



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
Facultad Jurídica, Social Y
Administrativa
Carrera de Banca y Finanzas

**“ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA EMPRESA BURI
CARAGUAY ANGEL PODALIRIO, DEL CANTÓN
CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA PERIODO 2015-2016”**

Tesis previa a optar al grado
de Ingeniera en Banca y
Finanzas

Autor: Valeria Dayana Briceño González
Directora: Ing. Glenda Berrú Chamba, Mg. Sc

**LOJA – ECUADOR
2018**

No basta con
alcanzar la
sabiduría, es
necesario saber
utilizarla.



INGENIERA GLENDA BERRÚ CHAMBA, MG. SC, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que, el presente trabajo de tesis, titulado “ANALISIS FINANCIERO PARA LA EMPRESA BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO, DEL CANTÓN CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA PERIODO 2015-2016” presentado por la estudiante, VALERIA DAYANA BRICEÑO GONZÁLEZ, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, ha sido orientado y revisado en su forma y contenido; por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado.

Loja, septiembre 2018



Ing. Glenda Berrú Chamba, Mg. Sc
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Valeria Dayana Briceño González**, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional – Biblioteca Virtual.

Autora: Valeria Dayana Briceño González



Firma:

Cédula: 1105905283

Fecha: Loja, noviembre del 2018

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

Yo, Valeria Dayana Briceño González, declaro ser autora de la tesis titulada; **“Análisis Financiero para la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, del Cantón Catamayo, Provincia De Loja Periodo 2015-2016”** como requisito para optar el grado de **Ingeniera en Banca y Finanzas**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el repositorio digital institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad. La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 13 días del mes de noviembre del dos mil dieciocho, firma la autora.

Firma: 

Autora: Valeria Dayana Briceño González

Cedula: 1105905283

Dirección: Quinara y Av. De los Paltas, Loja

Correo electrónico: valeriabg1995@gmail.com

Teléfono: 0988295547

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Ing. Glenda Berrú Chamba, Mg. Sc

Tribunal de Grado

Presidente del Tribunal: Ing. Silvana Elizabeth Hernández Mg. Sc.

Miembros del Tribunal: Lic. Franklin Malla Mg. Sc.

Miembros del Tribunal: Ec. Germania Sarmiento Mg. Sc.

DEDICATORIA

Por medio de este trabajo quiero dedicar mi esfuerzo y trabajo, primeramente, a Dios por saber iluminarme con su sabiduría, darme fuerzas para seguir adelante y no amilanarme ante las adversidades de la vida y poder continuar con el sueño de culminar mi formación profesional, sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

A mis amados padres, hermana, y en especial a mis abuelitos dos seres tan maravillosos que me acompañan desde el cielo guiando mi camino y dándome la fortaleza necesaria para cumplir mis metas, y así brindarme su gratitud, cariño, respeto, comprensión y consejos en los momentos difíciles, enseñándome a ser perseverante en mis metas para hacerlas realidad.

Valeria Dayana

AGRADECIMIENTO

Mi sincero agradecimiento a los Docentes y Directivos de la Universidad Nacional de Loja, de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Carrera de Banca y Finanzas,

Una enorme gratitud a mí Directora de Tesis Ing. Alba Mireya Ochoa Carrión, Mg. Sc, por su tiempo y dedicación por guiarme en todas las actividades propuestas en la elaboración de esta tesis.

Al propietario de la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, quien abrió las puertas de su empresa para realizar mi trabajo de investigación; a mis padres y familia, por ese gran apoyo y cariño incondicional en todo momento, que hicieron posible la culminación de esta etapa de la carrera de mi formación personal, así mismo a mis compañeros y amigos por compartir los momentos bueno y malos brindándonos lecciones de vida.

La Autora.

a) Título:

**“ANALISIS FINANCIERO PARA LA EMPRESA BURI CARAGUAY ANGEL
PODALIRIO, DEL CANTÓN CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA PERIODO 2015-
2016”**

b) Resumen

El presente trabajo de tesis cuyo tema es “**Análisis Financiero para la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, del Cantón Catamayo, Provincia de Loja Periodo 2015- 2016**”, se lo realizó con la finalidad de otorgar un aporte significativo al propietario, así como también brindar conocimientos sobre la situación financiera, en que se encuentra la empresa, ya que, mediante este estudio, podrá tomar mejores decisiones a futuro.

Para su desarrollo se empleó la metodología del análisis financiero, es decir se aplicó el Análisis Vertical, Horizontal, con los respectivos indicadores financieros, tomando en cuenta la situación económica de la empresa, ya que está se dedica a la industria del arroz con su venta al por mayor y menor, para su ejecución se demandó de un conocimiento teórico y práctico, que permitió dar cumplimiento a los objetivos planteados.

El primer objetivo es, realizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa para conocer la estructura y las variaciones de los estados. Realizando así el Análisis Vertical del año 2016, en donde se destacaron las siguientes cuentas: Activo obtuvo \$1'701.837,48 con sus cuentas Activo Corriente con el 74,58%, y Activo no Corriente que contó con el 25.42%; también el Pasivo adquirió el valor de \$1'313.621.90 con las cuentas Pasivo Corriente y Pasivo no Corriente con un valor de \$522.320,18; por último, se obtuvo un Patrimonio equivalente a \$388.215,58, demostrando que en este año supero su déficit que obtuvo en el año 2015. Por otro lado, en el análisis horizontal la diferencia entre los dos años ha aumentado considerablemente teniendo mayor concentración en los activos no corrientes con el 128.06%, el pasivo obtuvo el 28,58% y su capital incremento en un 153,63%, aunque en el 2015 contó con patrimonio negativo esto no le ha impedido a la empresa obtener ingresos con un 13.83% de aumento entre los dos años.

El siguiente objetivo es aplicar indicadores financieros para conocer la evolución de la empresa en los últimos años, determinando el punto de equilibrio; se lo realizó mediante la estudio de los indicadores más importantes para la empresa, en donde se obtuvo para el año 2015 un indicador liquidez muy baja de 0,73 de razón corriente, y en su prueba ácida 62/100, en cambio en el 2016 mejoro su liquidez notoriamente teniendo una razón corriente de \$1,60 al igual que la prueba acida que contó con 0,96 incrementando notoriamente para el último año, es decir

que responde satisfactoriamente a sus obligaciones con terceros a corto plazo, también se calculó el punto de equilibrio del cual se obtuvo una capacidad instalada 49.33% en donde se puede determinar que no exista una pérdida o ganancia.

Finalmente se propuso formular un informe de propuestas y alternativas de mejoramiento para la empresa; el cumplimiento de este objetivo se basó en resultados obtenidos al aplicar el análisis vertical, horizontal e indicadores, por medio de este se brinda alternativas al propietario de la entidad para que tome decisiones acertadas dentro de la misma, permitiendo mejorar tanto la productividad del negocio, como obtener una mejor acogida dentro del mercado.

Abstract

The present thesis whose subject is "Financial Analysis for the Company Burí Caraguay Angel Podalirio, of the Canton Catamayo, Province of Loja Period 2015-2016", was made out with the purpose of granting a significant contribution to the owner, as well as providing knowledge about the financial situation, in which the company is located, since, through this study, it will be able to make better decisions in the future.

For its development the methodology of financial analysis was used, that is, the Vertical, Horizontal Analysis was applied, with the respective financial indicators, taking into account the economic situation of the company, since it is dedicated to the rice industry with its sale wholesale and retail, for its execution it was demanded of a theoretical and practical knowledge, which allowed to fulfill the stated objectives.

The first objective is to perform the vertical and horizontal analysis of the financial statements of the company to know the structure and variations of the states. Realizing this way the Vertical Analysis of the year 2016, where the following accounts stood out: Assets obtained \$ 1'701.837,48 with their Current Assets accounts with 74.58%, and Non-Current Assets that had 25.42%; also, the liability acquired the value of \$ 1,313,621.90 with the current and non-current liabilities with a value of \$ 522,320.18; Finally, a Equity equivalent to \$ 388,215.58 was obtained, showing that this year it exceeded its deficit that it obtained in 2015. On the other hand, in the horizontal analysis, the difference between the two years has increased considerably, with a greater concentration in the non-current assets with 128.06%, the liability obtained 28.58% and its capital increased by 153.63%, although in 2015 it had negative equity this has not prevented the company from obtaining income with 13.83% of increase between two years.

The next objective is to apply financial indicators to know the evolution of the company in recent years, determining the break-even point; What was done through the study of the most important indicators for the company, where in 2015 a very low liquidity indicator of 0.73 of current ratio was obtained, and in its acid test 62/100, in the 2016 improved its liquidity notoriously having a current ratio of \$ 1.60 as well as the acid test that had 0.96 increasing markedly for the last year, that is to say that it satisfactorily responds to its obligations with

others in the short term. calculated the point of view. It has obtained an installed capacity of 49.33% where it can be determined that there is no loss or gain.

