SETZER Guadalupe “Administración Financiera”. Segunda Edición, Año 2009.

- SOLANOS, César, “Conferencia De Análisis Financiero”, Editorial Norma Bogotá, Colombia 2005

- Manual de Contabilidad y auditoría 2009

- Manual De Economía Y Finanzas, Categoría Empresarial, II Edición.

- www.monografias.com

K. ANEXOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

"EVALUACIÓN A LA RENTABILIDAD ECONÒNOMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA PAN 1+1 EN LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2010 - 2011"

PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE INGENIEROEN CONTABILIDAD Y AUDITORIA. CONTADOR PUBLICO AUDITOR

AUTOR:

FRANZ SANTIAGO JARAMILLO TANDAZO

LOJA – ECUADOR

2012

TEMA

EVALUACIÒN DE LA RENTABILIDAD ECONÒMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA "PAN 1+1" EN LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2010 - 2011.

a. PROBLEMÁTICA

Las crisis políticas económicas y mediáticas por las que atraviesa nuestro país es una barrera difícil de solventar en la creación de mecanismos financieros que coadyuven el desarrollo de todos los sectores de nuestro país, que en la mayoría se ven afectados al convivir con el incremento de la pobreza y la falta de empleo digno y sustentable impidiendo la libre oferta y demanda dentro de nuestro territorio ecuatoriano, ahora bien los únicos beneficiados de esta alza de precios producto de una crisis económica son los dueños de los diferentes medios de producción, ya que ellos son los responsables de la fijación en los precios que actualmente debemos sustentar.

El gobiernos de turno y sus conflictos internos con diferentes medios de comunicación tanto con los sectores laborales o grupos etneos y en su contraparte la simpatía mostrada hacia las transnacionales que no buscan otro fin más que la explotación de los recursos no renovables de nuestro

territorio nacional, son los motivos de la crisis actual en nuestro país, que afecta directamente a los sectores menos favorecidos o dependientes, brindando servicios que no se adaptan a las necesidades diarias y que por lo tanto no se encuentran acordes a los adelantos tecnológicos que vivimos.

La fabricación de productos de panadería se remonta a muchos años a tras incluso antes de la llegada de los colonos a nuestro país, la panificación artesanal e industrial se ha visto afectada por mucho tiempo, ya sea por la inflación de los precios o por diferentes crisis político – económica, dando como resultado el alza o la sobrevaloración de los diferentes productos de panadería. Perjudicando a la mayoría de sectores que diariamente consumen productos de panadería para su ingesta personal.

En la ciudad de Loja existen 111 panaderías plenamente identificadas las mismas que tienen buena aceptación de los consumidores, contando con clientes fijos y ventas similares todos los días, todas estas panaderías cuentan con personal idóneo tanto para la venta como para la elaboración de sus productos, todos hechos de forma manual y con una elaboración artesanal propia de nuestra región.

La brecha marcada entre la fábrica de pan “Pan 1+1” y el resto de estas 111 panaderías es la elaboración, mientras que la fábrica lo hace con máquinas tratando de automatizar al máximo el proceso de producción y reduciendo la mano de obra, el resto de panaderías cuenta con exceso de personal sumándole un costo mayor a sus productos, costo que se ve reflejado en el PVP final que lo debe pagar el consumidor.

La fábrica de pan “Pan 1+1” se creó en el mes de agosto del año 2010, sus instalaciones de producción se encuentran al norte de la ciudad en el barrio Carigan sector el manzano donde actualmente se encuentra su planta de producción, brindando un servicio de calidad y buen sabor a todos sus clientes en la región sur, actualmente la fábrica cuenta con el servicio de distribución en cuatro ciudades del sur de nuestra patria como son Loja – Zamora – Azuay - Morona Santiago, las mismas que se las visita periódicamente dejando un día de lunes a sábado ininterrumpidamente, llevando consigo alrededor de 15 variedades de pan entre las más importantes tenemos, pan de: dulce, sal, cachos, enrollados, caracol, roscas, bollos, pan de chocolate, pan de queso, empanadas y pon keys, todo esto se debe directamente a la iniciativa directa de su propietario, invirtiendo aproximadamente medio millón de dólares en activos e inventarios para el funcionamiento de la fábrica, el alto costo de mano de obra así como la escasez de personal idóneo para la fabricación de productos de panadera ha impulsado a su propietario a

la importación de máquinas para la automatización de los procesos de producción abaratando los costos y manteniendo la calidad en sus productos y servicios.

