Universidad Nacional de Loja

Área Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

"DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA FÁBRICA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2009 - 2010"

Tesis previa a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor.

AUTORA:

CASTILLO OLMEDO YADIRA ELIZABETH

DIRECTOR:

Dr. GALO FRANCISCO VALAREZO CARRIÓN. Mg.Sc.

LOJA – ECUADOR

2012

DR. GALO FRANCISCO VALAREZO CARRIÓN. Mg. Sc, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA; DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA; Y, DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el presente trabajo de tesis Titulado **"DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA FÁBRICA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2009 - 2010",** realizado por la autora: **Yadira Elizabeth Castillo Olmedo,** previa a obtener el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, ha sido elaborado y revisado bajo mi coordinación, por lo siguiente autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado.

. Loja, Diciembre del 2012

Dr.----------
Dr. Galo F. Valarezo C.
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Los conceptos, definiciones, criterios, teorías, ideas, pensamientos, conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo de tesis denominado: **"DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA FABRICA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2009 - 2010",** son de propiedad exclusiva de la autora.

Yadira Elizabeth Castillo Olmedo

DEDICATORIA

Con amor, dedico este trabajo a Dios mi fortaleza, guardián de mi existencia, de manera muy especial a mi esposo quien con su constante apoyo y amor me da la fortaleza para seguir adelante, a mi hija Emmely quien ha sido la inspiración para concluir con una de mis metas, y a mis adorables padres porque siempre me guiaron con sus sabios consejos por la senda del bien incentivándome a trabajar con responsabilidad para cumplir mis aspiraciones y metas.

Yadira Elizabeth

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de contabilidad y Auditoría en sus dignas autoridades y docentes que desinteresadamente imparten sus conocimientos, que sirvieron de guía en nuestra formación profesional.

De manera especial al Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión quien de manera desinteresada con sus valiosos conocimientos contribuyó para el desarrollo del presente trabajo de tesis.

Así mismo, agradezco de manera especial al Arq. Rodrigo Armijos Veintimilla gerente propietario de la **"Fabrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK",** por haberme facilitado la información necesaria que me permitió el avance y culminación del presente trabajo.

LA AUTORA

a. TÍTULO

“DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA FABRICA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES “INDABLOCK” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2009 - 2010”.

b. RESUMÉN

El presente trabajo de tesis titulado, **"DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA FABRICA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIDOS 2009 - 2010",** fue realizado para cumplir con el requisito previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoria CPA, de la Universidad Nacional de Loja. Además se desarrollo en base al objetivo general de: Realizar un Diagnóstico Financiero en la Fabrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK" de la Ciudad de Loja, Períodos 2009 - 2010. Para lo cual fue necesario cumplir con los objetivos específicos como: Evaluar la información de acuerdo con los requerimientos del análisis. Aplicar los análisis de liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la Fabrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK". Y por ultimo estructurar el Diagnostico Financiero a través de criterios profesionales que coadyuven a la toma de decisiones para los directivos de la Fabrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK".

Con la metodología empleada en el trabajo de tesis se pudo establecer un estudio de las cuentas mas significativas permitiendo conocer la estructura Financiera y Económica de la Fábrica, relativas a determinar la Rentabilidad del Patrimonio que indica que las utilidades antes de impuestos corresponden a 25% del Patrimonio, la Rotación de cartera que giraron 2

veces en 183 días y un Endeudamiento que demuestra que por cada dólar que la Fábrica tiene invertido en Activos $0.21 centavos han sido financiados por los acreedores, lo cual se demostró mediante la aplicación de Indicadores de Liquidez, Rentabilidad y Endeudamiento; necesario para evaluar la eficiencia, eficacia y efectividad en el cumplimiento de los objetivos planteados

Como resultado de este trabajo de tesis se presenta las respectivas conclusiones y recomendaciones, entre la mas importante tenemos que no se ha realizado un Diagnostico Financiero, por lo cual se recomienda que se realice un Diagnostico una vez al año para poder conocer la Situación Económica-Financiera que atraviesa la Fábrica y determinar si su Rentabilidad depende del financiamiento de terceros o de su Capital Propio; de esta manera ayudaran a sus respectivos directivos a tomar las decisiones más acertadas, sin dejar de considerar el compromiso social con la colectividad.

SUMMARY

This thesis entitled, "DIAGNOSIS OF FINANCIAL POSITION AT THE FACTORY AND INDUSTRIAL PAVING BLOCKS" INDABLOCK "LOJA CITY, perídos 2009 - 2010", was made to comply with the prerequisite to choose the Bachelor of Engineering CPA Accounting and Auditing, National University of Loja. Also developed based on the overall objective: Conduct a Financial Diagnosis in Industrial manufactures pavers and blocks "INDABLOCK" Loja City, periods from 2009 to 2010. For it was necessary to meet the specific objectives as assessing the information in accordance with the requirements of the analysis. Applying the analysis of liquidity, profitability and debt of industrial factory and cobblestone blocks "INDABLOCK". And finally structure the financial diagnosis through professional standards that contribute to the decision making for managers of industrial factory and cobblestone blocks "INDABLOCK".

With the methodology used in the thesis is a study could establish accounts allowing to know the most significant financial and economic structure of the factory, on determining the return on equity indicates that pre-tax profits were 25% of heritage, the portfolio turnover that turned 2 times in 183 days and a debt that shows that for every dollar that the factory has invested in assets $

0.21 cents have been financed by creditors, which is demonstrated by applying liquidity indicators profitability and debt; necessary to evaluate the effectiveness, efficiency and effectiveness in meeting the objectives.

As a result of this thesis presents the respective conclusions and recommendations, the most important thing we have not made a financial diagnosis, so it is recommended that a diagnosis is made once a year in order to meet the economic-Factory financial crossing and determine if their profitability depends on third-party financing or its own capital, thus help their managers make better decisions, while considering the social commitment to the community.

c. INTRODUCCIÓN

El Diagnóstico Financiero permite el estudio crítico, dirigido a evaluar, analizar e interpretar la posición financiera presente y pasada de una empresa, a través de los Estados Financieros de dos periodos, cuyos resultados aseguran a sus Directivos la toma de decisiones, el fiel cumplimiento de sus objetivos y la forma como se han estado manejando los recursos.

El presente trabajo de tesis tiene como finalidad brindar al Gerente de la Fábrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK" de la ciudad de Loja, un aporte significativo con la elaboración de un Diagnóstico Financiero que le permita evaluar la situación financiera-económica de la misma, a través de la aplicación de indicadores financieros que permitan determinar la liquidez, rentabilidad y endeudamiento permitiendo a su propietario tome las medidas correctivas necesarias.

El presente trabajo de tesis ha sido estructurado de la siguiente manera: **Título,** que utiliza el tema del trabajo; **Resumen,** en español traducido en inglés, detallando en forma abreviada y precisa el contenido del trabajo realizado; **Introducción,** en el cual se destaca tres puntos importantes dentro de la tesis: importancia del tema, el aporte a la Fabrica y la estructura del

trabajo de tesis; **Revisión de Literatura,** consta de conceptos y fundamentos teóricos de varios autores sobre diagnóstico financiero; en cuanto a los **Materiales y Métodos,** hacen referencia a la utilización de materiales y métodos, que permitieron la recopilación de información y su análisis; **Resultados**, de la aplicación del análisis horizontal y vertical e Indicadores Financieros de los estados financieros; **Discusión,** es la fundamentación de los resultados verificando el cumplimiento de los objetivos que se planteó al inicio del trabajo; las **Conclusiones y Recomendaciones,** que deberán ser tomadas por el gerente de la Fábrica, para la adecuada toma de decisiones; **Bibliografía,** en el cual se cita los libros y direcciones electrónicas que fueron utilizados como fuentes de información que sirvieron para la elaboración de la revisión de la literatura, y finalmente los **Anexos,** en donde se adjunta el proyecto aprobado y documentos de respaldo.

d. REVISIÓN DE LA LITERATURA

EMPRESA

Concepto

"Es una unidad económico-social de producción encargada de combinar los factores o recursos productivos, trabajo, capital y recursos naturales, para producir bienes y servicios, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tienen como objetivo obtener utilidades a través de su participación en el mercado o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de los demandantes."[1]

Importancia

La empresa desempeña un papel muy importante en el progreso de la sociedad y en el desarrollo del bienestar social, porque mediante su actuación ofrece a los consumidores y a otras empresas lo que estas puedan necesitar; este servicio económico puede estar representado por la oferta de los productos de cualquier índole o por la oferta de servicios.

Objetivos

- Producir bienes y servicios, ganancias o utilidades tendientes a la satisfacción de las necesidades de la sociedad.

---

[1]EMPRESA, (Marco Doctrinal En Línea) www.monografías.com/estadosjos/13/.

- Proporcionar empleo productivo de todos los recursos tanto humanos como materiales.
- Crear un ambiente en el que las personas puedan relacionarse de una mejor manera.
- Posición competitiva en el mercado (Participación de mercado) Innovación y creatividad en los productos.
- Productividad e índices de eficiencia, aplicación rentable de recursos físicos y financieros tasa de dividendos o índices de retorno del capital invertido (lucro).

Clasificación

Entre ellas tenemos:

Por la actividad que realiza

- **Comerciales:** Se dedican al intercambio y distribución de los productos ya terminados, y ponen a disposición del consumidor, sin realizar ningún cambio en la forma ni el fondo del producto terminado.
- **Industriales:** Tienen por objeto la explotación de los recursos naturales y su transformación para satisfacer las necesidades de la sociedad.
- **De Servicios:** Ofrecen servicios al consumidor en lugar de mercaderías, así tenemos de trasporte, salud, seguridad, alimentos, etc.

- **Artesanales:** Su actividad esencial es la transformación de materiales en productos.
- **Agropecuarios:** Tiene relación con la agricultura y la ganadería, todo lo referente a los cultivos, siembra y cuidado de animales.

Por el Sector al que pertenece

- **Empresa Pública:** Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (estado).
- **Empresa Privada:** Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas).
- **Empresa Mixta:** Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al privado.

Por la integración de capital:

- **Unipersonal:** Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.
- **Pluripersonal:** Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.

EMPRESA INDUSTRIAL

Concepto

“Son aquellas en las cuales la actividad esencial es la producción de productos o bienes, mediante la extracción de materias primas.

De la misma manera podemos describir lo siguiente:

- Es una asociación de personas
- Que las personas unen sus aportaciones que pueden consistir en "Capitales" o "Industrias".
- Con el término capitales se refiere la Ley al aporte de dinero o especies; y, con el término "Industrias" se refiere a la aportación de la fuerza de trabajo y capacidad personal del socio
- Esta asociación de personas y aportaciones se hace para emprender en operaciones "mercantiles".
- Todo ello conlleva a participar de utilidades.

Importancia

La industria tiene un papel clave en el desarrollo de las naciones de hecho, se emplea el término "país industrializado" como sinónimo de desarrollado. El surgimiento o conformación de la misma genera puestos de trabajo y produce bienes para satisfacer las necesidades sociales. La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.

Objetivo

Su objetivo principal es transformar para la venta un determinado producto utilizando para ello los diversos factores de producción como son: Materia Prima, Mano de Obra, y Costos Generales de Fabricación.