Finally, see the section Proposals and alternatives for improvement for the company; the fulfillment of this objective was based on the results the vertical, horizontal analysis and the indicators were applied, the means of this is adjusted to the alternatives as the owner of the entity so that they take the right decisions within it, improve both the business productivity, how to get a better reception within the market.

c) **Introducción**

El Análisis Financiero constituye una herramienta útil para las empresas, ya que permite conocer la situación económica financiera pasada y presente en un periodo determinado, a través de métodos de análisis, interpretación y aplicación de indicadores financieros que permiten a los directivos, conocer la situación financiera real de la empresa.

El desarrollo del presente trabajo de tesis constituye un aporte al propietario de la empresa Burí Caraguay al ser una herramienta que tiene como propósito dar a conocer la situación económica financiera de la empresa, identificando los factores débiles que necesitan atención y a la vez ofrecer propuestas y alternativas de mejora para la empresa en estudio, coadyuvando a su crecimiento dentro de la industria en la que se desarrolla.

La presente investigación se estructuró de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene: **Título**, referente al tema objeto de estudio, con el **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**, se presenta una síntesis del trabajo de tesis; **Introducción**, presenta la importancia tema, el aporte para la empresa y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, se obtiene las conceptualizaciones más importantes acordadas con el tema investigado; **Materiales y Métodos**, aquí se detallan los materiales de oficina, y los métodos, técnicas utilizadas en el presente trabajo; **Resultados**, se presenta en forma clara la información obtenida del Análisis Vertical, Horizontal, Indicadores financieros, sistemas de análisis DuPont e informe de propuestas y alternativas de mejoramiento para la empresa; **Discusión**, se realiza una comparación entre el tema de investigación y trabajos similares de otros autores.

Posteriormente se desarrollan las **Conclusiones**, en base a los resultados obtenidos dando cumplimiento a los objetivos; **Recomendaciones**, se realizan en base a las conclusiones las mismas que son dirigidas al propietario con la finalidad de aportar a su crecimiento económico y buen manejo financiero; **La Bibliografía**, se utilizó para la sustentación teórica del trabajo de tesis; y finalmente **Anexos**, incluyen documentos utilizado en el trabajo de investigación.

d) Revisión de Literatura

Empresa

Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital). (Merino, 2014)

Finalidades económicas y sociales de las empresas

- ✓ Finalidad económica externa, que es la producción de bienes o servicios para satisfacer necesidades de la sociedad.
- ✓ Finalidad económica interna, que es la obtención de un valor agregado para remunerar a los integrantes de la empresa. A unos en forma de utilidades o dividendos y a otros en forma de sueldos, salarios y prestaciones. Esta finalidad incluye la de abrir oportunidades de inversión para inversionistas y de empleo para trabajadores. Se ha discutido mucho si una de estas dos finalidades está por encima de la otra. Ambas son fundamentales, están estrechamente vinculadas y se debe tratar de alcanzarlas simultáneamente. La empresa está para servir a los hombres de afuera (la sociedad) y a los hombres de adentro (sus integrantes).
- ✓ Finalidad social externa, que es contribuir al pleno desarrollo de la sociedad, tratando que en su desempeño económico no solamente no se vulneren los valores sociales y personales fundamentales, sino que en lo posible se promuevan.
- ✓ Finalidad social interna, que es contribuir, en el seno de la empresa, al pleno desarrollo de sus integrantes, tratando de no vulnerar valores humanos fundamentales, sino también promoviéndolos. (Danilo, 2013)

Importancia de las empresas

La importancia de las empresas en nuestro país está dada por la organización de elementos humanos, materiales técnicos y financieros, mediante los cuales

proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de los objetivos predeterminados.

Tipos de clasificación de empresas:

Clasificación de las empresas

- **Sector primario:** Que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas.
- **Sector secundario:** Dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción.
- **Sector terciario:** Empresas que se dedican a la oferta de servicios o al comercio. (Pérez, 2008, p. 39)

Clasificación válida para las empresas es de acuerdo a su constitución jurídica.

- **Empresas individuales:** Que pertenecen a una sola persona
- **Empresas societarias:** Conformadas por varias personas, en este último grupo, las sociedades a su vez pueden ser anónimas, de responsabilidad limitada y de economía social (cooperativas), entre otras. (Pérez, 2008, p. 39)

Clasificación según la titularidad del capital.

- **Empresas privadas:** Su capital está en mano de particulares.
- **Empresas públicas:** Controladas por el Estado.
- **Empresas mixtas** El capital es compartido por particulares y por el Estado y empresas de autogestión, el capital es propiedad de los trabajadores. (Pérez, 2008, p. 39)

Clasificación de empresas según su tamaño

- **Microempresas:** aquellas con menos de 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa:** empresas con menos de 49 trabajadores.
- **Mediana empresa:** empresas con menos de 250 trabajadores.
- **Grandes empresas:** serían todas aquellas que sobrepasen los límites anteriores. (Pérez, 2008, p. 39)

Finanzas

“Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros.” (Gitman L. &., 2012, p. 56).

Castro (2009) define a las finanzas como: “La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad.” (p. 53).

Análisis financiero

Merino (2014) afirma: El análisis financiero, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones (p.5).

“Así mismo ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes; los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas”. (Merino, 2014, p. 5).

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones (Gerencie, 2013).

Importancia del análisis financiero

“El análisis de los estados financieros radica en que es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión, puesto que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.” (Mendez, 2006, p. 6).

Objetivo del análisis financiero

Los objetivos del análisis financiero no pueden hacerse sin involucrar los propósitos de la información financiera.

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos;
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad;
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

El cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis (Valdés, 2013).

Métodos para análisis de los estados financieros

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables de manera porcentual. (Sandias, 2014, p. 59).

De acuerdo con la forma de analizar el Contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

Método de análisis vertical: Es un análisis estático que permite la comparación porcentual de las cuentas con respecto a la subcuenta, rubro y grupos, así mismo estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (Baena T, 2014)

Método de análisis horizontal: El método horizontal es un análisis dinámico que se ocupa de los cambios o movimientos de cada cuenta entre un periodo y otro, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. (Navarro D, 2016)

Estados financieros: Los estados financieros, también denominados estados contables nos permiten conocer cuál es la situación económica y financiera de una empresa durante un tiempo determinado. (Sarmiento, 2016)

$$\text{Patrimonio neto} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

Los Estados financieros obligatorios dependen de cada país, siendo los componentes más habituales los siguientes:

- ✓ **Estado de situación financiera o balance general:** También denominado balance de situación, o estado de situación patrimonial, es el estado financiero en el que muestra la situación de la empresa en un momento concreto. Es el más importante para comprender de forma exacta cómo está la empresa. Es como una fotografía del momento actual de la empresa, económicamente hablando.
- ✓ **Estado de pérdidas y ganancias:** se muestran todos los ingresos y gastos que ha tenido la empresa durante el tiempo que se está examinando, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado. Es un documento de obligada creación por parte de las empresas, junto con la memoria y el balance. Consiste en desglosar los gastos e ingresos en distintas categorías y obtener el resultado antes y después de impuestos.
- ✓ **Estado de flujo de efectivo:** Aquí se muestran todas las variaciones de efectivo que se han realizado en la empresa, el estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales (Sarmiento, 2016).

Los indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general (Actualicese, 2015).

Los indicadores más utilizados son (Bravo V, 2011).

Definición de los indicadores financieros:

Cuadro 1

Indicador de Liquidez

Indicador		Definición	Estandar	Formula
Liquidez	Razón corriente (veces)	La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras	Entre 1 y 1,5	$= \frac{\text{Activo Corriente.}}{\text{Pasivo Corriente.}}$
	Capital neto de trabajo	Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.	Mientras más mejor	$= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$
	Prueba ácida	Es un test más riguroso, el cual verifica la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de su inventario.	Entre 1 y 1.5	$= \frac{\text{Activo} - \text{Inventario.}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Fuente: (Bravo V, 2011) Contabilidad General

Cuadro 2

Indicador de Actividad

Indicador	Definición	Estandar	Formula	
Actividad	Rotación de cuentas por cobrar	Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en un periodo determinado.	Más de 10 veces	$= \frac{\text{Ventas a Cred.}}{\text{Cuen por Cob. Prom.}}$
	Período promedio de cobro	Expresa el número de días promedio que tardan los clientes en cancelar sus cuentas.	Menor a 30 Días	$= \frac{360 \text{ días}}{\text{Rot de Cuent por Cob}}$
	Rotación de inventarios	Calcula las veces que un periodo determinado se ha renovado el inventario debido a las ventas de mercaderías.	Mayor número de veces	$= \frac{\text{Cost. merd. vend. Peri.}}{\text{Inv. Prom M.}}$
	Plazo promedio de inventarios totales	El Plazo Promedio de Inventarios ayuda a determinar el número de días que permanece la mercancía en la empresa y volverse efectivo.	Menor a 30 Días	$= \frac{360 \text{ días}}{\text{Rot. de Inventarios}}$
	Rotación de cuentas por pagar	Este indicador muestra las veces que se demora en cancelar las cuentas a sus proveedores.	Menor mejor	$= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cart a cred del peri.}}$
	Plazo de cuentas por	Es el promedio de días que la empresa cancela	Mayor mejor	$= \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar.}}$

las cuentas a sus proveedores.