Obteniendo un producto de 0.07 ctvs. PVP el cuan compite hábilmente en las diferentes rutas de distribución, apoyando de alguna manera al adelanto económico y social de quienes viven en las zonas rurales de las cuatro provincias a las que actualmente se llega con dicha distribución.

Al hacer la visita a la empresa y hacer las respectivas consultas a sus directivos y administrativos y consultarles acerca de la situación financiera y económica actual de la empresa ellos nos supieron manifestar lo siguiente:

- Nunca se ha realizado un análisis de rentabilidad económico – financiero en la empresa lo que conlleva a un desconocimiento parcial o total de la situación económico - financiera real de la misma.

- Con respecto a los directivos existen falencias ya que no existe una persona que este cien por ciento al frente de la empresa o que tenga la preparación adecuada para la debida administración, a esta se la realiza en forma empírica.

- Existe un desconocimiento e inobservancia de las leyes y normas que rige la ley ecuatoriana, en cuanto a los temas económico – financiero así como también el código de trabajo y lo referente al tema contable y tributario, por lo que muchas veces se omite procedimientos que ayudarían al adelanto de la empresa.

- Los ingresos que generan las ventas no son administrados en forma eficaz si no que van directamente a un fondo común donde se mezclan con las ganancias generadas por otras actividades de el mismo dueño, por cuanto no se conoce con exactitud los ingresos reales de la panadería.

- La empresa aplica un correcto sistema de control de personal solamente al momento de ingresar y descuidando el control de la salida de sus trabajadores, es decir la entrada es fija mientras que la salida puede ser opcional sin derecho a horas extras.

Actualmente la empresa ya cuenta con una contadora externa que se está encargando de una manera parcial del manejo contable tributario de la misma dando asesoría y solucionando de alguna manera los problemas contables y tributarios de la empresa.

Una vez constituida la empresa se hace imprescindible el uso de herramientas financieras que coadyuven al mejoramiento de actividades y al máximo aprovechamiento de los recursos de la entidad como es la evaluación económica financiera, mismos que facilitan la toma de decisiones por lo que permiten conocer la capacidad de generar ingresos por parte de la institución en particular así como su posición económica financiera en un determinado momento.

Con lo expuesto anteriormente hemos creído conveniente indagar he investigar acerca del siguiente problema, **"Como influye la falta de evaluación de la rentabilidad económico y financiera en la empresa pan 1+1 en la ciudad de Loja en el periodo 2010 – 2011".**

b. JUSTIFICACIÒN

La realización de la presente investigación se justifica en lo académico ya que el estudio de la evaluación de la rentabilidad económica y financiera en la fábrica de pan 1+1, permite vincular la teoría con la práctica de forma acertada y real, la presente investigación también permite cumplir con un requisito imprescindible previo a la obtención del grado de ingeniero en contabilidad y auditoría, Contador Público Auditor, dando cumplimiento a uno de los requerimientos previamente establecidos en el reglamento de régimen académico de la Universidad Nacional de Loja.

El presente trabajo investigativo centra su atención a orientar y dar a conocer a sus directivos y dueños la situación real de la entidad para la cual se recomienda plantear la debida ejecución en una evaluación de rentabilidad económica y financiera, que nos proporcionara resultados que serán presentados a los directivos y dueño de la fábrica, esperando ayude a el conocimiento real y el posicionamiento de la empresa en relación a sus ganancias ayudando también a la toma de decisiones para lograr el cumplimiento de metas planteadas en su misión y visión institucional.

Los clientes y las personas que diariamente adquieren y consumen estos productos también se verán beneficiadas, ya que con un conocimiento y correcta administración podrán mantenerse los costos y mantener la calidad en los productos para mejorar sus servicios con prontitud y eficiencia que es lo que la comunidad y el entorno social espera recibir de la entidad.

c. OBJETIVOS

GENERAL

- Realizar una Evaluación A La Rentabilidad Económica Financiera En La Empresa “PAN 1+1” de la ciudad de Loja en el periodo 2010 - 2011.