Clasificación

La industria tiene numerosas actividades de acuerdo con sus procesos de transformación. Las empresas industriales se clasifican en dos categorías:

PRIMARIAS

Son aquellas que explotan los recursos naturales renovables como no renovables, en este tipo tenemos:

- ***Las extractivas***: Tienen como único fin explotar los diversos recursos naturales, como las mineras, pesqueras, madereras, petroleras, Etc.

- ***Mineras:*** Se definen como ligada a la extracción, producción y comercialización de los recursos minerales no renovables con el fin de obtener beneficios económicos. Este sector tiene fuertemente orientadas sus ventas al extranjero, siendo Chile el mayor productor y exportador de Cobre, Nitrato y Litio, además de ser el mayor productor mundial de Yodo.

- ***Pesqueras:*** Se define como ligada a la extracción y explotación de las riquezas del mar y comprenden todas las actividades destinadas a capturar, cazar, segar, poseer, recolectar, conservar y utilizar todas las especies hidrobiológicas que tienen el mar como fuente de vida.

- ***Las Agropecuarias:*** Este sector está constituido por dos actividades la Agrícola y la Ganadera o Pecuaria, las cuales están constituidas por una actividad primaria productora la cual puede llevarse a cabo en la tierra o no y una actividad secundaria de elaboración o transformación que puede llevarse a cabo en cualquier otro lugar, en este sector tiene espacio la producción de hortalizas, cereales, frutas, viñas y ganadería.

- ***Las Silvícolas:*** Estas tienen como fin explotar y cosechar los bosques nativos como plantaciones, regenerar y proteger los bosques, tanto como para recolectar sus productos como también realizar actividades de forestación, plantación, replante, conservación de bosques y zonas forestadas.

SECUNDARIAS

- ***Las Manufactureras:*** Dice de todas aquellas que tienen como fin elaborar o convertir materias primas, productos semi-elaborados y productos terminados, con la finalidad de negociar en el mercado nacional o internacional y dentro de estas tenemos: Empresas que producen bienes de producción, estas tienen como fin satisfacer la demanda que producen bienes de consumo final, las que se alimentan de las empresas que producen bienes de producción.

- ***De Construcción:*** Son todas aquellas que realizan obras públicas y privadas, como la construcción de calles, carreteras, casas, edificios, Etc".[2]

DE ACUERDO A LA NIIF 1 LAS EMPRESAS LAS CLASIFICA EN:

Variables	Micro Empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Grandes Empresas
Personal ocupado	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 199	≥200
Valor Bruto de Ventas Anuales	≤100.000	100.001 - 1.000.000	1.000.001-5.000.000	>5,000.000,00
Monto de Activos	Hasta US $ 100.000	De US $ 100.001 hasta US $ 750.000	De US $ 750.001 hasta US $ 3,999.999	≥US $ 4.000.000

Según las Normas Internacionales de Informacion Financiera (**NIIF**), las Pequeñas y Medianas Empresas (**PYMES**), las compañias que en base a su estado de situacion financiera cortado al 31 de Diciembre de cada año,

[2] EMPRESA INDUSTRIAL (Marco Doctrinal en línea) http://www.monografias.com/trabajos12/finnzas/finnzas.shtml

cumplan las condiciones señaladas en el articulo primero de la Resulucion Nº, SC-Q-(C)- CPALFRS-11,01 del 12 de Enero del 2011, es decir que:

- Sus Activos totales sean inferiores a $ 4.000.000,00.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a $ 5.000.000,00
- Tengan menos de 200 trabajadores.

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

Son los documentos de uso general tanto para la administración como para usuarios y se emplean para evaluar la capacidad de la empresa en la generación de activo, para conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades y estudiar su estructura financiera que incluye la liquidez y solvencia para evaluar la contabilidad de la misma que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable.

Importancia

Son importantes porque presenta a pesos constantes los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. La expresión

"pesos constantes", representa pesos del poder adquisitivo a la fecha del balance general.

Objetivo

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

(a) Activos;

(b) Pasivos;

(c) Patrimonio neto;

- Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- Otros cambios en el patrimonio neto; y flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

Principios

Existen unos principios contables básicos generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. El conocimiento de estos principios facilitara una comprensión más completa y profunda de los Estados Financieros.

- Los datos contables deben registrarse en términos de dinero, pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los Estados Financieros.
- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existen derechos o participaciones de socios o acreedores.
- La empresa es una entidad distinta de sus propietarios, esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
- Se suponen las operaciones de una empresa en marcha, no podrían registrar en base a una inminente liquidación.
- Se debe partir del supuesto de que los Estados Financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas

contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.

- Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar esta cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.
- Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- Las partidas del Balance General en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador.
- Al igual que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos.

Limitaciones

Los Estados Financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto. Sin embargo, presentan complejidades, restricciones y limitaciones entre estas tenemos:

- En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de una empresa solo puede determinarse cuando se vende o se liquida, por consiguiente no pueden ser definitivos.
- Los Estados Financieros representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses: la gerencia, contador, auditoria, etc.

Además incluyen una alta dosis de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.

- En una economía inflacionaria, la contabilización de activos y pasivos por su cuantía original no permite establecer en un momento determinado el valor y la situación real de la empresa. En este punto los ajustes por inflación han venido subsanando, por lo menos en paste esta limitación.
- Los Estados Financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí, como pueden ser: la administración, los accionistas, las bolsas de valores, los acreedores, etc. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación para cada paso.
- Los Estados Financieros no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones pero que no pueden expresarse monetariamente, como serian los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos o la lealtad de los empleados.

Alcance

La NIC 1 se aplicará a todo tipo de estados financieros que sean elaborados y presentados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las empresas, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados.

Los bancos y otras entidades financieras deberán cumplir los requisitos de información que se establecen la NIC 30. Algunas empresas de acuerdo a su naturaleza ya sean públicos o privados deberán adaptar la presentación de los estados financieros, llegando incluso a cambiar algunas denominaciones.

Información suministrada

Los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio neto
- Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias
- Otros cambios en el patrimonio neto
- Flujos de efectivo

De igual forma la información de las notas permitirá a las empresas estimar los flujos de efectivo futuros.

Componentes

Los componentes de los estados financieros son los siguientes:

- Balance
- Cuenta de resultados

- Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre: todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales.
- Estado de flujos de efectivo
- Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas

Muchas empresas presentan adicionalmente a los estados financieros un análisis financiero elaborado por la dirección que describe y explica las características principales del rendimiento y la situación financiera de la empresa, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrentan.

También muchas empresas presentan informes relacionados al estado del valor añadido o a la información medioambiental, estos se concentran en sectores industriales. Es importante anotar que estos informes y estados, presentados aparte de los estados financieros, quedarán fuera del alcance de las NIIF.

Clasificación

Se clasifican según las Normas Internacionales de Información Financieras:

- Balance General

- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de flujo de Efectivo
- Notas Aclaratorias

Balance General

Expone la naturaleza, cantidad y origen de los recursos económicos de la Empresa, es decir, la liquidez, solvencia, capacidad de pago o capacidad de endeudamiento a la fecha del cierre de un ejercicio económico.

Elementos que lo integran:

- Activo: conjunto de bienes materiales, créditos a favor, o derechos que tiene una empresa.
- Pasivo: conjunto de adeudos que tiene una empresa. Obligaciones.
- Capital: caudal o patrimonio. Parte del balance que muestra la diferencia entre el pasivo y activo.

El balance general se compone de:

Encabezado, lo integran el nombre de la Entidad económica, nombre del estado financiero y fecha a la cual se formula.

Cuerpo, se integra por conceptos del Activo, del Pasivo y del Capital, incluyendo el valor de cada uno de ellos.

Pie, Nombre, firma y cargo del Contador Público que lo formula y notas aclaratorias.

Estado de Resultados Integral

Especifica los requerimientos para la presentación del rendimiento financiero de una entidad para el periodo. Ofrece una opción de política contable de presentar el resultado integral total en un único estado o en dos estados separados.

Especifica las partidas por presentar en dichos estados y prohíbe la presentación o descripción de cualquier partida de ingresos o gastos como "partidas extraordinarias".

También exige la presentación de un desglose de gastos, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de los gastos dentro de la entidad, lo que proporcione información que sea fiable y más relevante.

El Estado de Resultados Integral se compone de:

Encabezado; lo integran el nombre de la entidad económica, nombre del estado financiero y periodo al que se refiere.

Cuerpo; se integra por conceptos ingresos y egresos y su valor, de la naturaleza del resultado obtenido y su valor.

Pie; Nombre, firma y cargo del contador público que lo formula y notas aclaratorias.

Estado de cambios en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio.

Estado de flujos del efectivo

Son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros.

La información contenida en los estados financieros debería reunir, para ser útil a sus usuarios, las siguientes características:

- Pertinencia

- Confiabilidad
- Aproximación a la realidad
- Esencialidad
- Neutralidad
- Integridad
- Verificabilidad
- Sistematicidad
- Comparabilidad
- Claridad

Notas Aclaratorias

Las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos.

DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Concepto

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa. Esto comprende el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y

operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones."[3]

Importancia

Es importante ya que es el resultado final en el cual se verá reflejado el estado actual de la empresa financieramente hablando, teniendo en cuenta variables cualitativas y cuantitativas para dicho fin.

Objetivos

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Buscar y medir la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y la liquidez de su situación financiera.

[3] DIAGNOSTICO FINANCIERO (Marco Doctrinal en línea) http://www.monografias.com/trabajos12/finnzas/finnzas.shtml

Etapas

"Etapa Preliminar.- Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cual es el objetivo que se persigue con este, lo cual depende en gran parte el tipo de usuario que se es frente a la información.

Etapa de análisis formal.- Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de esta.

Etapa del análisis real.- Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior."[4]

Clasificación

Para obtener una buena información de la situación financiera y del funcionamiento de un negocio, se requiere por lo menos disponer de un Estado de Situación Financiera y de un Estado de Resultados.

Es recomendable contar con estados financieros de años anteriores ya que podrán utilizarse un mayor número de tipos de análisis diferentes.

[4] LEÓN GARCÍA OSCAR. Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones; Tercera Edición. Editorial Prensa Moderna Impresores S.A. págs. 197 - 198

INDICADORES FINANCIEROS

Concepto

Los indicadores financieros son los criterios que se utilizan para evaluar el comportamiento de las variables, pretenden valorarlas modificaciones de las características de la unidad de análisis establecida, es decir, de los objetivos institucionales y programáticos.[5]

Además se pretende caracterizar el éxito o la efectividad de un sistema, programa u organización, sirviendo como una medida aproximada de algún componente o de la relación entre los componentes.

Características que debe reunir un Indicador

- Ser relevante o útil para la toma de decisiones
- Factible de medir
- Conducir fácilmente información de una parte a otra
- Ser altamente discriminativo
- Verificable
- Libre de sesgo estadístico o personal

[5]INDICADORES FINANCIEROS (Marco Doctrinal en línea) http://www.monografias.com/trabajos12/finnzas/finnzas.sht

- Aceptado por la organización
- Justificable en relación a su costo-beneficio
- Fácil de interpretar
- Utilizable con otros indicadores
- Tener precisión matemática en los indicadores cuantitativos
- Precisión conceptual en los indicadores cualitativos.