Rotación del activo	Esta razón indica el número de veces que los activos fijos rotan en el año	Mayor número de veces posible	$= \frac{Ventas}{Activo Fijo Bruto}$
Rotación de los activos totales	Indica el número de veces que los activos totales rotan	Mayor número de veces posible	$= \frac{Ventas}{Activo Totales Brutos}$

Fuente: (Gitman L. &, 2012) Administración Financiera

Cuadro 3

Indicador de Endeudamiento

Indicador	Definición	Estandar	Formula	
Endeudamiento	Índice de solidez	Este indicador representa la relación entre pasivo total y el activo total; es la proporción del endeudamiento de la empresa	Hasta el 70%	$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$
	Concentración del pasivo a corto plazo	Permite conocer del total de la deuda que parte de la misma corresponde a deudas a Corto Plazo	Menor mejor	$= \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$
	Índice de patrimonio a activo total	Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa	Más alto mejor	$= \frac{\text{Patrimonio.}}{\text{Activo Total}} \times 100$
	Índice de pasivo a patrimonio	Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total	Menor posible	$= \frac{\text{Pasivo, Total}}{\text{Patrimonio.}}$
	Razón de financiación a largo plazo	Muestra que porcentaje del activo está financiado con recursos de largo plazo, ya sean interno o externos.	Menor mejor	$= \frac{\text{Patr} + \text{Pas a Largo Plazo}}{\text{Act Total}} \times 100$
	Impacto de la carga financiera	Es el porcentaje de los gastos pagados por intereses a la deuda financiera.	3% y 5%; para industrias es del 10%	$= \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$

Fuente: (Gitman L. &, 2012) Administración Financiera

Cuadro 4

Indicador de Rentabilidad

	Indicador	Definición	Estandar	Formula
Rentabilidad	Margen bruto (de utilidad).	Este indicador muestra la utilidad que genera la empresa por cada \$1 vendido en el año	(30%) 0,29 o mayor posible	$\frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas\ Netas}$
	Rendimiento sobre los activos	El rendimiento sobre los activos (RSA) depende de dos factores: del margen de utilidad y de rotación”	Mayor mejor	$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} \times 100$
	Rendimiento sobre el patrimonio	Es un indicador que mide el rendimiento del capital.	Menor mejor	$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} \times 100$

Fuente: (Roman, 2012) Fundamentos de Administración Financiera

Cuadro 5

Sistema Dupont

Sistema de Análisis Dupont	Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE).
	<p>Rotación sobre los activos:</p> $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total}$
	<p>Rotación sobre el patrimonio</p> $RSP = \frac{Util.\ Neta}{Pat.} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo} \times \frac{Activos}{Patrimonio}$

Fuente: (Roman, 2012) Fundamentos de Administración Financiera

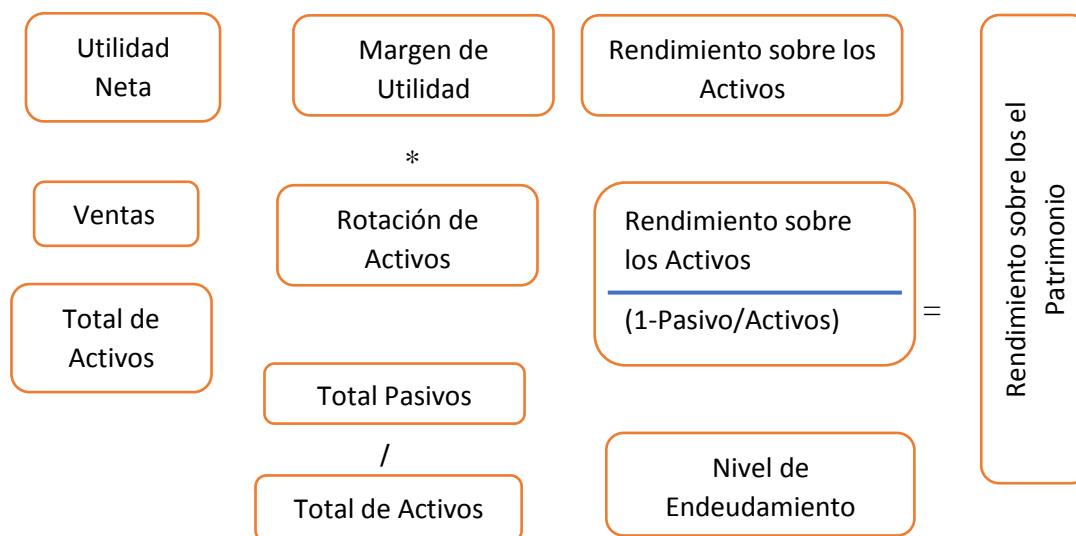


Figura 1. Sistema DUPONT

Fuente: (Roman, 2012) Fundamentos de Administración Financiera

Equilibrio y apalancamiento

Cuadro 6

Punto de Equilibrio

	Definición	Formula
Punto de equilibrio	El equilibrio operativo es aquel nivel de ventas de la cuenta de resultados que implica un resultado de explotación igual a cero. Tomando en cuenta que	$I. A (\%E.O) = \frac{\text{Cost Fijos.} + \text{Am}}{1 - \%CV1 - \%cv}$
Equilibrio Total	En caso de tener una cuenta de gastos financieros	$U.E.T = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Amor} + \text{G F}}{\text{Precio} - \text{C. V. U}}$

Fuente: (Sandias, 2014) Estrategia de Planeación Financiera

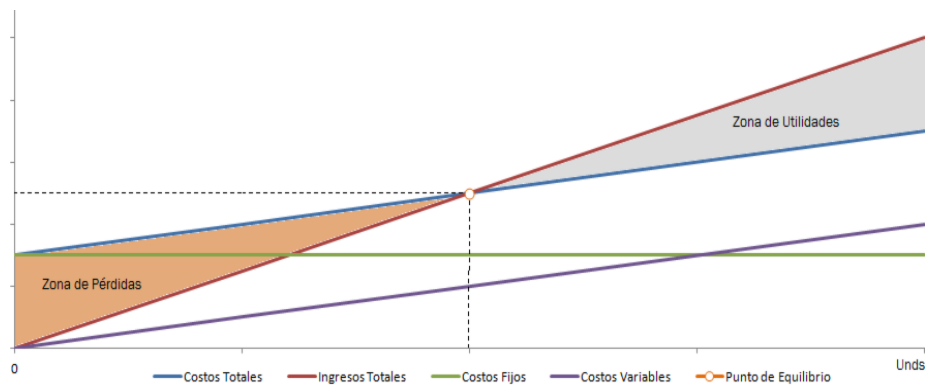


Figura 2. Punto de Equilibrio

Fuente: (Lopez, 2016) "Ingeniería Industrial"

Cuadro 7

Apalancamiento

	Definición	Formula
Apalancamiento	Operativo Se puede definir al apalancamiento operativo como el impacto que tiene la relación entre las ventas y sus utilidades antes de intereses e impuestos.	$= \frac{\% \text{ en la Fluct del UAII}}{\% \text{ en la Fluct de Vt.}} > 1$
	Financiero Es cuando la empresa recurre a deuda preferentemente que a capital común de accionistas para financiar su empresa.	$AF = \frac{\text{Cambio porcentual en gpa}}{\text{Cambio porcentual en UAII}} > 1$

Fuente: (Leon Garcia, 2009) Administración Financiera

Informe de propuestas y alternativas de mejora

Un informe es una comunicación que presenta claramente hechos o actividades partiendo de datos ya comprobados. Contiene, con frecuencia la interpretación, conclusiones y recomendaciones. Se limita a comunicar hechos concretos, a veces siendo una respuesta a una pregunta. (Montezuma, 2011)

Tipo de informe de propuesta: La propuesta es un tipo de informe que se utiliza en los negocios para mover a la acción o solicitar algo, como: equipo nuevo, personal adicional o cambios en procedimientos. (Montezuma, 2011)

Características del informe

- Justificación: Se justifica la investigación y las propuestas que se plantean
- Introducción: Se plantea el tema de estudio con una breve descripción para conocer las estrategias que se diseñarán en un plan de mejora

- Objetivos: Debe estar relacionado con las estrategias de desarrollo
- Factores internos (Oportunidades): Son factores positivos y con posibilidad de ser explotados por parte de la empresa
- Factores Externos (Amenazas): Son factores que no depende de la empresa ya que son externos y pueden poner en peligro la supervivencia de la empresa
- Causas y efectos. (Montezuma, 2011)

El informe financiero

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros. (Leon O. , 2006)

La carta de informe de Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los Directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución. (Leon O. , 2006)

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Características del informe

Según Lasso V. (2005): Las características básicas que debe poseer un informe, son las siguientes:

- ✓ Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.
- ✓ Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- ✓ Funcional: Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de

progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura del informe

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Resumen del Análisis horizontal y vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económico – financiera

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero. (Terrazas, 2008)

e) Materiales y Métodos

Materiales

Los materiales utilizados en la investigación fueron los siguientes: reglamentos, estatutos y estados financieros de la empresa, resmas de papel bond tamaño A4, libros de análisis financieros, copias, computadoras, impresiones, revistas y periódicos, documentos de internet, scanner.