ESPECIFICOS:

- Aplicar los debidos indicadores a los estados financieros para conocer con veracidad el estado económico de la empresa Pan 1+1.

- Conocer cual es la rentabilidad que tiene la empresa para que su propietario tome las mejores decisiones.

- Entregar al propietario de la entidad un informe que contenga conclusiones y recomendaciones, que le ayudara al buen funcionamiento de la empresa.

d. MARCO TEÓRICO

“Empresa

Una empresa es una organización, institución o industria dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes y servicios de los demandantes. Se ha notado que, en la práctica, se puede encontrar una variedad de definiciones del término. Eso parece deberse, por lo menos en parte, que a pesar de su aparente simplicidad, el concepto es complejo. Así, se puede considerar que esas diferencias enfatizan una definición de uso común en círculos comerciales es: Una empresa es un sistema que con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad económica. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación. Se necesita de una visión previa y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión. La planificación posterior está condicionada por dicha definición.

La empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste

en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos.

Clasificación

Las empresas se pueden clasificar por su actividad, por su finalidad, por la naturaleza de su capital, por la composición del capital, por su tamaño y por su estructura legal:

- **Comerciales.-** Compra bienes o mercancías para la venta posterior, sólo realizan procesos de intercambio, son establecimientos que se dedican a comprar y vender los bienes y mercaderías agregándole el valor de distribución o la disponibilidad.

- **Privadas.-** Son constituidas y administradas por los particulares. Los empresarios son los que se encargan de crear, sostener y acrecentar el patrimonio y los resultados de la empresa.

- **Públicas.-** Está determinada por las actividades que el estado se reserva para su administración. Son organizaciones productivas que por

su importancia, el Estado ha decidido manejar por su cuenta. Estas compañías han sido denominadas paraestatales.

- **Servicios.-** Comercializan servicios profesionales o de cualquier tipo, se caracterizan por llevar a cabo relaciones e interacciones sin importar los atributos físicos. Los servicios son relación, negociación, comunicación. Un servicio es una idea, es una información o una asesoría."[8]

Pequeña industria de panadería

Panadería es el negocio especializado en la producción y venta de diferentes tipos de pan, así como también todo tipo de productos hechos en base a la harina, La industria del pan ha tenido que enfrentarse a nuevos retos en los últimos años. Especialmente en los países industrializados, los consumidores finales demandan una oferta amplia.

Esta búsqueda de variedad de alimentos horneados a llevado a la creación de nuevas líneas de fabricación flexibles y a que se invierta en los sistemas necesarios para la producción industrial tal como es el caso de Pan 1+1.

[8] Manual De Economía Y Finanzas, Categoría Empresarial, II Edición, pág. 54 -55-67-73

“Estados Financieros

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

Esta información resulta útil para la Administración y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

“Clasificación.

- El balance general.
- El estado de resultados.
- El estado de cambios en el patrimonio.
- El estado de cambios en la situación financiera.
- El estado de flujos de efectivo”[9].

[9] http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml

Análisis Financiero

La análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u alguna otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones.

Una de las evaluaciones que deben de realizarse para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es la que se refiere a la evaluación financiera, que se apoya en el cálculo de los aspectos financieros del proyecto.

Evaluación Financiera

La evaluación financiera de una empresa consiste en construir los flujos de dinero proyectados que en un horizonte temporal serían hipotéticamente generados, para después descontarlos a una tasa adecuada de manera tal que podamos medir la generación de valor agregado y su monto. También señala el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros.

Evaluación Económica

Es la determinación de la rentabilidad de un proyecto, mediante uno o más de un indicador a objeto de facilitar el proceso de toma de decisiones. El resultado del indicador se usa como criterio de decisión, La evaluación económica es una manera de medir y comparar los diversos beneficios de los recursos pesqueros y sus ecosistemas, y puede constituir un instrumento poderoso para ayudar a utilizarlos y ordenarlos más racionalmente. Mediante este método se trata de asignar valores cuantitativos a los bienes y servicios obtenidos a partir de los recursos ambientales, independientemente de que se disponga de valores de mercado.