Aspectos a considerar en la formulación de los Indicadores

- Define el objetivo que pretende alcanzar
- Considerar acciones para llevar a cabo su instrumentación por el personal normativo y operativo tomando en cuenta factores que facilite su empleo
- Deben enfocarse preferentemente hacia la medición de resultados y no hacia la descripción de procesos o actividades intermedias.
- Son acordados mediante un proceso participativo en el que las personas que intervienen son tanto sujeto como objetos de evaluación.
- Se formulan mediante el método deductivo, se implementan por el método inductivo y se validan a través del establecimiento de estándares de comportamiento de las partes
- Recomienda designar un responsable, encargado de validar, verificar y aplicar acciones inmediatas para evitar una desviación negativa.

Análisis de la liquidez

Se relaciona con la evaluación de la capacidad de la empresa para atender sus compromisos corrientes o de corto plazo, lo cual permite formarse una idea del eventual riesgo de liquidez que esta corre, dada la composición de su estructura corriente.

- ***Rotación de Cartera***.- Establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

  Fórmula:

$$Rotación\ de\ cartera = \frac{\text{Ventas a credito en el período}}{Cuentas\ por\ cobrar\ promedio}$$

  La rotación, para un periodo anual, también puede expresarse en días mediante el siguiente cálculo:

  Fórmula:

$$Dias\ de\ cuentas\ x\ cobrar = \frac{360}{\text{Rotación de cartera}}$$

- ***Rotación de Inventarios***.- Indica las veces que este es convertido en efectivo durante el periodo

  Fórmula:

$$Rotación\ de\ inventarios = \frac{\text{Costo de ventas}}{Inventario\ totales\ promedio}$$

La rotación de inventarios, para un periodo anual, también puede expresarse en días mediante el siguiente cálculo:

Fórmula:

$$Dias\ inventario\ de\ materia\ prima = \frac{360}{\text{Rotación de inventarios}}$$

- ***Rotación de cuentas por pagar***.- Indica como se esta manejando el crédito con los proveedores.

Fórmula:

$$Rotación\ de\ cuentas\ x\ pagar = \frac{\text{Compras a credito}}{Cuentas\ x\ pagar\ promedio}$$

La rotación de cuentas por pagar, para un periodo anual, también puede expresarse en días mediante el siguiente cálculo:

Fórmula:

$$Dias\ de\ cuentas\ x\ pagar = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas x pagar}}$$

- ***Rotación de Activos***

Fórmula:

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

Análisis de rentabilidad

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

- **Rentabilidad operativa del activo.-** Es el índice por excelencia para medir el éxito empresarial pues refleja la capacidad que una empresa tiene de generar ventas con respecto a un volumen determinado de activos de operación.

  Fórmula:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad operativa (UAII)}}{\text{Activos}}$$

- **Rentabilidad del activo antes de impuestos**
  - **Fórmula:**

$$RAAI = \frac{\text{Utilidad operativa (UAI)}}{\text{Activos}}$$

- **Rentabilidad del patrimonio antes de Impuestos.-** Es para determinar el costo de oportunidad del capital comprometido en una determinada actividad.

Fórmula:

$$RPAI = \frac{\text{Utilidad operativa (UAI)}}{\text{Patrimonio}}$$

Análisis de endeudamiento

Conduce a la determinación de dos aspectos:

- El riesgo que asume la empresa tomando deuda y su efecto sobre la rentabilidad del patrimonio.
- La capacidad de endeudarse en un determinado nivel, es decir, la determinación de la capacidad de endeudamiento.

- **Endeudamiento.-** Ayuda a evaluar la capacidad de endeudamiento.

  Fórmula:

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

- ***Margen Bruto de Utilidad***

  Fórmula:

$$Margen\ bruto\ de\ utilidad = \frac{\text{Utilidad bruta}}{Ventas\ netas}$$

- ***Margen de Utilidad antes de Impuestos***

  Fórmula:

$$Margen\ de\ utilidad\ AI = \frac{\text{Utilidad Antes de impuestos (UAI)}}{Ventas\ netas}$$

- ***Cobertura de Intereses***.- Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento.

Fórmula:

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

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para el desarrollo de la presente tesis, se utilizo los siguientes materiales y métodos, entre los que se anota los siguientes:

MATERIALES

Se utilizaron materiales como:

- Suministros de Oficina
- Internet
- Libros
- Tesis
- Computador
- Carpetas
- Estados Financieros
- Otros

MÉTODOS

Los métodos empleados para la siguiente tesis se describen a continuación:

Científico.- Éste método se aplicó durante todo el desarrollo de la tesis, por ser considerado un conjunto de procedimientos lógicos encaminados a descubrir, demostrar y verificar los conocimientos científicos en la

Sustentación Teórica así como en la aplicación de indicadores que determinaron la situación económica y financiera de la Fabrica Industrial de adoquines y bloques “INDABLOCK”.

Deductivo.- Este método ha sido aplicado en la revisión de literatura en donde se presenta conceptos, definiciones que se demostraron en la aplicación práctica para posteriormente determinar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Inductivo.- Se lo utilizó para analizar la documentación de la Fabrica Industrial de adoquines y bloques “INDABLOCK” con el fin de obtener el grado de liquidez, rotación, rentabilidad y endeudamiento que permitan conocer la situación financiera de la misma.

Analítico.- Se basó fundamentalmente en la recopilación de datos, análisis de la información e interpretación de los hechos económicos, que se obtuvieron mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal como también la aplicación de indicadores financieros para medir la liquidez, solvencia, rentabilidad y la capacidad de endeudamiento.

Sintético.- Como complemento del método analítico se recurre al método sintético, pues toda la información analizada en la tesis fue sintetizada y resumida explícitamente. Finalmente se lo utilizo para poder emitir

conclusiones y recomendaciones, que surgen del desarrollo del Diagnostico Financiero y redactarlas en la Discusión de resultados.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

La industria “INDABLOCK” denominada así, por sus siglas: Industria de Adoquines y Bloques, inicia su actividad productiva y comercial en el mes de octubre del año de 1986, con un capital de 3`500.000 sucres, comenzando a elaborar como primer producto para el mercado el adoquín.

Fue creada por la iniciativa natural del Arquitecto Rodrigo Armijos Veintimilla, con fines de lucro, para suplir en aquel entonces la demanda existente en la ciudad.

Esta Industria se encuentra ubicada en el Sector de la Argelia, Av. Héroes del Cenepa entre Teodoro Wolf y Pasteur.

Para una mejor oferta en el mismo año, incorpora un nueva máquina tipo Multiblock para la elaboración de bloques y un silo para el almacenamiento de cemento, maquinaria que se dejó de utilizar debido a que ya cumplió su ciclo de vida, en 1991 se agrega a la lista de maquinaria una mezcladora tipo horizontal, con la cual la Industria mejora la calidad de sus productos.

Actualmente la empresa pone a disposición de los clientes los siguientes productos: bloque y adoquín.

El Gerente de la Industria manifiesta que "los productos brindados por esta entidad son de alta calidad y garantizados, sujetándose a las especificaciones técnicas establecidas en las normas INEN; estas normas hacen referencia a las medidas y estándares establecidos para la resistencia tanto para bloques y adoquines".

En la Industria laboran alrededor de 19 personas entre: gerente, contadora, secretaria, jefe de producción, guardia, operadores, jornaleros y vendedores.

Misión

Abastecer al mercado de la construcción con productos prefabricados de hormigón (adoquín y bloque en general) procurando la mejor calidad, sujetándose a las normas SSINEN y con precios competitivos. Facilitando a la vez un servicio completo en el asesoramiento técnico y la entrega oportuna.

Visión

En el mediano plazo convertir a INDABLOCK en la empresa líder de la producción y venta de productos prefabricados de hormigón en la Región Sur, proyectada a través de la calidad e innovación de productos y servicios

a precios competitivos; utilizando la maquinaria adecuada y el recurso humano idóneo, responsable y debidamente capacitado.

Base Legal

Para el cumplimiento de fines y objetivos esta sujeta a las siguientes leyes:

- Constitución Política del Estado
- Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Código Tributario

Políticas

- ✓ Para la adquisición de los distintos materiales la fábrica cuenta con proveedores permanentes.
- ✓ Las ventas se efectúan al contado y a crédito.
- ✓ Se aceptara solo personas mayores de edad para laborar y trabajar en la empresa. (Se entiende por mayoría de edad la establecida en la ley de la república).
- ✓ No se aceptarán personas extranjeras sin permiso de trabajo o visa correspondiente, legalmente habilitada por la ley de extranjería.

Objetivos

- ✓ Abastecer las necesidades de la colectividad, elaborando productos de calidad a un precio competitivo.

- ✓ Mantener el prestigio obtenido, con la seriedad y puntualidad que nos caracteriza.

Estructura Orgánica

NOMBRES	CARGOS
Arq. Rodrigo Armijos	Gerente propietario
Ing. Alejandro Torres	Jefe de Personal
Lcda. Italia Jaramillo	Contadora-Secretaria-vendedora
Lcda. Alba Quezada	Auxiliar de contabilidad

NIVELES JERARQUICOS

Nivel Directivo

Gerencia

Nivel Ejecutivo

Dpto. de Administración

Dpto. de Personal

Nivel Administrativo

Jefe de Ventas

Nivel Operativo

Auxiliar Contable

Jornaleros

PRIMERA ETAPA: ETAPA PRELIMINAR

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1	**ACTIVO**		
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		**194,636.51**
1.1.01	**CAJA**		
1.1.01.01	Caja	711.96	
1.1.01.02	Caja Chica	500.00	
1.1.02	**BANCOS**		
1.1.02.01	Cta. Cte. Banco de Loja	- 3,959.35	
1.1.02.02	Cta. Cte. Banco de Machala	- 2,052.58	
1.1.02.03	Cta. Cte. Banco de Fomento	204.60	
1.1.03	**CUENTAS DE AHORRO**		
1.1.03.01	Cta. Ahorro CACPE - L	99.00	
1.1.04	**INVER. FINANCIERAS CORTO**		
1.1.04.01	Polizas Plazo Fijo	20,000.00	
1.1.04.03	Inv. Compra de Terreno	92,995.57	
1.1.05	**DCTOS. Y CTAS. POR COBRAR**		
1.1.05.02	Cuentas por Cobrar Clientes	1,219.55	
1.1.05.04	Anticipos Sueldos	905.19	
1.1.05.05	Préstamos/Cobrar Empl. Y Trab.	3,247.01	
1.1.05.07	Otras Cuentas por Cobrar	8,925.14	
1.1.06	**INVENTARIO**		
1.1.06.01	Materias Primas	7,847.18	
1.1.06.02	Productos Terminados	62,985.09	
1.1.06.03	Suministros y Materiales de oficina	74.93	
1.1.06.04	Suministros de aseo y limpieza	7.97	
1.1.06.05	Herramientas menores y accesorios	896.78	
1.1.06.06	Implementos Protección y Seguridad	28.47	
1.2	**ACTIVO FIJO**		**193,166.93**
1.2.01	**ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE**		
1.2.01.01	Terrenos	131,511.55	
1.2.01.02	Biblioteca	235.57	
1.2.01.04	Obras de arte	2,289.00	
1.2.02	**ACTIVO FIJO DEPRECIABLE**		
1.2.02.01	Edificios e instalaciones	30,429.64	
1.2.02.01.01	Depre. Acum. Edif. E Instalaciones	- 11,314.67	
1.2.02.02	Maquinaria y Equipo	36,261.64	
1.2.02.02.01	Depre. Acum. De Maquinaria y Equipo	- 25,361.18	
1.2.02.03	Vehiculos	25,248.21	
1.2.02.03.01	Depre. Acum. De Vehiculo	- 1,886.22	
1.2.02.04	Herramtas. Mecanica e Implementos	2,628.69	
1.2.02.04.01	Dep. Acum. De Herr. Mec. E Implemen.	- 1,344.79	