Métodos

En el presente proyecto se empleará los siguientes métodos y técnicas los cuales ayudarán al correcto desarrollo del mismo.

Método científico. –Permitió formular los diferentes contenidos teóricos, estableciendo un marco conceptual que ayude por medio de la teoría y la práctica, a observar e interpretar la realidad económica financiera de la empresa y obtener resultados verídicos que contribuirá a la toma de decisiones.

Método deductivo. – Se realizó la categorización de información recolectada para que de esta manera se detalle el proceso de las diferentes fases del proyecto como el análisis de conceptos, principios, definiciones, criterios, experiencias relacionados con los factores internos de la entidad.

Método inductivo. – Permitió desarrollar la aplicación de indicadores financieros para determinar la situación económica de la empresa.

Método analítico. - Se utilizó al momento de realizar entrevistas a los directivos, así mismo permitió la interpretación de los resultados, el análisis de los estados financieros, para conocer a detalle la situación económica la entidad.

Método sintético. – Se realizó la sintonización los resultados obtenidos y plasmarlos en el informe del análisis financiero, así como para realizar las respectivas conclusiones y recomendaciones, las cuales contribuyeron a la toma de decisiones en beneficio de la empresa.

Técnicas

Investigación bibliográfica. - Se utilizó con el fin de recolectar información necesaria de libros, revistas y artículos científicos, los cuales ayudaron a la elaboración del marco teórico que fue el referente fundamental sobre el que se basaron los razonamientos lógicos del proyecto.

Entrevista. - Permitió recolectar información real y necesaria, la cual se dirigió al Gerente encargado el Sr. Burí Ángel, y al Contador. Para ellos se realizó una entrevista estructurada, la misma que conto con un conjunto de preguntas tipificadas; obteniendo información referente a criterios, sugerencias y observaciones hacia la empresa, convirtiéndose así en una herramienta fundamental para generar los resultados.

f) Resultados

Reseña histórica



La Empresa “Burí Caraguay Ángel Podalirio” es una de las industrias líderes en el Cantón Catamayo y Provincia de Loja, su principal actividad es procesamiento y comercialización de arroz.

La Empresa fue constituida en la Ciudad de Catamayo, en el año 2008 bajo la denominación de Empresa “Burí Caraguay Ángel Podalirio” y su único propietario el Sr. Burí Caraguay Ángel Podalirio, la empresa tuvo actualización de la razón social el 18 de Julio del 2018 asumiendo el nombre comercial de PROCESADORA COHERBUR con el RUC N.º 1104175672001, se encuentra ubicado en la calle 18 de noviembre y Bolívar; a una cuadra del parque central, Email: procesadoracoherbur@hotmail.com

Base legal

- ✓ Ley de seguridad social.
- ✓ Ley de régimen tributario interno.
- ✓ Código de trabajo.
- ✓ Código de comercio.

Organigrama estructurado

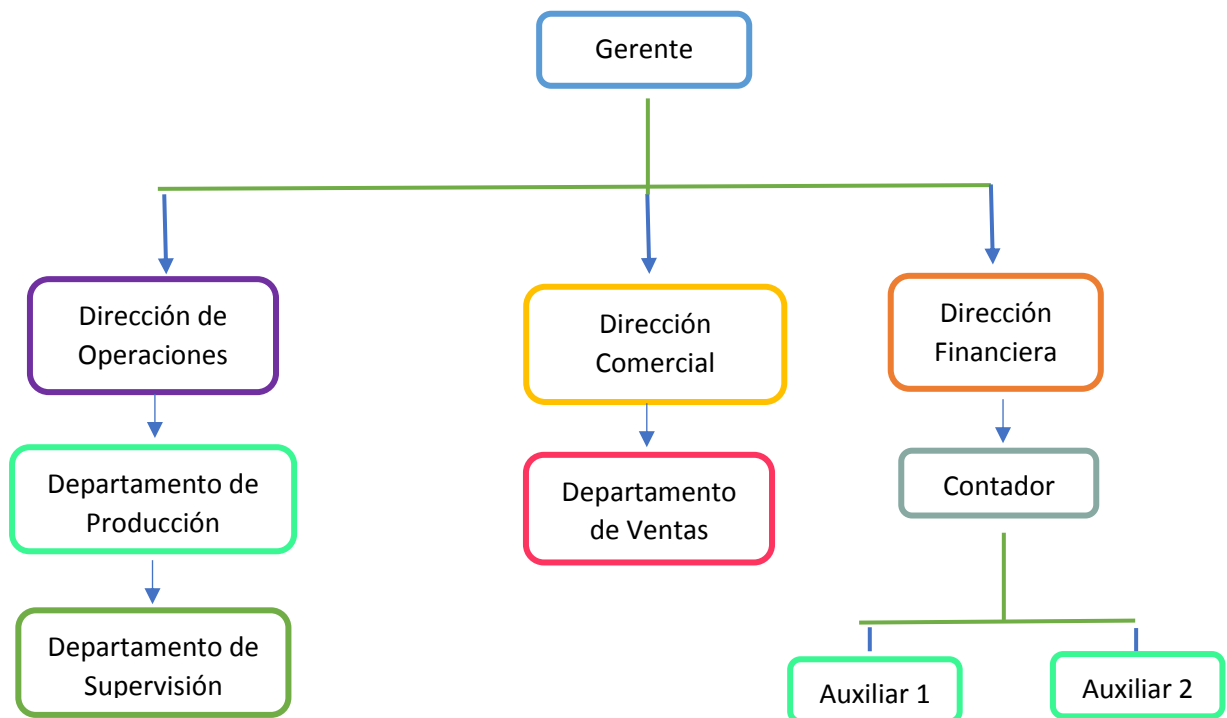


Figura 3. *Organigrama Estructural*
Fuente: Industria Burí Caraguay Ángel Podalirio.

Cuadro 8

Análisis Vertical 2016

Estados de Situación Financiera (Acumulado)							
Al 31 de diciembre del 2016							
Código	Detalle	Valores	Subcuent	Cuenta	Rubro	Sub-Grupo	Grupo
1	Activo	1`701.837,48					100%
11	Activo Corriente	1`269.218,85				74,58%	
111	Efectivo y Equivalente al Efectivo	195.394,69			15,39%		
112	Activos Financieros	531.254,01			41,86%		
11208	Doc y Ctas. por Cobrar Clientes	409.615,06		77,10%			
1120801	Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionados	89.030,03	21,74%				
1120802	Cuentas y Documentos por Cobrar No Relacionados	320.585,03	78,26%				
11209	Otros Documentos y Cuentas. por Cobrar Clientes	123.198,59		23,19%			
1120911	Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionados Locales	123.198,59	100%				
11210	Provisiones Incobrables	-1.559,64		-0,29%			
1121001	Reserva para Incobrable	-1.559,64	100%				
113	Inventario	508.166,73			40,04%		
11301	Inventario de Materia Prima	187.082,89		36,82%			
1130101	Inventario de Materia Prima 0%	187.082,89	-				
11305	Inventarios de Productos Terminados y Mercad. E	321.083,84		63,18%			
1130501	Inventario Producto Terminado G	148.552,78	46,27%				
1130502	Inventario Producto Terminado A	172.531,06	53,73%				
114	Anticipo por Impuestos Corrientes	34.403,42			2,71%		
11402	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	34.403,42		100%			
1140201	Renta Retenido por Terceros	34.403,42	100%				
1140202	Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo (Renta)	0	0,00%				
12	Activo no Corriente	432.618,63				25,42%	
125	Propiedad Planta y Equipo	432.618,63			100%		
12501	Propiedad Planta Y Equipo No Depreciación	323.340,28		74,74%			
1250101	Terrenos	46.188,26	14,28%				
1250109	Construcciones Procesadora	277.152,02	85,72%				
12502	Propiedad Planta y Equipo Deprec	208.163,81		48,12%			
1250202	Muebles y Enseres	3.867,43	1,86%				
1250204	Maquinaria y Equipo	72.746,17	34,95%				
1250205	Vehículos	121.132,99	58,19%				
1250206	Equipo De Computación y Software	9.802,22	4,71%				