Generalmente, el valor de cualquier bien o servicio se mide en función de lo que los usuarios del recurso o la sociedad en general están dispuestos a pagar por ellos menos lo que cuesta suministrarlos. Cuando se trata de un recurso ambiental existente y los productos y servicios se obtienen sin costo alguno, entonces lo que describe el valor del recurso que origina la mercancía de que se trate dependerá de la disposición de la gente a pagar por él, aun cuando en realidad no se realice pago alguno. Muchos recursos ambientales son complejos y cumplen múltiples funciones y no siempre es evidente de qué manera la miríada de bienes y servicios generados por estos recursos afectan el bienestar de los seres humanos. La evaluación económica constituye una herramienta que ayuda a adoptar las difíciles decisiones que ello supone."[10]

"Rentabilidad Financiera

Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. A nivel empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como

[10] Diccionario económico financiero 2011, pág. 124 - 165

porcentaje, mide la rentabilidad del capital propio o rentabilidad de los accionistas. Se obtiene dividiendo el beneficio anual, una vez deducidos los intereses de las deudas o coste del capital ajeno más el impuesto que grava la renta de la sociedad, por el valor de los fondos propios (capital más reservas), multiplicado por 100. Sumando al numerador del anterior ratio la cuota del impuesto que grava la renta de la sociedad valor de la rentabilidad financiera o rentabilidad de los accionistas, en virtud del juego del denominado efecto palanca. Por el contrario, cuando a rentabilidad económica es menor al coste de las deudas, el capital ajeno rinde menos en la empresa de lo que cuesta, se produce el efecto contrario el endeudamiento erosiona o aminora la rentabilidad del capital propio."[11]

"INDICADORES FINANCIEROS

Un indicador financiero es un relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

[11]http/.www.gogle.com/rentabilidad financiera en ecuador

La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las Empresas como también a los períodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.

Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

Liquidez Corriente

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

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

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

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

Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

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

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Endeudamiento del Activo Fijo.

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber

financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

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

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

Apalancamiento

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

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

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte

apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\dfrac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\dfrac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}}$$

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo.

De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta. Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

Rotación de Ventas

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

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

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo

se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.

Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo De Ventas}}{\text{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto."[12]

[12] Tablas formulas y conceptos, Súper Intendencia de Compañías, 2010, 4ta publicación oficial.

e. METODOLOGIA

MÉTODOS

CIENTÍFICO

Este método lo usare para lograr una correcta organización de la información, ayudando a la organización del trabajo investigativo y sistematizando los diferentes conceptos para su aplicación en la teoría como en la práctica.

DEDUCTIVO

Se basará en observar los problemas más generales o de mayor importancia en la empresa y así poco a poco hasta clasificarlos de una manera tal que se pueda determinar los fenómenos particulares, para así poder analizar los resultados, con la determinación de causas y recomendaciones de las medidas correctivas

INDUCTIVO

Lo utilizaremos al momento de revisar y analizar la documentación sustentable de todos los procedimientos económicos- financieros que se

ejecutan en la empresa como roles de pago, ganancias en operaciones, presupuesto entre otros instrumentos que se utilizan para el respectivo cumplimiento del trabajo investigativo.

ANALÍTICO

Nos servirá para la identificación de cada una de las partes que caracterizan una realidad. Es decir se la tomara para poder identificar cada uno de los problemas que existen dentro de la empresa en la relación a su causa y efecto y así poder perpetrar la respectiva evaluación de la rentabilidad económico – financiero, del año 2011, para de esta manera ayudar al mejoramiento de la utilización de los recursos presupuestarios.

SINTÉTICO

Se utilizará este método para la recopilación de información que se obtendrá del desarrollo de los diferentes, estados financieros, indicadores financieros y de las operaciones que ayudaran a la respectiva toma de decisiones por parte de su directivo.