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1.2.02.05	Equipo de Computación	9,059.94		
1.2.02.05.01	Dep. Acum. De Equipo de computa.	- 5,755.68		
1.2.02.06	Equipo de Oficina	720.92		
1.2.02.06.01	Dep. Acum. De Equipo de oficina	- 734.69		
1.2.02.07	Muebles y Enseres	2,802.43		
1.2.02.07.01	Dep. Acum. De Muebles y Enseres	- 1,623.43		
1.3	**OTROS ACTIVOS**		**7,861.06**	
1.3.01	Servicio de Rentas Internas			
1.3.01.02	Crédito Tributario IVA	5,460.30		
1.3.01.04	Amticipo Impuesto fuente retenido	2,400.76		
	TOTAL ACTIVO			**395,664.50**
2	**PASIVO**		**56,991.02**	
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		**21,684.64**	
2.1.01	Sueldos por pagar	2,218.01		
2.1.02	Nómina de Fabrica por pagar	461.03		
2.1.05	Gastos de Repres. Por pagar	400.00		
2.1.06	Comisiones en ventas por pagar	120.39		
2.1.07	Aporte IESS por pagar	163.06		
2.1.10	Prestamos corto plazo	4,137.33		
2.1.13	Cuentas por pagar	13,384.01		
2.1.14	**SERVICIOS BASICOS X PAGAR**			
2.1.14.01	Energia Electrica	291.34		
2.1.14.02	Agua Potable	97.34		
2.1.14.03	Telefono	132.23		
2.1.14.04	Internet	72.00		
2.1.14.05	Arremto. Frecuencia de Radio	20.00		
2.1.14.06	Otras cuentas por pagar	89.40		
2.1.15	**CUOTAS GREMIALES**			
2.1.15.02	Camara de la Construcción	38.50		
2.1.15.03	Colegio de Arquitectos	60.00		
2.2	**PASIVO NO CORRIENTE**		**35,306.38**	
2.2.01	Prestamo Largo Plazo	10,925.38		
2.3	**PASIVO DIFERIDO**			
2.3.01	Anticipos por Ventas	24,250.26		
2.4	**OTROS PASIVOS**			
2.4.01	**SERVICIO RENTAS INTERNAS**			
2.4.01.01	Impuesto Renta Retenido por pagar	130.74		
3	**PATRIMONIO**		**338,673.48**	
3.1	Capital	31,575.26		
3.4	Perdidas y Ganancias--Utilidad	7,098.22		
	TOTAL PATRIMONIO			
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			**395,664.50**

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1	**ACTIVO**		
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		**251,313.51**
1.1.01	**CAJA**		
1.1.01.01	Caja	76.30	
1.1.01.02	Caja Chica	500.00	
1.1.02	**BANCOS**		
1.1.02.01	Cta. Cte. Banco de Loja	4,163.14	
1.1.02.02	Cta. Cte. Banco de Machala	1,445.71	
1.1.02.03	Cta. Cte. Banco de Fomento	1,499.00	
1.1.04	**INVER. FINANCIERAS CORTO**		
1.1.04.01	Polizas Plazo Fijo	7,500.00	
1.1.04.02	Certdos. De Aport. Probienestar Cia.	2.00	
1.1.04.03	Inv. Compra de Terreno	161,479.84	
1.1.04.04	Cta. Ahorro Probienestar Ltda.	17,461.72	
1.1.05	**DCTOS. Y CTAS. POR COBRAR**		
1.1.05.02	Cuentas por Cobrar Clientes	1,567.87	
1.1.05.04	Anticipos Sueldos	951.54	
1.1.05.05	Préstamos/Cobrar Empl. Y Trab.	9,897.55	
1.1.05.07	Otras Cuentas por Cobrar	890.04	
1.1.06	**INVENTARIO**		
1.1.06.01	Materias Primas	4,495.21	
1.1.06.02	Productos Terminados	38,162.04	
1.1.06.03	Suministros y Materiales de oficina	87.47	
1.1.06.04	Suministros de aseo y limpieza	2.61	
1.1.06.05	Herramientas menores y accesorios	957.48	
1.1.06.06	Implementos Protección y Seguridad	173.99	
1.2	**ACTIVO FIJO**		**170,783.42**
1.2.01	**ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE**		
1.2.01.01	Terrenos	131,511.55	
1.2.01.02	Biblioteca	235.57	
1.2.01.04	Obras de arte	2,289.00	
1.2.02	**ACTIVO FIJO DEPRECIABLE**		
1.2.02.01	Edificios e instalaciones	30,429.64	
1.2.02.01.01	Depre. Acum. Edif. E Instalaciones	- 12,325.10	
1.2.02.02	Maquinaria y Equipo	36,261.64	
1.2.02.02.01	Depre. Acum. De Maquinaria y Equipo	- 27,136.08	
1.2.02.03	Vehiculos	7,700.00	
1.2.02.03.01	Depre. Acum. De Vehiculo	- 3,426.94	
1.2.02.04	Herramtas. Mecanica e Implementos	2,630.03	
1.2.02.04.01	Dep. Acum. De Herr. Mec. E Implemen.	- 1,437.06	
1.4.02.05	Equipo de Computación	9,684.73	
1.2.02.05.01	Dep. Acum. De Equipo de computación	- 6,614.78	
1.2.02.06	Equipo de Oficina	720.92	
1.2.02.06.01	Dep. Acum. De Equipo de oficina	- 806.33	
1.2.02.07	Muebles y Enseres	2,802.43	
1.2.02.07.01	Dep. Acum. De Muebles y Enseres	- 1,735.80	

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1.3	**OTROS ACTIVOS**		**6,961.19**	
1.3.01	Servicio de Rentas Internas			
1.3.01.02	Crédito Tributario IVA	40.72		
1.3.01.04	Amticipo Impuesto fuente retenido	3,436.65		
1.3.01.05	Credito Tributario Fuente	1,971.20		
1.3.01.06	Amticipo Impuesto a la renta	1,512.62		
	TOTAL ACTIVO			**429,058.12**
2	**PASIVO**		**91,847.47**	
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		**12,805.96**	
2.1.01	Sueldos por pagar	2,295.04		
2.1.02	Nómina de Fabrica por pagar	433.77		
2.1.03	Fondos de Reserva por pagar	352.03		
2.1.05	Gastos de Repres. Por pagar	400.00		
2.1.06	Comisiones en ventas por pagar	134.52		
2.1.07	Aporte IESS por pagar	440.02		
2.1.10	Prestamos corto plazo	4,809.65		
2.1.13	Cuentas por pagar	2,833.14		
2.1.14	**SERVICIOS BASICOS POR PAGAR**			
2.1.14.01	Energia Electrica	322.32		
2.1.14.02	Agua Potable	59.43		
2.1.14.03	Telefono	154.65		
2.1.14.04	Internet	18.00		
2.1.14.06	Otras cuentas por pagar	125.40		
2.1.15	**CUOTAS GREMIALES**			
2.1.15.02	Camara de la Construcción	104.50		
2.1.15.03	Colegio de Arquitectos	180.00		
2.1.16	Prestamos Quirografarios	143.49		
2.2	**PASIVO NO CORRIENTE**		**79,041.51**	
2.2.01	Prestamo Largo Plazo	65,542.72		
2.3	**PASIVO DIFERIDO**			
2.3.01	Anticipos por Ventas	13,400.00		
2.4	**OTROS PASIVOS**			
2.4.01	SERVICIO RENTAS INTERNAS			
2.4.01.01	Impuesto Renta Retenido por pagar	98.79		
3	**PATRIMONIO**			
3.1	Capital	337,215.35		
3.4	Perdidas y Ganancias--Utilidad	- 4.70		
	TOTAL PATRIMONIO		**337,210.65**	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			**429,058.12**

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"
ESTADO DE SITUACIÓN ECONOMICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

4	**INGRESOS**			**312,488.94**
4.1	**OPERACIONALES**		**311,938.72**	
4.1.01	Ingresos por Ventas	310,908.44		
4.1.02	Ingreso por Transporte	390.00		
4.1.03	Ing. Por Vntas. Materia Prima	1,596.08		
4.1.04	Devolución en Ventas (-)	- 782.50		
4.1.05	Descuento en Ventas (-)	- 227.28		
4.1.06	Otros Ingresos	53.98		
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONA.**		**550.22**	
4.2.02	Intereses en Cuenta de Ahorros	48.47		
4.2.03	Intereses en Pólizas			
4.2.05	Intereses en préstamos de la Fabrica	451.25		
4.2.06	Ingreso por Multas Trabajadores	50.50		
5	**GASTOS**			**305,390.72**
5.1	**OPERATIVOS**		**77,707.55**	
5.1.01	**GASTOS DE ADMINISTRACION**	**64,910.95**		
5.1.01.01	Sueldos	26,550.51		
5.1.01.02	Décimo Tercer Sueldo	1,397.44		
5.1.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	1,471.65		
5.1.01.04	Fondos de Reserva	2,767.24		
5.1.01.05	Gastos de Representación	4,800.00		
5.1.01.06	Aporte Patronal al IESS	3,288.66		
5.1.01.08	Vacaciones	988.40		
5.1.01.09	Asesoramiento y Capacitación	8,076.80		
5.1.01.10	Mant. Y Rep. Vehiculo	2,593.08		
5.1.01.12	Mant.y Rep. Equipo de Oficina	15.00		
5.1.01.13	Mant.y Rep de Equipo de Compu.	222.47		
5.1 .01.16	Combust. Lubricantes Vehículo	1,651.93		
5.1 .01.17	Sumi. y Materiales de Oficina	415.56		
5.1 .01.18	Suministros de Aseo y Limpieza	75.27		
5.1 .01.19	Otros Gastos Administrativos	3,338.08		
5.1 .01.20	Mant. Y Rep. Inst. Exter. Arq. R. A	4,751.28		
5.1 .01.21	Gastos Personales			
5 .1.01.21.02	Salud	486.50		
5 .1.01.21.03	Alimentación	1,632.29		
5 .1.01.21.04	Vestimenta	388.79		
5.1.02	**SERVICIOS BASICOS**	**2,503.81**		
5.1.02.01	Energia Electrica	350.46		
5.1.02.02	Agua Potable	18.33		
5.1.02.03	Telefono	1,544.24		
5.1.02.04	Internet	565.78		
5.1.02.05	Arremto. Frecuencia de Radio	25.00		
5.1.03	**OTROS GASTOS OPERATIVOS**	**10,292.79**		
5.1.03.01	Depreciación de Activos Fijos	5,250.58		
5.1.03.03	Seguros de Vehículos	998.85		
5 .1.03.04.01	Capil	660.00		