1250207	Instalaciones y Galpones	615	0,30%	
12503	Depreciación Acumulada Propiedad Planta	-98.885,46		-22,86%
1250302	D.A Muebles y Enseres	-1.143,59	1,16%	
1250303	D.A Maquinaria y Equipo	-19.610,68	19,83%	
1250304	D.A Vehículos	-72.871,01	73,69%	
1250305	D.A Equipo De Computación y Software	-5.090,94	5,15%	
1250306	D.A Instalaciones	-169,24	0,17%	
2	Pasivo	1`313.621,90		77,19%
21	Pasivo Corriente	791.301,72		60,24%
213	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corriente	451.498,63		57,06%
21301	Cta. y Doc por Pagar Prove Corriente no Relac L.	451.498,63	100,00%	
214	Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes	318.881,13		40,30%
21401	Instituciones Financieras no Relacionadas Locales	318.881,13	100,00%	
215	Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	20.921,96		2,64%
21501	Otras Cuentas y Documentos por Pagar no Relacionado Locales	17.889,69		85,51%
21502	Impuesto a la Renta por Pagar Del Ejercicio	0,00		0,00%
21503	Obligaciones con el IESS	1.804,82		8,63%
2150301	Aporte Patronal	516,31	28,61%	
2150302	Aporte Personal	401,39	22,24%	
2150303	Fondos de Reserva	887,12	49,15%	
21504	Obligaciones con los Empleados	1.227,45		5,87%
2150401	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	0,00	0,00%	
2150402	Décimo Tercer Sueldo	312,45	25,46%	
2150403	Décimo Cuarto Sueldo	915,00	74,54%	
22	Pasivo no Corriente	522.320,18		39,76%
221	Obligaciones con Instituciones Financieras	522.320,18		-
22101	Instituciones Financieras Locales	522.320,18	-	
3	Patrimonio	388.215,58		22,81%
31	Capital	254.610,80		65,58%
311	Capital Suscrito o Asignado	254.610,80		100%
31101	Capital	254.610,80	100%	
37	Utilidad del Ejercicio	133.604,78		34,42%
371	Utilidad del Ejercicio	133.604,78		100%
37101	Utilidad del Ejercicio	133.604,78	100%	
3710101	Utilidad del Ejercicio	133.604,78	100%	7,85%
	PASIVO + PATRIMONIO	1`701.837,48		

Fuente: Estados financieros empresa “Burí Caraguay Ángel Podalirio”

Análisis de los Estados Financieros del año 2016

ACTIVO	PASIVO
1`701.837,48	1`313.621,90
100%	77%
	PATRIMONIO
	388.215,58
	23%

Figura N°4: Estructura Financiera año 2016
Fuente: Análisis Vertical 2016

Con la respectiva aplicación del análisis vertical de la empresa, se obtuvo la siguiente estructura financiera para el año 2016 la cual está distribuida de la siguiente manera: el activo cuenta con un valor de \$1`701.837,48 representando el 100%, así mismo el pasivo cuenta con un valor de \$1`313.621,90 equivalente 77% y finalmente un patrimonio de \$388.215,58 dando un 23%.

Como se puede observar para este período, se cumplió con la ecuación contable superando el déficit en su patrimonio en el año 2015, aumentado sus activos de manera favorable para la empresa, ya que cuenta con bienes propios.

Para una mejor comprensión se detallan a continuación las cuentas más relevantes dentro de este estado financiero.

Representación Gráfica e Interpretación del Análisis Vertical Del Balance General de la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, Período 2016.

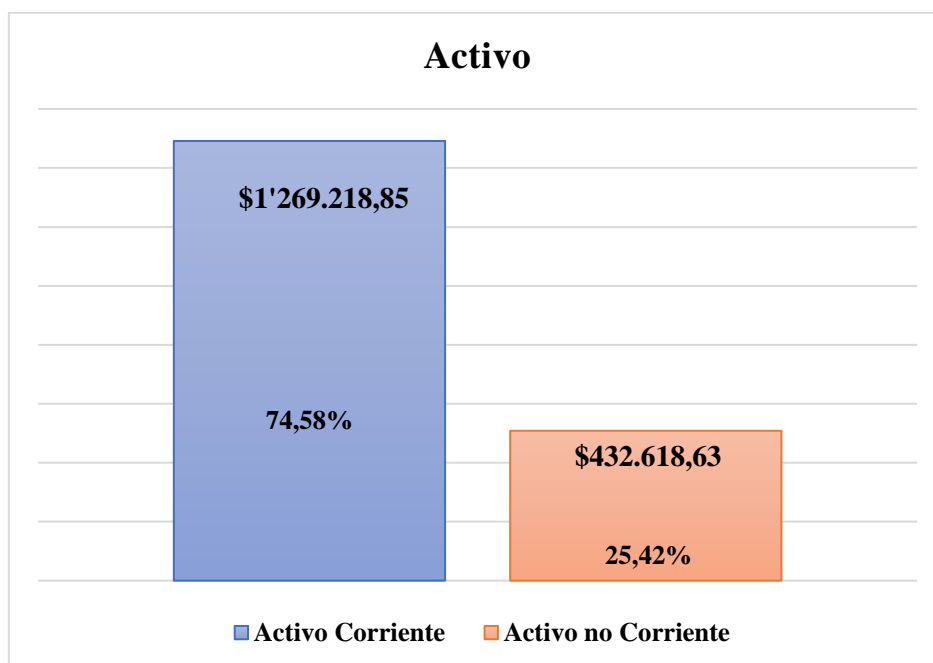


Figura Nº5: Composición del Activo

Fuente: Análisis Vertical 2016

La Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio posee la siguiente situación financiera en el balance general del año 2016, en donde las cuentas más representativas se encuentran en el activo corriente que representa el 74.58%, y el activo no corriente que corresponde al 25.42%.

Como se puede observar para este período la mayor concentración estuvo en el activo corriente con \$1'269.218,85 lo que nos demuestra que la empresa, cuenta con bienes propios que respaldan sus obligaciones con terceros, para ello se detallarán las cuentas más representativas.

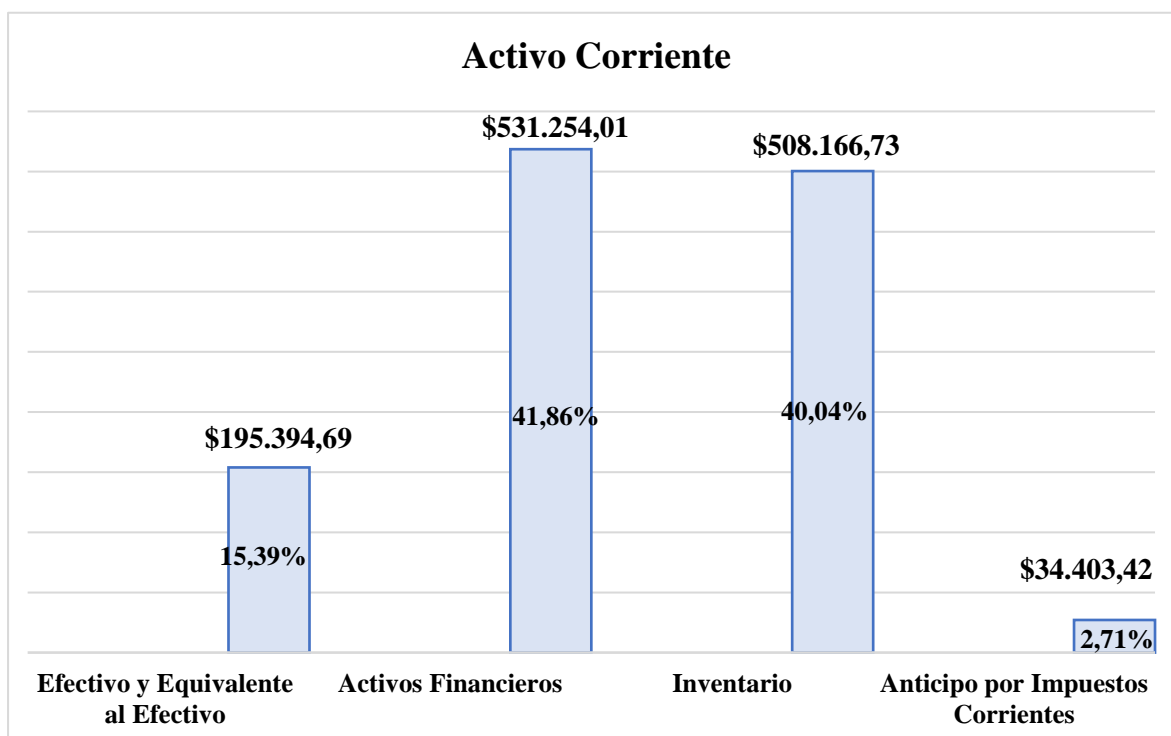


Figura N°6: Composición del Activo Corriente
Fuente: Análisis Vertical 2016 (ANEXO 1)

Dentro del análisis financiero vertical, la distribución de los activos, se encuentra conformada con las siguientes cuentas, efectivo con un 15.39% proveniente de caja general con \$29.340,73 y bancos \$166.053,96 el cual pertenece a las siguientes Instituciones Financieras: Banco de Loja, Banco Machala, Banco del Austro, Banco Guayaquil, Banco de Fomento, Banco Produbanco, Coop Jep y Coop Catamayo, así mismo los activos financieros cuenta con 41.86%, dentro de esta existen: documentos y cuentas por cobrar dentro de ella están las cuentas relacionadas (familiares e instituciones vinculadas a la empresa) y no relacionadas (personas naturales no vinculados con la empresa), provisiones incobrables; el inventario obtuvo un 40.04%, por último anticipo por impuesto corriente tiene el 2.71% esta cuenta representa al 100% de renta retenidos por terceros.