MATEMÁTICO

Será utilizado para realizar los respectivos cálculos originados durante el desarrollo del trabajo, con la aplicación de muestrarios que permitan arrojar la información necesaria y poder verificar la consistencia de los datos.

f. CRONOGRAMA

MESES	MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
ACTIVIDADES	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	2	3	4
Selección del tema	X	X	X	X																																				
Presentación del proyecto					X	X	X																																	
Aprobación del proyecto								X																																
Elaboración y Presentación del borrador de Tesis									X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X																				
Presentación y sustentación pública de la Tesis																											X	X	X	X	X	X	X	X	X					

H. PRESUPUESTO

PRESUPUESTO ACADÉMICO	
APORTE	**VALOR**
INGRESOS	
FRANZ SANTIAGO JARAMILLO TANDAZO	**765,00**
TOTAL	**765,00**
EGRESOS	
Material Bibliográfico	**80,00**
Suministros y materiales de oficina	**90,00**
Levantamiento de información	**60,00**
Materiales y accesorios informáticos	**100,00**
Impresión	**200,00**
Empastados y anillados de documentos	**70,00**
Transporte y movilización	**30,00**
Material de soporte y exposición	**65,00**
Imprevistos	**70,00**
TOTAL	**765,00**
Son: SENTENCIENTOS SESENTA Y CINCO DÓLARES	
El valor total presupuestado del presente trabajo de investigación será asumido por el autor previa a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría.	

i.Bibliografía.

- Manual de economía y finanzas, categorización empresarial.
- Tablas formulas y conceptos, Súper Intendencia de Compañías, publicación oficial, análisis financieros e indicadores financieros.
- Diccionario económico financiero 2011

http://www.supercias.gov.ec/paginas_htm/societario/indicadores.htm

- http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml
- http/www.gogle.com/rentabuilidadfinancieraecuador
- Ministerio de economía y finanzas del ecuador, normativa del sistema de administración financiera. Pag 12

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
CAJA				800,00	
CAJA CHICA				45,00	
BANCOS				25000,00	
INVENTARIOS				11400,00	
SUMINISTROS DE ASEO				235,00	
SUMINISTROS DE OFICINA				18,60	
CRÉDITO TRIBUTARIO				128,56	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE					**37627,16**
ACTIVO NO CORRIENTE					
MUEBLES DE OFICINA				245,78	
(-) DEP AC DE MUEBLES DE OFICINA				12,45	233,33
EQUIPOS DE OFICINA				1421,94	
(-) DEP AC DE EQUIPO DE OFICINA				59,84	1362,10
INSTALACIONES DE FABRICA				65339,79	
(-) DEP AC DE INSTALACIONES DE FABRICA				434,38	64905,41
MAQUINARIA				25750,00	
(-) DEP AC DE MAQUINARIA				194,16	25555,84
HERRAMIENTAS				6200,00	
(-) DEP AC DE HERRAMIENTAS				87,50	6112,50
VEHÍCULO				30725,00	
(-) DEP AC DE VEHÍCULOS				315,66	30409,34
EQUIPO DE COMPUTACIÓN				1745,89	
(-) DEP AC DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN				68,23	1677,66
TERRENO				70000,00	70000,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE					**200256,18**
TOTAL DEL ACTIVO					**$ 237.883,34**
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR				150850,2	
TOTAL PASIVO					150850,15
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL				102278,95	
UTILIDAD DEL EJERCICIO				-15245,76	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					**$ 237.883,34**

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE AGOSTO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS	43007,34	
COSTO DE VENTAS	19719,17	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**23288,17**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y FINANCIERO		
GASTO COMBUSTIBLE	21808,11	
SUELDOS Y SALARIOS	8200,00	
GASTOS FINANCIEROS	6250,00	
GASTOS SERVICIOS BÁSICOS	850,00	
GASTO SUMINISTRO DE ASEO	235,00	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	18,60	
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	12,45	
DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE OFICINA	59,84	
DEPRECIACIÓN INSTALACIÓN DE FABRICA	434,38	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA	194,16	
DEPRECIACIÓN DE HERRAMIENTAS	87,50	
DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	315,66	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	68,23	
TOTAL GASTOS		**38533,93**
PERDIDA DEL EJERCICIO		**-15245,8**