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"

ESTADO DE SITUACIÓN ECONOMICA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

5.1.03.04.02	Camara de Construcción	69.00		
5.1.03.04.03	Colegio de Arquitectos	78.12		
5.1.03.05	Otros Seguros	3,236.24		
5.2	**GASTOS DE VENTA**		**4,506.59**	
5.2.01	Comisiones por Ventas	3,273.24		
5.2.03	Publicidad y Propaganda	795.48		
5.2.06	Gastos Cuentas Incobrables	419.49		
5.2.07	Coeficiente para Ajuste de IVA Comp	13.19		
5.2.09	Descuento en Ventas	1.19		
5.2.10	Otros Gastos de Venta	4.00		
5.3	**NO OPERATIVOS**		**4,827.23**	
5.3.01	**GASTOS FINANCIEROS**	**3,027.95**		
5.3.01.01	Servicios Bancarios y Cooperativos	334.47		
5.3.01.02	Intereses Sobregiros Bco. y Coop.	51.55		
5.3.01.03	Intereses por Préstamo Largo Plazo	2,602.71		
5.3.01.04	Comisiones e Imptos. Banc. Y Coop.	35.04		
5.3.01.05	Otros Gastos Financieros	4.18		
5.3.02	**OTROS GAS. NO OPERATIVOS**	**1,799.28**		
5.3.02.02	Agasajos Empleados y Trabajadores	687.98		
5.3.02.04	Moras Patronales del IESS	3.48		
5.3.02.05	Auspicios y Donaciones	1,107.82		
5.4	**IMPUESTOS**		**1,444.42**	
5.4.01	**IMPUESTOS FISCALES**	**300.64**		
5.4.01.02	Multas e Intereses al Fisco	6.88		
5.4.01.03	Impuestos Fiscales	293.76		
5.4.02	**IMPUESTOS MUNICIPALES**	**1,143.78**		
5.4.02.01	Impuesto Predial	255.11		
5.4.02.02	Impuesto a los Activos Totales	468.08		
5.4.02.03	Patente Municipal	400.49		
5.4.02.04	Permiso Funcionamiento Cuerp. Bom.	20.10		
5.5	**EXTRAORDINARIOS**		**68.00**	
5.5.01	Perdida Venta de Activos Fijos	68.00		
6	**COSTO**		**216,836.93**	
6.1	**COSTO DE VENTAS**			
6.1.01	Costo de Ventas	216,836.93		
	GANANCIA/PERDIDA			**7,098.22**

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"
ESTADO DE SITUACIÓN ECONOMICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

4	**INGRESOS**			**284,980.14**
4.1	**OPERACIONALES**		**282,370.69**	
4.1.01	Ingresos por Ventas	280,028.12		
4.1.02	Ingreso por Transporte	2,321.78		
4.1.03	Ing. Por Vntas. Materia Prima	933.42		
4.1.04	Devolución en Ventas (-)	- 460.00		
4.1.05	Descuento en Ventas (-)	- 452.63		
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONA.**		**1,033.97**	
4.2.02	Intereses en Cuenta de Ahorros	142.69		
4.2.03	Intereses en Pólizas	563.67		
4.2.05	Intereses en préstamos de la Fabrica	321.61		
4.2.06	Ingreso por Multas Trabajadores	6.00		
4.3	**EXTRAORDINARIOS**		**1,575.48**	
4.3.01	Utilidad en Vta. De Activos Fijos	1,575.48		
5	**GASTOS**			**284,984.84**
5.1	**OPERATIVOS**		**71,702.62**	
5.1.01	**GASTOS DE ADMINISTRACION**	**60,694.83**		
5.1.01.01	Sueldos	27,785.84		
5.1.01.02	Décimo Tercer Sueldo	2,280.69		
5.1.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	1,619.50		
5.1.01.04	Fondos de Reserva	2,586.28		
5.1.01.05	Gastos de Representación	4,800.00		
5.1.01.06	Aporte Patronal al IESS	3,622.16		
5.1.01.08	Vacaciones	4,327.81		
5.1.01.09	Asesoramiento y Capacitación	3,663.80		
5.1.01.10	Mant. Y Rep. Vehiculo	643.33		
5.1.01.11	Mant. Y Rep. Muebles y Enseres	50.69		
5.1.01.13	Mant.y Rep de Equipo de Compu.	252.91		
5.1.01.14	Mant.y Rep. De Edif. Oficina	6.70		
5.1 .01.16	Combust. Lubricantes Vehículo	902.55		
5.1 .01.17	Sumi. y Materiales de Oficina	293.62		
5.1 .01.18	Suministros de Aseo y Limpieza	53.05		
5.1 .01.19	Otros Gastos Administrativos	2,723.63		
5.1 .01.20	Mant. Y Rep. Inst. Exter. Arq. R. A	246.22		
5.1 .01.21	Gastos Personales			
5.1.01.21.02	Salud	2,587.54		
5.1.01.21.03	Alimentación	1,418.82		
5.1.01.21.04	Vestimenta	829.69		
5.1.02	**SERVICIOS BASICOS**	**2,423.91**		
5.1.02.01	Energia Electrica	290.52		
5.1.02.02	Agua Potable	59.87		
5.1.02.03	Telefono	1,813.11		
5.1.02.04	Internet	260.41		
5.1.03	**OTROS GASTOS OPERATIVOS**	**8,583.88**		
5.1.03.01	Depreciación de Activos Fijos	5,494.12		
5.1.03.03	Seguros de Vehículos	55.64		

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"
ESTADO DE SITUACIÓN ECONOMICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

5.1.03.04.01	Capil	130.00		
5.1.03.04.02	Camara de Construcción	66.00		
5.1.03.04.03	Colegio de Arquitectos	120.00		
5.1.03.05	Otros Seguros	2,718.12		
5.2	**GASTOS DE VENTA**		**4,547.16**	
5.2.01	Comisiones por Ventas	2,642.46		
5.2.03	Publicidad y Propaganda	1,646.77		
5.2.07	Coeficiente para Ajuste de IVA Comp	38.14		
5.2.09	Descuento en Ventas	0.50		
5.2.10	Otros Gastos de Venta	219.29		
5.3	**NO OPERATIVOS**		**5,604.20**	
5.3.01	**GASTOS FINANCIEROS**	**4,774.26**		
5.3.01.01	Servicios Bancarios y Cooperativos	297.63		
5.3.01.02	Intereses Sobregiros Bco. y Coop.	156.02		
5.3.01.03	Intereses por Préstamo Largo Plazo	4,016.45		
5.3.01.05	Otros Gastos Financieros	304.16		
5.3.02	**OTROS GASTOS NO OPERATI.**	**829.94**		
5.3.02.02	Agasajos Empleados y Trabajadores	494.33		
5.3.02.04	Moras Patronales del IESS	5.61		
5.3.02.05	Auspicios y Donaciones	330.00		
5.4	**IMPUESTOS**		**1,834.08**	
5.4.01	**IMPUESTOS FISCALES**	**41.25**		
5.4.01.02	Multas e Intereses al Fisco	41.25		
5.4.02	**IMPUESTOS MUNICIPALES**	**1,792.83**		
5.4.02.01	Impuesto Predial	532.25		
5.4.02.02	Impuesto a los Activos Totales	494.73		
5.4.02.03	Patente Municipal	679.25		
5.4.02.04	Permiso de Funcionamiento Cuerp. Bom.	86.60		
5.5	**EXTRAORDINARIOS**		**6,514.44**	
5.5.01	Perdida Venta de Activos Fijos	6,514.44		
6	**COSTO**			
6.1	**COSTO DE VENTAS**		**194,782.34**	
6.1.01	Costo de Ventas	194,782.34		
	GANANCIA/PERDIDA			**- 4.70**

EMPRESA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK"

Cuadro de razones financieras

	Objetivo	2008	2009
Rotación de Cuentas x cobrar	6,00	4,50	2,00
Rotación de Inventarios	12,00	10,00	6,04
Índice de Endeudamiento	38%	30%	14%
Margen Bruto de Ganancia	40%	39%	31%
Margen de Utilidad antes de impuestos	16%	14%	30%
Rentabilidad del patrimonio antes de imp.	52%	48%	27%
Rentabilidad operativa del activo	48%	44%	24%
Rentabilidad del activo antes de impuestos	30%	31%	23%
Rotación de Activos	2,00	1,80	0,79
Cobertura de intereses	3,00	2,70	2.73
Rotación de cuentas por pagar	8,00	6,00	2,00

SEGUNDA ETAPA: ETAPA DE ANALISIS FORMAL

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

ROTACIÓN DE CARTERA

Fórmula:

$$Rotación\ de\ cartera = \frac{\text{Ventas a credito en el período}}{Cuentas\ por\ cobrar\ promedio}$$

Cuadro N° 1

2009	2010
$RC = \frac{1,219.55}{609.775}$ $RC = 2$ veces	$RC = \frac{1,567.87}{783.935}$ $RC = 2$ veces

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

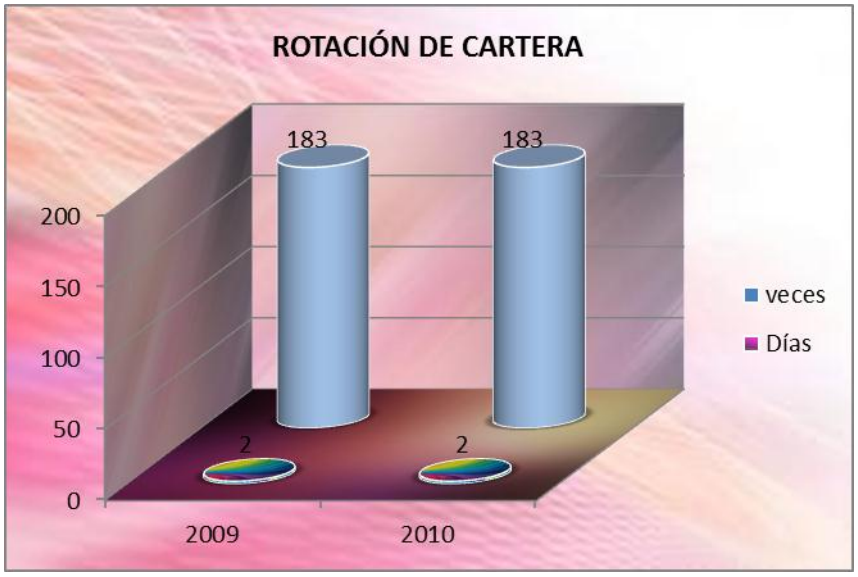
Fórmula:

$$Periodo\ Promedio\ Cobro = \frac{365\ días}{\#\ de\ veces\ que\ rota\ las\ ctas\ x\ cobrar}$$