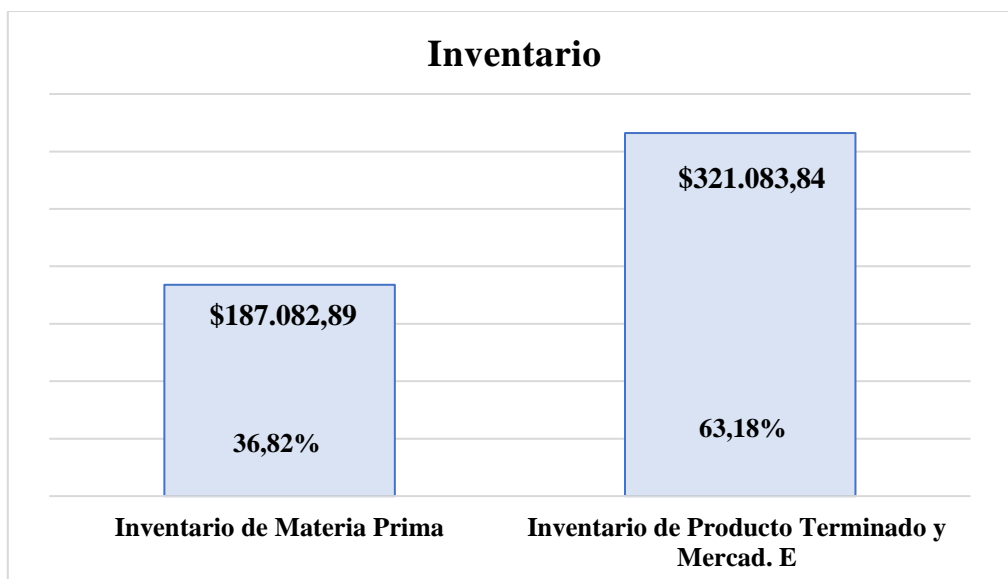


Figura N°7: Composición del Inventario
Fuente: Análisis Vertical 2016

Dentro de la cuenta activo corriente una de las cuentas más importantes es inventario de mercaderías con el 40.04% de las cuales se encuentra inventario de materia prima con el 36.82%, inventario de producto terminado con un 63.18%, esto indica que la empresa invirtió en la compra de materia prima para poder continuar con su actividad de venta de productos tipo G (sacos de arroz al por menor), y tipo A (arroz por mayor), permitiendo así abastecer las necesidades de los usuarios.

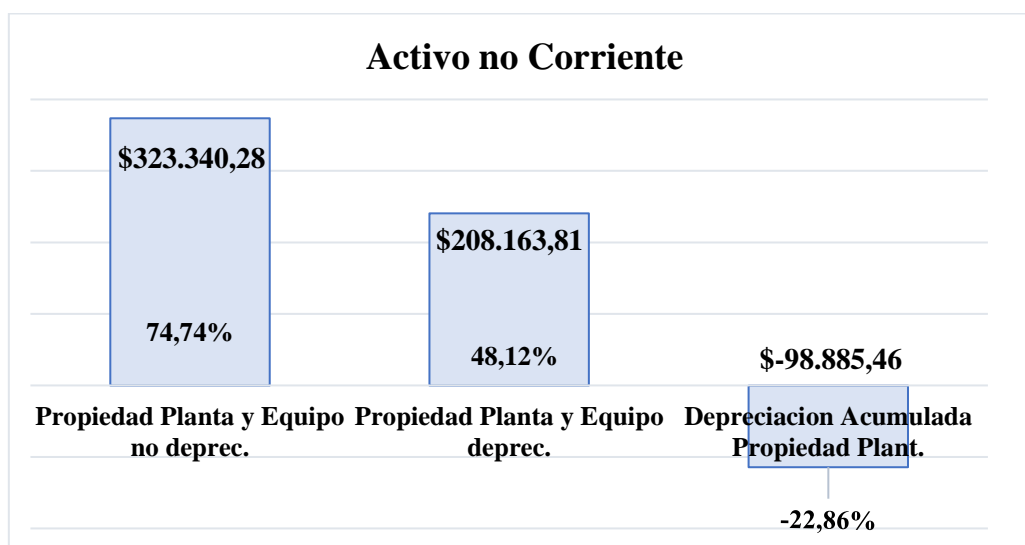


Figura N°8: Composición del Activo no Corriente
Fuente: Análisis Vertical 2016

El activo no corriente cuenta con: propiedad planta y equipo no depreciable teniendo una participación del 74.74% contando con, la cuenta terrenos y construcción procesadora siendo la más representativa , propiedad planta y equipo depreciable teniendo un 48.12% dentro de esta, se encuentran muebles y enseres, maquinaria y equipo, la cuenta vehículos disminuyó por la venta de una camioneta, equipo de computación y una nueva instalación de galpones; depreciación acumulada que representan 22.86%, que corresponde \$98.885,46.

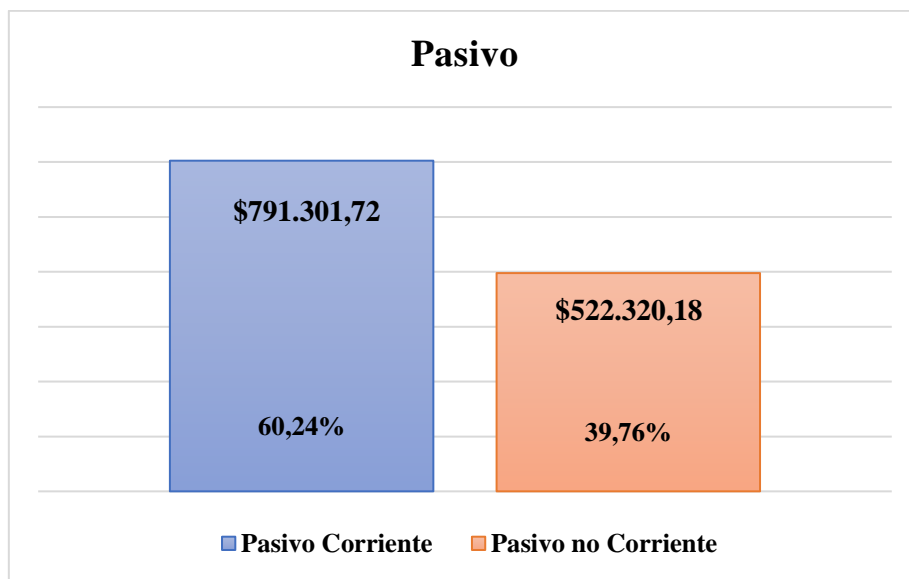


Figura N°9: Composición del Pasivo Corriente
Fuente: Análisis Vertical 2016

Dentro del análisis vertical, se determinó que el pasivo cuenta con 77.19%, a medida que aumentaron los activos también incrementó el pasivo debido a las siguientes cuentas, pasivo corriente con un 64.24%, en este año la empresa ya tuvo pasivo no corriente (*anexo3*) obteniendo un 31%, el motivo del incremento fue porque se adquirieron préstamos con las siguientes Instituciones Financieras: préstamos con el Banco de Loja, con Banco Machala, con el Banco Produbanco, con la Coop Jep y finalmente con el Banco Guayaquil; la adquisición de los prestamos fue con el fin de destinarlos a la construcción de un nuevo galpón, esta situación genera que el pasivo tenga mayor participación ante el patrimonio dentro de la estructura.