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	5790,57	
CAJA CHICA	147,90	
BANCOS	35000,00	
INVENTARIOS	63812,85	
SUMINISTROS DE ASEO	349,85	
SUMINISTROS DE OFICINA	78,25	
CRÉDITO TRIBUTARIO	1181,02	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**106360,44**
ACTIVO NO CORRIENTE		
MUEBLES DE OFICINA	597,50	
(-) DEP ACU DE MUEBLES DE OFICINA	103,73	493,77
EQUIPOS DE OFICINA	2250,00	
(-) DEPACU DE EQUIPO DE OFICINA	143,04	2106,96
INSTALACIONES DE FABRICA	65339,79	
(-) DEP ACU DE INSTALACIONES DE FA	1390,21	63949,58
MAQUINARIA	75670,96	
(-) DEPACU DE MAQUINARIA	2780,42	72890,54
HERRAMIENTAS	15506,92	
(-) DEP ACU DE HERRAMIENTAS	1376,96	14129,96
VEHÍCULO	90869,54	
(-) DEP ACU DE VEHÍCULOS	15844,25	75025,29
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5379,73	
(-) DEP ACU DE EQUIPO DE COMPU	974,98	4404,75
TERRENO	70000,00	70000,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**303000,85**
TOTAL DEL ACTIVO		**$ 409.361,29**
PASIVO		
PASIVO NO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PA	294274	
TOTAL PASIVO		**294273,97**
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	107167,3	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7920,00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$ 409.361,29**

FABRICA DE PAN LOJANO "PAN 1+1"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE AGOSTO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS	187437,6	
COSTO DE VENTAS	93405,22	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**94032,34**
GASTOS ADMIN, VENTAS Y FINANCIEROS		
GASTO COMBUSTIBLE	5916,00	
SUELDOS Y SALARIOS	25760,00	
GASTOS FINANCIEROS	26000,00	
GASTOS SERVICIOS BÁSICOS	4960,00	
GASTO SUMINISTRO DE ASEO	648,87	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	213,88	
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	103,73	
DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE OFICINA	143,04	
DEPRECIACIÓN INSTALACIÓN DE FABRICA	1390,21	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA	2780,42	
DEPRECIACIÓN DE HERRAMIENTAS	1376,96	
DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	15844,25	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	974,98	
TOTAL GASTOS		**86112,34**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**$ 7.920,00**

SRi ...le hace bien al país!

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

NUMERO RUC: 1715553135001

APELLIDOS Y NOMBRES: HUANG JIN

NOMBRE COMERCIAL: FABRICA DE PAN LOJANA

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS — OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL: — NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 05/09/1984 — FEC. ACTUALIZACION: 10/05/2013

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 27/11/1996 — FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION: 04/12/1996 — FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: AVENIDA CUMBAMBA Número: 29-28 Intersección: GUARANDA
Referencia: A UNA CUADRA DE LA IGLESIA DE SAN JOSE Teléfono: 072582633

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 006 — ABIERTOS: 2

JURISDICCION: \ REGIONAL SUR\ LOJA — CERRADOS: 4

SRi ...le hace bien al país! Se verifica que los documentos de identidad y certificados de votación originales presentados, pertenecen al contribuyente

FECHA 10 MAY 2013

FIRMA DEL SERVIDOR RESPONSABLE

USUARIO: DIRECCIÓN REGIONAL DEL SUR

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE — SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MAES010413 — Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO — Fecha y hora: 10/05/2013 12:18:20

Página 1 de 4

SRi.gob.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1715553135001

APELLIDOS Y NOMBRES: HUANG JIN

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 005 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 13/07/2010

NOMBRE COMERCIAL: FABRICA DE PAN LOJANA **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA DE PRODUCTOS DE PANADERIA.
VENTA DE MATERIAS PRIMAS PARA PANADERIAS: ARINA, AZUCAR. MANTECA, PRESERVANTES, LEVADURAS, ETC.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: CARIGAN Referencia: A TRESCIENTOS METROS DEL REDONDEL DEL SECTOR EL MANZANO Telefono Trabajo: 072540018

No. ESTABLECIMIENTO: 006 **ESTADO** ABIERTO LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.** 08/01/2013

NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE PANADERIA.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS LACTEOS.
VENTA AL POR MAYOR DE BEBIDAS NO ALCOHOLICAS (JUGOS, GASEOSAS, AGUA MINERAL, ETC).