Cuadro N° 2

2009	2010
$RC = \frac{365}{2}$ $RC = 183$ días	$RC = \frac{365}{2}$ $RC = 183$ días

Grafico N°1



FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

Las cuentas por cobrar giraron 2 veces en los dos años, es decir que la cantidad de 609.78 y 783.94 se convirtieron a efectivo 2 veces durante dichos periodos.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Fórmula:

$$Rotación\ de\ inventarios = \frac{\text{Costo de ventas}}{Inventario\ totales\ promedio}$$

Cuadro N°3

2009	2010
$RI = \frac{216{,}836.93}{35{,}920.21}$	$RI = \frac{194{,}782.34}{21{,}939.40}$
$RI = 6.04$ veces	$RI = 8.88$ veces

INDICE DE PERMANENCIA DE INVENTARIOS

Fórmula:

$$Permanencia\ de\ Inventarios = \frac{360\ Dias}{Rotación\ de\ Inventarios}$$

Cuadro N°4

2009	2010
$PI = \frac{360}{6.04}$	$PI = \frac{360}{8.88}$
$PI = 60$ días	$PI = 41$ días

Grafico N°2

FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

El Índice de Rotación de Inventarios e Índice de Permanencia de Inventarios nos muestra que en el año 2009 los inventarios han rotado 6.04 veces en 60 días mientras que en el año 2010 ha rotado 8.88 veces en 41 días demostrando que en este segundo año ha existido una mejor gestión, logrando mejorar la rotación de las mismas por las ventas.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Fórmula:

$$Rotación\ de\ Cuentas\ por\ pagar = \frac{\text{Compras a Crédito}}{Ctas\ x\ pagar\ promedio}$$

Cuadro N°5

2009	2010
$RCP = \frac{13{,}384.01}{6{,}692.01}$	$RCP = \frac{2{,}833.14}{1{,}416.57}$
$RCP = 2$ veces	$RCP = 2$ veces

Fórmula:

$$Dias\ de\ cuentas\ x\ pagar = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas x pagar}}$$

Cuadro N°6

2009	2010
$RCP = \frac{365}{2}$	$RCP = \frac{365}{2}$
$RCP = 183$ días	$RCP = 183$ días

Grafico N°3

FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

La Fabrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK" durante el año 2009 y 2010 las cuentas por pagar han rotado 2 veces el cual pago las cuentas a sus proveedores, en promedio cada 183 días.

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Fórmula:

$$Rotación\ de\ activos = \frac{Ventas}{Activos}$$

Cuadro N° 7

2009	2010
$RA = \frac{310{,}908.44}{395{,}664.50}$	$RA = \frac{280{,}028.12}{429{,}058.12}$
$RA = 0.79$ veces	$RA = 0.65$ veces

Grafico N°4

FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

La rotación de activos en el año 2009 es de 0.79 veces, y en el año 2010 es de 0.65 veces lo que significa que los activos no han rotado ni una sola vez en los dos años, impidiendo de esa forma que los Activos aporten a la generación de ingresos.

ANALISIS DE RENTABILIDAD

RECTABILIDAD OPERATIVA DEL ACTIVO

Fórmula:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad operativa (UAII)}}{\text{Activos}}$$

Cuadro N°8

2009	2010
$ROA = \frac{95{,}652.01}{395{,}664.50}$	$ROA = \frac{90{,}197.80}{429{,}058.12}$
$ROA = 0.24 * 100$	$ROA = 0.21 * 100$
$ROA = 24\%$	$ROA = 21\%$

Grafico N°5

FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

Esto quiere decir que la Fábrica tiene una capacidad para generar ventas en el 2009 de 24%, y en el 2010 genera 21% con respecto al volumen determinado de activos de operación.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO ANTES DE IMPUESTOS

Fórmula:

$$Rentabilidad\ del\ activo\ antes\ de\ impuestos = \frac{UAI}{Activos}$$

Cuadro N°9

2009	***2010***
$RAAI = \frac{92{,}624.06}{395{,}664.50}$	$RAAI = \frac{85{,}423.54}{429{,}058.12}$
$RAAI = 0.23 * 100$	$RAAI = 0.20 * 100$
$RAAI = 23\%$	$RAAI = 20\%$

Grafico N°6

FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

Este indicador indica que por cada dólar $ 1.00 invertido en el activo total generó 23% de utilidad en el año 2009 y de 20% de utilidad en el 2010. Esto nos indica que la Fabrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK" Su capacidad del activo para producir utilidades no es tan rentable,

independientemente de como haya sido financiado ya sea con deuda o con patrimonio.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO ANTES DE IMPUESTOS

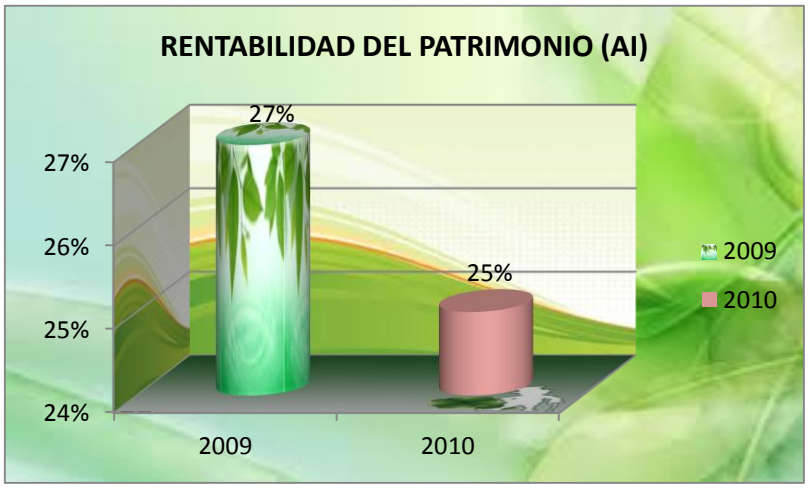
Fórmula:

$$Rentabilidad\ del\ patrimonio\ (AI) = \frac{\text{UAI}}{Patrimonio}$$

Cuadro N°10

2009	2010
$RPAI = \frac{92{,}624.06}{338{,}673.48}$	$RPAI = \frac{85{,}423.54}{337{,}210.65}$
$RPAI = 0.27 * 100$	$RPAI = 0.25 * 100$
$RPAI = 27\%$	$RPAI = 25\%$

Grafico N°7



FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

Esto nos indica que la utilidades antes de impuestos corresponden a 27% del Patrimonio del año 2009, y el 25% del Patrimonio en el año 2010 esto quiere decir que el gerente de la Fábrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK, obtuvieron un rendimiento de inversión de 0.27 ctvs. en el año 2009 y de 0.25 ctvs. en el año 2010.

ANALISIS DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO

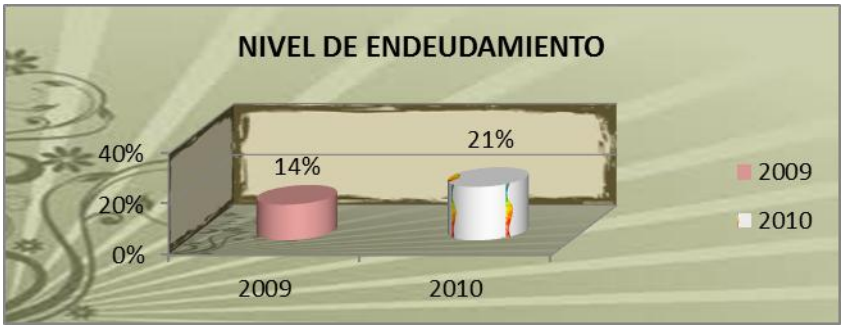
Fórmula:

$$\textbf{Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activo}}$$

Cuadro N°11

2009	2010
$\textbf{E F} = \frac{56{,}991.02}{395{,}664.50}$	$\textbf{E F} = \frac{91{,}847.47}{429{,}058.12}$
$\textbf{E F} = 0.14*100$	$\textbf{E F} = 0.21*100$
$\textbf{E F} = 14\%$	$\textbf{E F} = 21\%$

Grafico N°8



FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

Esto quiere decir que por cada dólar que la Fábrica tiene invertido por Activos 14% en el año 2009 y 21% en el año 2010 han sido financiados por los acreedores.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

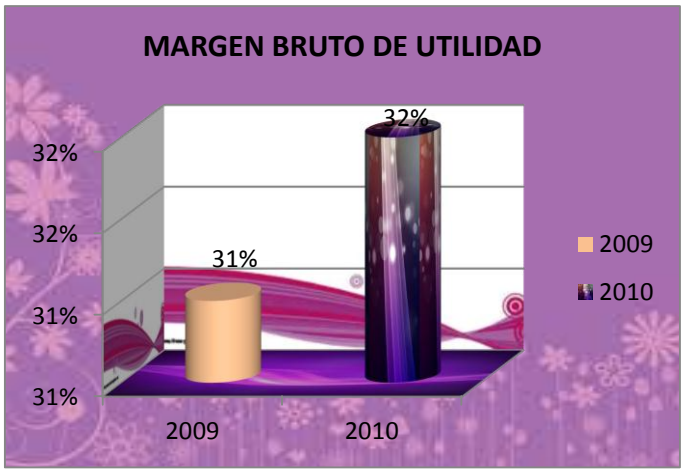
Fórmula:

$$Margen\ bruto\ de\ utilidad = \frac{\text{Utilidad bruta}}{Ventas\ netas}$$

Cuadro N°12

2009	2010
$MBU = \frac{95{,}652.01}{310{,}908.44}$	$MBU = \frac{90{,}197.80}{280{,}028.12}$
$MBU = 0.31 * 100$	$MBU = 0.32 * 100$
$MBU = 31\%$	$MBU = 32\%$

Grafico N°9



FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

El anterior indicador significa que por cada dólar vendido en el año 2009 genero 31% de utilidad y que por cada dólar vendido en el año 2010 genero 32% de utilidad, este costo de ventas es sencillamente el costo de mercaderías vendidas en los periodos 2009 y 2010.

MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

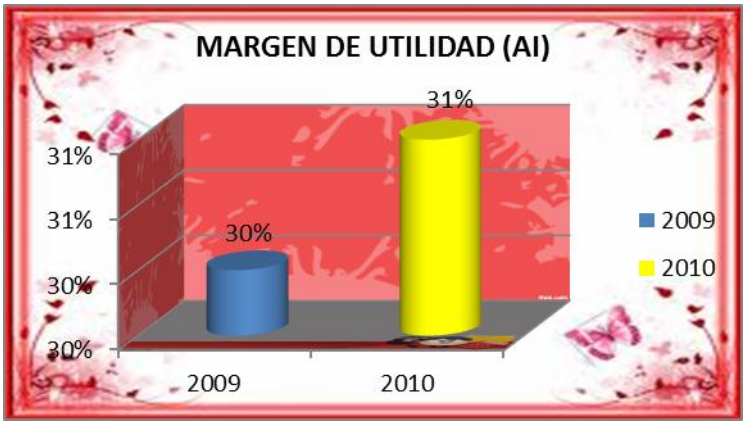
Fórmula:

$$Margen\ de\ utilidad\ (AI) = \frac{\text{UAI}}{Ventas}$$

Cuadro N°13

2009	2010
$MUAI = \frac{92{,}624.06}{310{,}908.44}$	$MUAI = \frac{85{,}423.54}{280{,}028.12}$
$MUAI = 0.30 * 100$	$MUAI = 0.31 * 100$
$MUAI = 30\%$	$MUAI = 31\%$

Grafico N°10



FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

Este indicador significa que la utilidad neta correspondió a un 2% de las ventas netas en el año 2009; es decir que por cada dólar genero $0.02 ctvs. en el año 2010 no genero Utilidad por lo que su porcentaje equivale al 0% de utilidades.