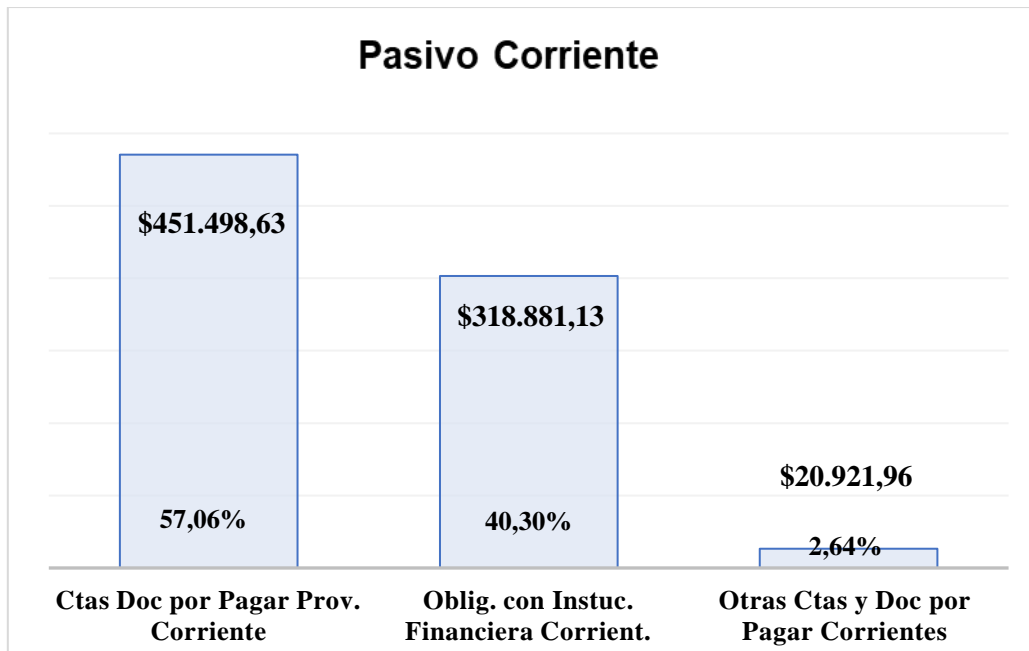


Figura N°10: Composición del Pasivo Corriente

Fuente: Análisis Vertical 2016

En cuanto al pasivo corriente constituye el 60.24% cuyas cuenta principales son las cuentas por pagar proveedores corrientes con una participación del 57.06% siendo esta la cuenta más importante, ya que los proveedores dejan mercaderías a crédito; la cuenta obligaciones con instituciones financieras corrientes obtuvo el 40.30%, correspondientes a préstamos con: Banco de Loja, Banco del Austro, Banco Produbanco, Banco Machala, Banco Guayaquil, Coop Jep y Coop Catamayo, finalmente cuentas y documentos por pagar corriente con el 2.64%, dentro de esta cuenta tenemos: otras cuentas por pagar corrientes no relacionadas, obligaciones con el IESS y obligaciones con empleados.

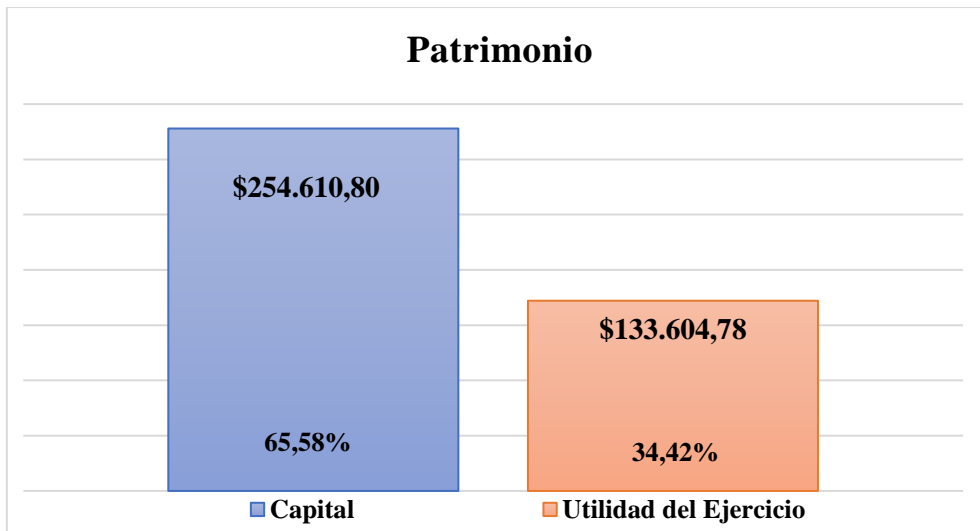


Figura N°11: Composición del Patrimonio
Fuente: Análisis Vertical 2016

El patrimonio cuenta con \$388.215,58 obteniendo un 22.81%, determinando que la mayor concentración se encuentra en el capital pagado con un valor de \$254.610,80 que equivale al 65,58%, mientras que el resultado del ejercicio cuenta con una utilidad de \$133.604,78 representando el 34.42% teniendo un valor significativo de capital.

Cuadro 9

Análisis Vertical 2016

Estado de Resultados							
del 01/01/2016 al 31/12/2016							
Código	Detalle	Valores	Subcuent	Cuenta	Rubro	Sub-Grupo	Grupo
4	Ingresos	<u>2'936.022,60</u>					100%
41	Ingresos de Actividades Ordinarias	<u>2'936.021,94</u>				100%	
411	Venta de Bienes	2'936.021,94			100%		
41101	Venta de Productos y Otros	2'936.021,94		100%			
4110101	Ventas Gravadas 12%	21.723,19	0,74%				
4110102	Ventas Gravadas 0%	2'914.298,75	99,26%				
42	Otros Ingresos	<u>0,66</u>					
422	Rendimientos Financieros	0,66			100%		
42201	Intereses Ganados Inversiones	0,66		100%			
4220101	Intereses Ganados Bancos Locales	0,66	100%				
5	Costos y Gastos	<u>2'802.417,82</u>					100%
51	Costos de Ventas	<u>2'401.239,80</u>				85,68%	
511	Costo de Ventas Bienes	2'401.239,80			100%		
51101	Costo de Ventas Productos y Otros	2'401.239,80		100%			
5110101	Inventario Inicial de Materia Prima	170.755,93	7,11%				
5110102	Compras Netas Locales de Materia Prima	2'535.168,86	105,58%				
5110103	Inventario Inicial de Productos En Proceso	65.727,61	2,74%				
5110104	Inventario Inicial Productos Terminados	137.754,13	5,74%				
5110105	(-) Inventario Final de Productos Terminados	-508.166,73	-21,16%				
52	Gastos Operacionales	<u>401.178,02</u>				14,32%	
521	Gastos de Administración y Ventas	278.540,92			69,43%		
52101	Beneficio Social, Indemnizaciones y Otras Remuneraciones	97.700,26		35,08%			
52103	Gastos Generales	180.840,66		64,92%			
5210304	Mantenimiento Procesadora	61.767,67	34,16%				
5210310	Combustibles	12.270,34	6,79%				
5210311	Seguros	8.428,58	4,66%				
5210312	Promoción y Publicidad	0,00	0,00%				
5210313	Transporte y Movilización	14.507,50	8,02%				
5210322	Gastos de Viaje Peajes y Parquea	2.033,70	1,12%				
5210323	Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos	0,00	0,00%				
5210324	Servicios Públicos	0,00	0,00%				
5210330	Dep. Propiedad Planta y Equipo	39.448,59	21,81%				
5210338	Otros Gastos por Servicios	39.583,29	21,89%				
5210339	Impuestos Contribuciones y Otros	2.800,99	1,55%				
522	Gastos Financieros	83.848,26			20,90%		
52201	Intereses Pagados	78.580,77		93,72%			
5220101	Interés Financiamiento If Locales	78.580,77	100%				

52202	Comisiones Bancarias	5.267,49	6,28%
5220201	Comisiones Bancarias	5.267,49	100%
523	Otros Gastos	38.788,84	9,67%
52301	Otros Gastos Generales	38.788,84	100%
5230102	Otros Gastos no Operacionales	38.788,84	100%
	Utilidad pérdida del Ejercicio	<u>133.604,78</u>	4,55%
	(-) Participación a Trabajadores	0,00	0,00%
	Gastos no Deducibles Locales	0,00	0,00%
	Utilidad pérdida neta del Ejercicio	<u>133.604,78</u>	

Fuente: Estados Económicos de la Empresa “Burí Caraguay Ángel Podalirio”

Representación Gráfica e Interpretación del Análisis Vertical del Estado Económico de la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, Período 2016.

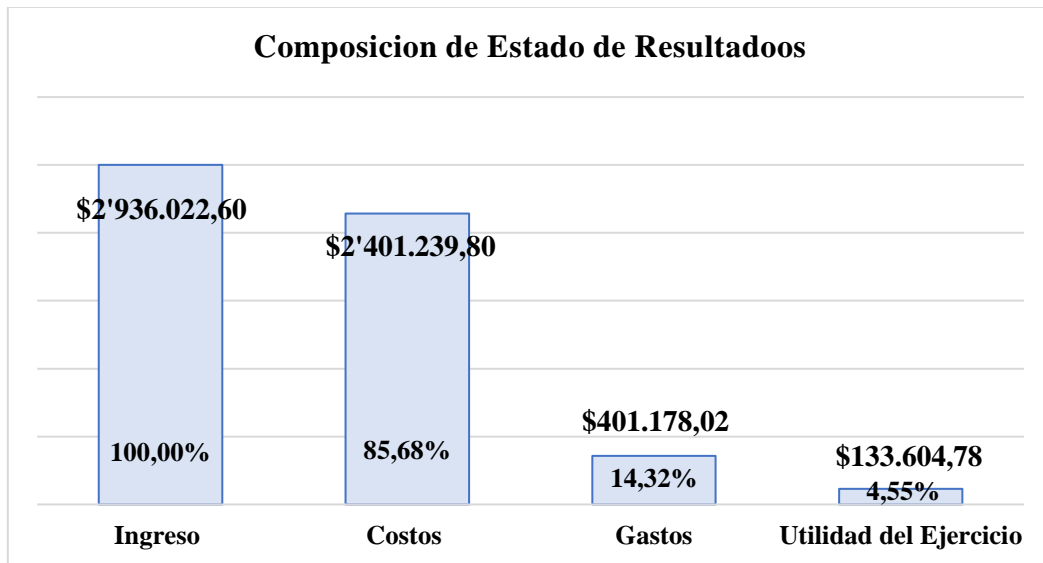


Figura N°12: Composición Estado de Resultados
Fuente: Análisis Vertical 2016

Dentro del análisis el estado de resultados del año 2016, se determinó que los ingresos obtuvieron \$2'936.022,60 que representa al 100%, valores correspondientes a las venta de bienes y otros ingresos; en cuanto a los costos tuvo un valor de \$2'802.417,82 con un porcentaje de 85.68%, gastos tiene \$401.178,02 representando el 14.32%, de esta manera la empresa a cubierto sus gastos durante todo el año para el buen funcionamiento de la misma, la cual ha generado un 4.55% de utilidad correspondiente a \$133.604,78 generando un saldos favorable en el periodo.