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: CUXIBAMBA Número: 02-08 Intersección: ANCON Referencia: JUNTO A LA FUNDACION DEL MIESS ESPACIOS Telefono Trabajo: 072573690

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** CERRADO LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.** 21/08/2000

NOMBRE COMERCIAL: IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES HUANG **FEC. CIERRE:** 14/07/2010

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRENDAS DE VESTIR.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS. PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CALZADO.
VENTA AL POR MAYOR DE DIVERSOS PRODUCTOS PARA EL CONSUMIDOR.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: AVENIDA CUXIBAMBA Número: 29-29 Intersección: GUARANDA Referencia: A UNA CUADRA DE LA IGLESIA DE SAN JOSE Telefono Domicilio: 072582833

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASJC150711 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 25/03/2013 10:52:07

SRI.gob.ec

SRi ...le hace bien al país!

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

NUMERO RUC: 1715553135001

APELLIDOS Y NOMBRES: HUANG JIN

NOMBRE COMERCIAL: FABRICA DE PAN LOJANA

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL: **NUMERO:**

FEC. NACIMIENTO:	05/09/1954	**FEC. ACTUALIZACION:**	25/03/2013
FEC. INICIO ACTIVIDADES:	27/11/1996	**FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**	
FEC. INSCRIPCION:	04/12/1996	**FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**	

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA DE PRODUCTOS DE PANADERIA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: AVENIDA CUXIBAMBA Número: 29-29 Intersección: GUARANDA Referencia: A UNA CUADRA DE LA IGLESIA DE SAN JOSE Teléfono: 072582693

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

 # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 006 **ABIERTOS:** 2

JURISDICCION: \ REGIONAL SUR\ LOJA **CERRADOS:** 4

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SRi ...le hace bien al país! SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASJC150711 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 25/03/2013 10:52:07

Página 1 de 4

SRi.gob.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTE
PERSONAS NATURALES

NUMERO RUC: 1715553135001

APELLIDOS Y NOMBRES: HUANG JIN

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** CERRADO LOCAL COMERCIAL FEC

NOMBRE COMERCIAL: CHIFA SOL FEC

FEC

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA DE COMIDAS Y BEBIDAS EN RESTAURANTE.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Ciudadela: LA CUADRA Calle: AVENIDA OCHO D
Intersección: JARAMIJO Referencia: FRENTE AL TERMINAL TERRESTRE REINA DEL CISNE Tele
Telefono Trabajo: 2552411

No. ESTABLECIMIENTO: 003 **ESTADO** CERRADO LOCAL COMERCIAL FEC

NOMBRE COMERCIAL: YAMA IMPORTACIONES FEC

FEC

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTO
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRENDAS DE VESTIR.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CALZADO.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE BEBIDAS ALCOHOLICAS.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: AVENIDA CUXIBAMBA Número: SN Interse
A UNA CUADRA DE LA IGLESIA SAN JOSE Telefono Domicilio: 2582833

No. ESTABLECIMIENTO: 004 **ESTADO** CERRADO LOCAL COMERCIAL FEC

NOMBRE COMERCIAL: MULTICOMERCIAL CHINA FEC

FEC

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRENDAS DE VESTIR.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CALZADO.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE BAZAR.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE BEBIDAS ALCOHOLICAS.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Ciudadela: LA CUADRA Calle: AVENIDA OCHO D
Intersección: JARAMIJO Referencia: FRENTE AL TERMINAL TERRESTRE REINA DEL CISNE Tele
Telefono Trabajo: 2552411

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE SERVICIO DE REI

Usuario: ASJC150711 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hor

Página 3 de 3

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRi ...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1715553135001

APELLIDOS Y NOMBRES: HUANG JIN

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SRi ...le hace bien al país! SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASJC150711 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 25/03/2013 10:52:07

Página 4 de 4

SRi.gob.ec

i. ÍNDICE

PORTADA……..i

CERTIFICACIÓN: ii

AUTORÍA iii

CARTA DE AUTORIZACION…….iv

DEDICATORIA..... vi

AGRADECIMIENTO..... vi

a. TÍTULO 1

b. RESUMEN 2

SUMMARY 5

c. INTRODUCCIÓN 8

d. REVISIÓN DE LITERATURA.....10

e. MATERIALES Y MÉTODOS 47

f. RESULTADOS.....50

g. DISCUSIÓN 99

h. CONCLUSIONES 101

i. RECOMENDACIONES 103

j. BIBLIOGRAFÍA 105

i. INDICE.....146