COBERTURA DE INTERESES

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

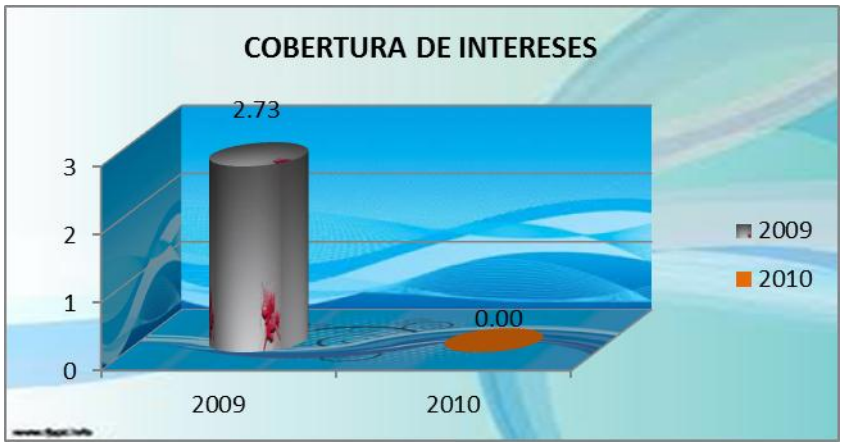
Cuadro N°14

2009

$$\text{CI} = \frac{7{,}098.22}{2{,}602.71}$$

$$\text{CI} = 2.73 \text{ veces}$$

Grafico N°11



FUENTE: FABRICA INDUSTRIAL "INDABLOCK
ELABORADO POR: LA AUTORA

Interpretación

Este indicador quiere decir que la Fabrica genero durante el periodo una utilidad operacional de 2.73 veces en el año 2009 y en el año 2010 no genero una utilidad operacional. Es decir que la Fábrica no dispone de una capacidad, en cuanto a utilidades para poder pagar intereses.

TERCERA ETAPA: ETAPA DE ANÁLISIS REAL

Comparación de la Rentabilidad del Patrimonio antes de Impuestos con la Rentabilidad Operativa.

Rentabilidad del Patrimonio = 25%

Rentabilidad operativa = 21%

Lo primero que sugiere la comparación es que la Contribución Financiera es (6.4%), y que por lo tanto el costo de la deuda es superior a la rentabilidad del activo, lo que a su vez significa que la empresa esta destruyendo valor pues esas condiciones es imposible que el propietario obtenga su rentabilidad esperada del 52%.

Y la destrucción de valor será mayor en medida en que el nivel de Endeudamiento también lo sea. En el indicador de Endeudamiento para el

año 2010 es de 21% contra un objetivo del 38%, que implica una relación deuda patrimonio de 0.27 (91,847.47/337,210.65.

Lo cual significa que si la rentabilidad operativa objetivo es el 48%, es porque la empresa esperaba una situación de apalancamiento financiero favorable y por lo tanto, el que se esté dando la anterior situación no es necesariamente problema financiero asociable con las altas tazas de interés. Si la rentabilidad operativa esperada no se alcanzó, entonces allí puede estar parte de la explicación del problema.

Rentabilidad Operativa 2010	21%
Rentabilidad Operativa objetivo	48%

Y así, en este punto de la explicación, podemos afirmar que los propietarios no están alcanzando su rentabilidad esperada debido a dos problemas:

1. La Baja Rentabilidad Operativa en relación con el Objetivo
2. La Contribución Financiera negativa en combinación con el endeudamiento.

Descomposición del Índice de Rentabilidad Operativa del Activo en sus dos elementos claves: el margen de Utilidad operativa y la rotación de activos.

Rentabilidad Operativa del Activo	=	Margen de Utilidad Operativa	x	Rotación de Activos

	Margen		Rotación		
Rentabilidad Operativa 2010	0.322	x	0.65	=	21%
Objetivos	¿	x	2.00	=	48%

Como el margen operativo objetivo no lo conocemos, entonces lo despejamos a partir de la rentabilidad y la rotación objetivos, obteniendo un resultado del 24% y por tanto:

	Margen		Rotación		
Rentabilidad Operativa 2010	32.2%	x	0.65	=	21%
Objetivos	24%	x	2.00	=	48%

Al comparar los valores del 2010 con los objetivos puede notarse que ambos indicadores, margen y rotación, están por debajo de lo ideal, es decir que esta empresa enfrenta problemas no solamente en su estructura de utilidades sino también en la estructura de sus activos.

Si la rotación del activo es baja con respecto al objetivo es porque la empresa tiene demasiados activos para generar el volumen de ventas actual

o porque las ventas que genera son insuficientes para el volumen de activos que posee.

En cuanto al Activo Corriente para saber si hay o no, excesos en esos rubros:

	2010	**Objetivo**
Rotación de cuentas x cobrar	183	60
Rotación de Inventario	41	30

Las bajísimas rotaciones que se reflejan en las anteriores cifras nos da una idea de la magnitud del problema que en cuanto a exceso de activos corrientes afronta la empresa, pues al ser su política de crédito de 60 días y estarse demorando 183 en recuperar su cartera, implica que tiene un exceso de fondos en este rubro equivalente a 123 días de sus ventas a crédito. Lo mismo sucede con el inventario, en el cual el monto de los fondos ociosos equivale a 11 días.

En cuanto a los activos fijos analizaremos así:

Rotación de Activos Fijos = Ventas / Activos Fijos

Rotación de Activos Fijos = 280,028.12 / 170,783.42

Rotación de Activos Fijos = 1.64

La rotación de activos totales significa la capacidad de generar ventas que una empresa tiene de acuerdo con un volumen de activos determinado, bastara entender que para los activos fijos, su rotación será el reflejo de la capacidad de generar ventas que ellos tienen.

Complemento del índice de importancia del activo corriente es el índice de importancia del activo fijo, el cual para el año 2010 seria:

Importancia del Activo Fijo = Activos Fijos / Activos totales
Importancia del Activo Fijo = 170,783.42 / 563,094.24
Importancia del Activo Fijo = 0.30

Basados en que la Fábrica de adoquines y bloques “INDABLOCK” es, como su nombre lo indica, es una empresa industrial la cifra obtenida sugiere que esta empresa no tiene muchos activos fijos (30% del total de activos a Dic. 31/2010), con respecto al volumen de ventas que esta generando.

Ya que hemos terminado con la exploración del lado izquierdo del balance, continuaremos ahora con el lado derecho, es decir, observemos la estructura financiera de la empresa y digamos que si esta tiene activos en exceso lo mas seguro es que también tenga pasivos en exceso lo cual podremos confirmar si analizamos el índice de endeudamiento que ya vimos como era del 21% para el 2010 contra un objetivo del 38%.

Al observar el endeudamiento debe tenerse precaución ya que si el objetivo es del 38%, la cifra obtenida del 21% no significa que deba aumentarse el 17%, cambiando el patrimonio por la deuda.

Este endeudamiento implica un pago de interés que es justamente lo que dijimos deprimía severamente la rentabilidad del patrimonio por ser el costo de la deuda mayor a la rentabilidad operativa.

La forma dramática en que los intereses deterioran la utilidad para los propietarios puede verse al observarse la diferencia entre el margen de utilidad operativo y el margen antes de impuestos.

Margen Operativo 2010	20%
Margen antes de impuestos 2010	31%

DIAGNÓSTICO

La Fábrica industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK" afronta una fuerte caída de su rentabilidad debido, en principio a un excesivo volumen de activos corrientes y aparentemente también de activos fijos con respecto al volumen de ventas que esta generando y sobre las cuales hay un indicio muy fuerte de que fueron bajas con respecto a lo presupuestado.

Dichos excesos de activos han implicado una estructura financiera muy intensa en pasivo que a su vez ha ocasionado una disminución de las utilidades como consecuencia del alto pago de interés, ya por los correspondientes a los pasivos a largo plazo, ya por los de mora que deben pagarse a los proveedores por el notable atraso en las cuentas por pagar.

Debe agregarse a este respecto que el costo de la deuda al ser mayor que lo que la empresa esta alcanzando de rentabilidad del propietario debido a la contribución financiera negativa que ello implica.

Los costos de mercadería se han comportado de acuerdo con los objetivos y queda por averiguar, una vez se cuente con la información adecuada, si los gastos de administración y ventas se comportaron de acuerdo con lo presupuestado.

Cuantificación del Diagnostico:- Es colocarle cifras a la mayor cantidad de eventos que permitan formarnos una idea más concreta de la magnitud de los problemas.

Calcular el supuesto o de activos que tenia la empresa en diciembre del 2010.

Rotación de activos = Ventas / Activos totales

Rotación de activos = 280,028.12 / 429,058.12

Rotación de activos = 0.65

Si su objetivo es 2 es porque las ventas es porque las ventas deben ser el doble de los activos y por lo tanto los activos totales ideales debieron ser:

Activos totales ideales = Ventas / Rotación del objetivo

Activos totales ideales = 280,028.12 **/** 2

Activos totales ideales = 140,014.06

De esta forma los activos totales seria de:

Activos totales según balance	429,058.12
Activos totales ideales	140,014.06
Exceso de activos totales	289,044.06

Si la empresa mantuvo $429,058.12 de activos totales, entonces debió vender $5148,697.44, con lo que ya no estaríamos hablando de un exceso de activos por $289,044.06 sino de una insuficiencia de ventas por $4868,669.32.

Exceso de Cuentas por Cobrar.- Si la rotación ideal de cartera es de 6,00 (60 días), es porque el volumen promedio de cartera que debió mantener la empresa durante el 2010 fue de 261.31 según los siguientes cálculos:

Rotación ideal = 6 = Ventas a crédito / promedio de cartera

Despejando tenemos que si las ventas a crédito fueron $1,567.87, el promedio de cartera debió ser:

Promedio de cartera = 1,567.87 / 6

Promedio de cartera = $261.31

Por lo tanto el exceso en Diciembre de 2010 fue de 1,306.56 calculando así:

Valor de la cartera Dic.31/10	1,567.87
Promedio ideal	261.31
Exceso	1,306.56

Exceso de Inventario.- Si la rotación ideal de inventarios es de 12 (o 30 días), es porque el volumen promedio de inventarios que debió mantener la empresa durante 2010 fue de $16,231.86 según los siguientes cálculos:

Rotación ideal = 12 = Costo de Ventas / Promedio de inventarios

Despejando tenemos que si el costo de ventas fue de $194,782.34, el promedio de inventarios debió ser:

Promedio de Inventarios = 194,782.34 / 12

Promedio de Inventarios = 16,231.86

Por lo tanto el exceso de inventario en diciembre de 2010 debió ser:

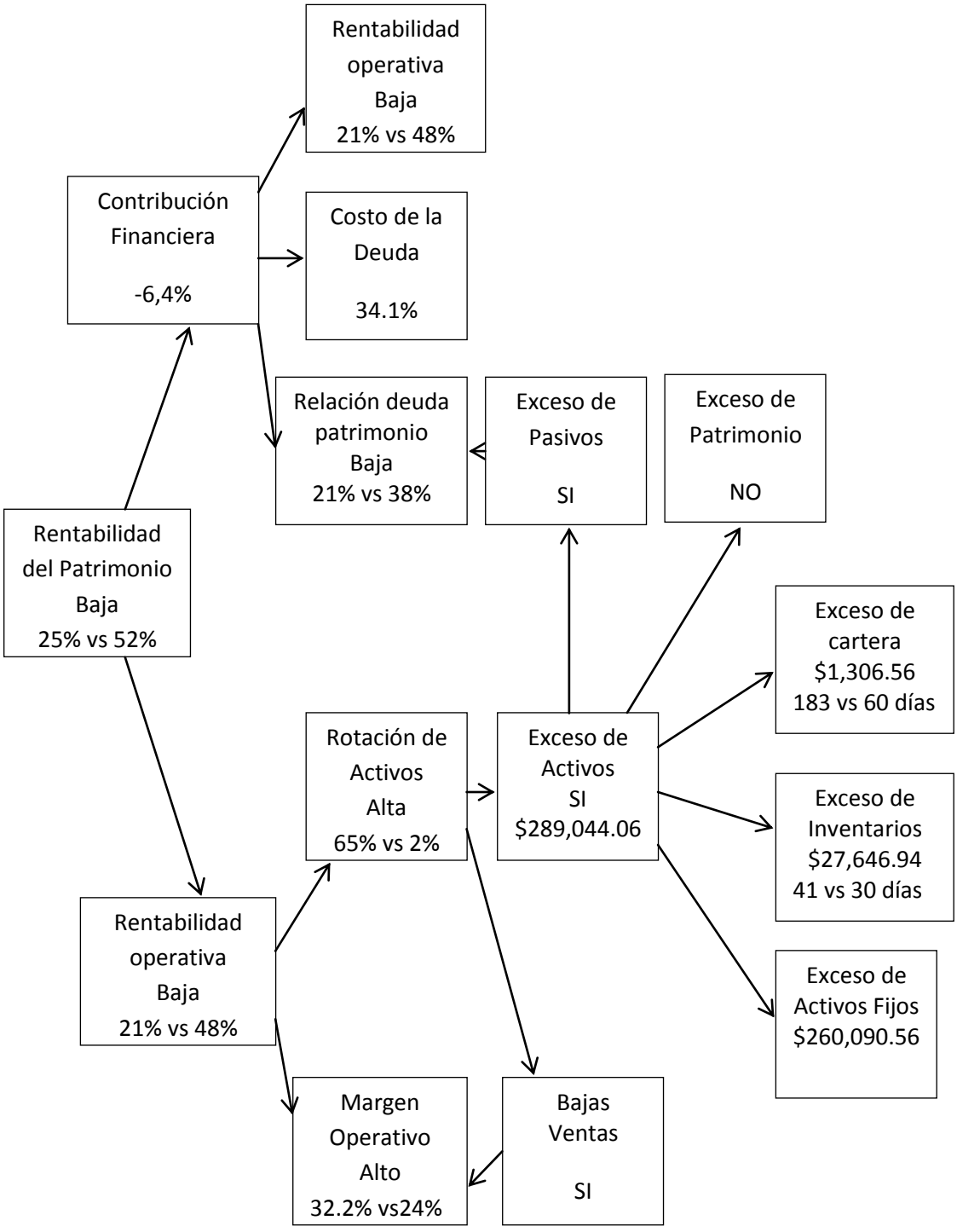
Valor inventario Dic. 31/10	$43,878.80
Promedio ideal	16,231.86
Exceso	27,646.94

Nótese como este exceso de inventario si es un fuerte indicio de que hubo problemas con las ventas, pues es de esperarse como ya se dijo, como no se alcanzó el volumen presupuestado los productos se quedaron en las Bodegas.

Si al exceso total de activos por $289,044.06 le restamos la cartera y el inventario ocioso, obtendríamos el eventual excedente en activos fijos:

Exceso de Activos Totales	$289,044.06
Menos el exceso de cartera	$1,306.56
Exceso de inventarios	$27,646.94
Exceso de activos fijos	$260,090.56

Lo anterior significa que de inmediato deban reducirse los activos fijos.


Rentabilidad operativa Baja 21% vs 48%
Contribución Financiera -6,4%
Costo de la Deuda 34.1%
Relación deuda patrimonio Baja 21% vs 38%
Exceso de Pasivos SI
Exceso de Patrimonio NO
Rentabilidad del Patrimonio Baja 25% vs 52%
Exceso de cartera $1,306.56 183 vs 60 días
Rotación de Activos Alta 65% vs 2%
Exceso de Activos SI $289,044.06
Exceso de Inventarios $27,646.94 41 vs 30 días
Rentabilidad operativa Baja 21% vs 48%
Exceso de Activos Fijos $260,090.56
Margen Operativo Alto 32.2% vs24%
Bajas Ventas SI

g. DISCUCIÓN

En el desarrollo del presente trabajo de tesis realizado en la Fabrica Industrial de adoquines y bloques “INDABLOCK” de la ciudad de Loja surge la necesidad de realizar un Diagnostico Financiero aplicada a dicha entidad en los periodos contables 2009 – 2010 mediante la aplicación financiera por medio de los indicadores financieros donde se pudo determinar a través de los resultados obtenidos el grado de rentabilidad que presenta la Fábrica , estableciendo su solvencia económica y estabilidad industrial.

Una vez concluido el Diagnostico Financiero se elaboro el respectivo diagnostico donde se manifiesta las situaciones encontradas durante el proceso del mismo acerca de la, liquidez, rentabilidad y endeudamiento que presenta la fabrica durante los periodos analizados, llegando así a las respectivas conclusiones y recomendaciones orientadas a mejorar la gestión administrativa, financiera y contable para luego presentar el diagnostico de pertinencia sobre el Diagnostico Financiero aplicado a los Estados Financieros, a fin de informar al gerente propietario de la Fábrica sobre las situaciones encontradas durante el proceso de estudio.

La Fabrica Industrial de adoquines y bloques “INDABLOCK” de la ciudad de Loja con el objetivo de mejorar el desempeño de las actividades, se propone determinar la rentabilidad económica y financiera mediante la aplicación del

Diagnostico Financiero y medidas de rentabilidad las mismas que permitirán al propietario establecer condiciones reales en las que se desenvuelve la Fábrica demostrando el manejo y control de las actividades de producción y a la vez determinar su rentabilidad económica y financiera frente a la competencia con la finalidad de tomar decisiones correctas para un buen desenvolvimiento de las actividades productivas de la Fábrica.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber concluido el presente trabajo de investigación titulado **"DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA FABRICA INDUSTRIAL DE ADOQUINES Y BLOQUES "INDABLOCK" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2009 - 2010",** hemos llegado a las siguientes conclusiones:

1. La Fábrica Industrial de adoquines y bloques "INDABLOCK", durante su trayectoria no ha aplicado ningún tipo de diagnóstico financiero lo cual no le permite medir la eficiencia y eficacia lo que hace que sus directivos no tomen decisiones oportunas para el progreso y adelanto de la Fabrica.
2. La Fábrica para cubrir sus Obligaciones solicita Prestamos Bancarios, cabe indicar que los préstamos adquiridos posee una tasa de interés bancario lo cual disminuye la utilidad debido a los gastos financieros ocasionados en la Fábrica.
3. Con respecto a la Rotación de Activos estos reflejan que los Activos Totales no han rotado ni una sola vez en los dos años; impidiendo de esta forma que los Activos aporten a la generación de ingresos para la Fábrica.
4. Los Objetivos Planteados en el presente trabajo se cumplieron a

entera satisfacción al estructurar el Diagnostico Financiero por cuanto los resultados Obtenidos permitieron establecer la rentabilidad de la Fábrica que permitirá tomar las medidas correctivas.

i. RECOMENDACIONES

Para finalizar con el trabajo de Tesis, me he permitido poner a consideración del Gerente de la Fabrica Industrial de adoquines y bloques “INDABLOCK” las siguientes Recomendaciones:

1. Se recomienda al Gerente de la Fabrica Industrial de adoquines y bloques “INDABLOCK”, establecer a quien corresponda realizar periódicamente un Diagnostico Financiero, mediante la aplicación de análisis de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, permitiéndole así realizar la interpretación de sus resultados económicos de una mejor manera posible para la buena toma de decisiones.

2. Se recomienda al Gerente de la Fabrica que busque financiamiento en bancos que ofrezcan tazas de interés activa a menor precio con lo cual se reducirá los gastos financieros y así incrementar el porcentaje de utilidad.

3. Al Gerente de a Fábrica busque obtener mejores niveles de rotación de Activos para que así ayude a incrementar los Ingresos de la misma y de esta manera evitar que se produzcan inestabilidad económica hacia un futuro.

4. Se recomienda a futuras generaciones que sigan realizando proyectos de investigación sobre Diagnostico Financiero para las diferentes Industrias; las cuales ayudaran a enriquecer su desarrollo y mejoramiento Industrial y de esta manera prever alguna falencia que les pueda traer complicaciones futuras.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- BELTRAN JARAMILLO JESUS MAURICIO. Indicadores de Gestión; Tercera Edición. Bogotá. 3R. Editores 1998,
- BOLAÑOS, Cesar. "Conferencia de Análisis Financiero". Pág. 105
- ORTIZ ANAYA, Héctor. "Análisis Financiero Aplicado". Novena Edición. Bogotá Colombia 1998.
- FRANKLIN ENRRIQUE BENJAMIN. Auditoria Administrativa Gestión Estratégica del Cambio; Segunda Edición 2007. Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana Reg. Num.1030.
- LEÓN GARCÍA OSCAR. Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones; Tercera Edición. Editorial Prensa Moderna Impresores S.A.
- ORTIZ ANAYA. Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; Doceava Edición. Editorial SIGMA EDITORES LTDA.

Páginas Web

- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA; (Marco Doctrinal en Línea) http://www.analisis de información financiera.com/apuntes/métodos/jp.

- EMPRESA; (Marco Doctrinal en Línea) http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/elafin.htm
- EMPRESA, (Marco Doctrinal En Línea) www.monografías.com/empresasjos/13/.
- EMPRESA INDUSTRIAL (Marco Doctrinal en línea) http://www.monografias.com/trabajos12/finnzas/finnzas.shtml
- DIAGNOSTICO FINANCIERO (Marco Doctrinal en línea) http://www.monografias.com/trabajos12/finnzas/finnzas.shtml
- INDICADRES FINANCIEROS (Marco Doctrinal en línea) http://www.monografias.com/trabajos12/finnzas/finnzas.sht
- www.ediabaconiif.com