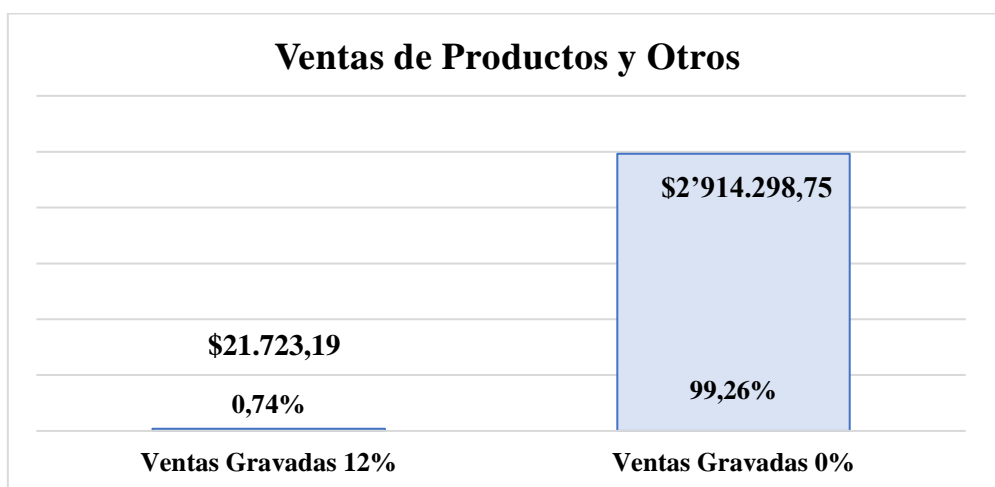


Figura No13: Composición Ingresos de Actividades Ordinarias (Ventas)
Fuente: Análisis Vertical 2016.

En lo que corresponde al grupo de ingresos, cuenta con el rubro de actividades ordinarias, para el año 2016 está constituida por: los ventas gravadas con tarifa 12% (sacos de arroz, venta al por menor) con el valor de \$21.723,19 que representa el 0,74%; así mismo la cuenta ventas gravadas con tarifa 0% (arroz, venta al por mayor) conformada con el 99.26% equivalente a \$2914298,75, indicando que el mayor ingreso que tiene la empresa, es por las ventas gravadas con tarifa 0%; donde se demuestras que los ingresos obtenidos provienen de las actividades propias que realiza la empresa.

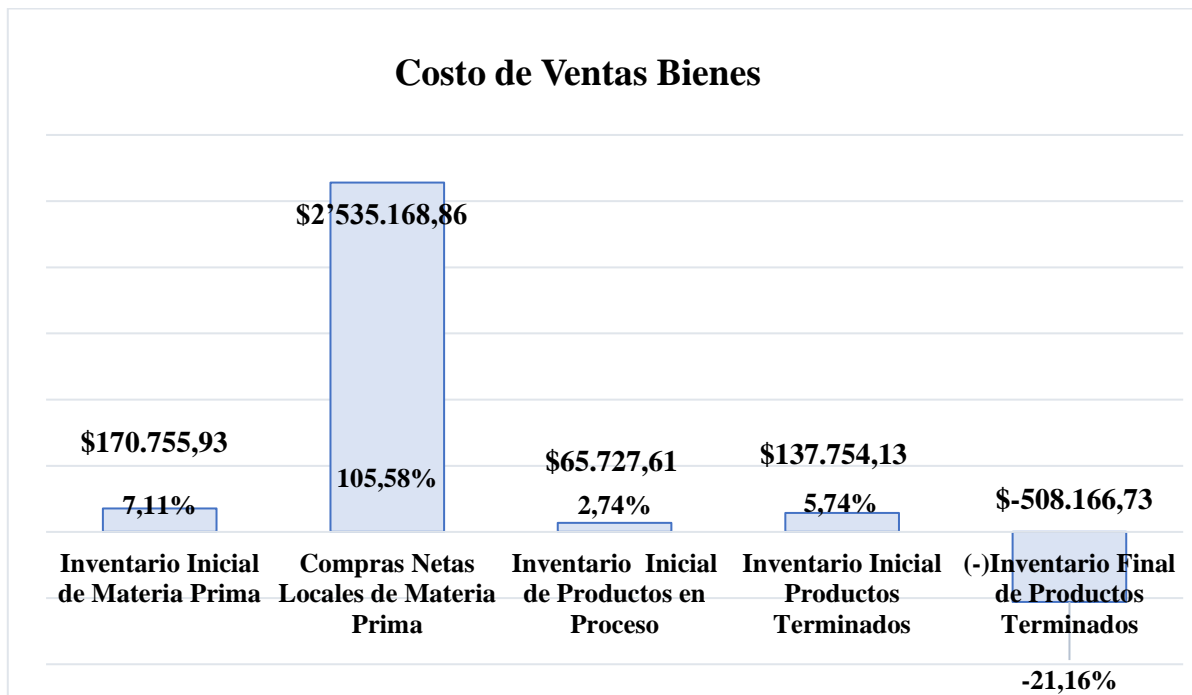


Figura N°14: Composición Ingresos de Actividades Ordinarias (Ventas)

Fuente: Análisis Vertical 2016

En relación al año 2016 el valor de costo de ventas fue del 85.65% distribuido en: Inventario Inicial de Metería Prima (arroz sin procesar) tuvo un 7.11%, compras netas locales de materia prima representa al 105,58%, inventario inicial de productos en proceso (pre-limpieza, secado, almacenamiento) con un 2.74%, inventario inicial de producto terminado (empaquetado, listo para el despacho) con 5.74%, (-) inventario final de productos terminados teniendo un -21.16%.

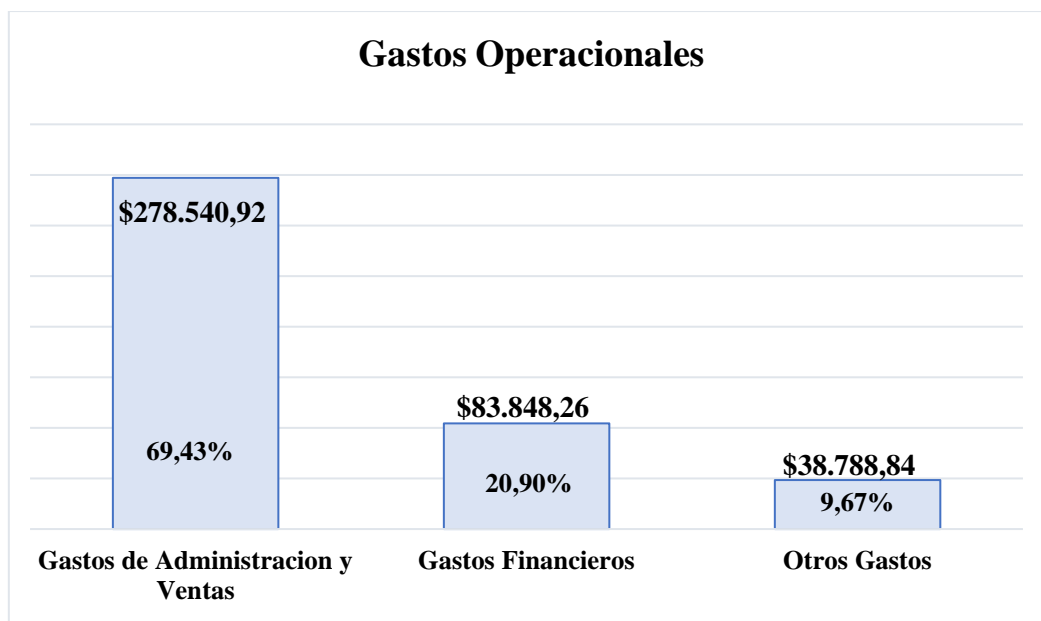


Figura N°15: Composición Gastos Operacionales
Fuente: Análisis Vertical 2016

Los gastos operacionales del año 2016, tuvieron un valor de \$401.178,02 con el 14.32%; contando con las siguientes cuentas: gastos administrativos y ventas correspondientes al 69.43% con la participación de las siguientes sub-cuentas: beneficio social, indemnizaciones y otras remuneraciones, gastos generales; así mismo los gastos financieros tuvieron un 20,90% que incluyen: intereses pagados con un valor de \$78.580,77 por convenio con la corporación financiera nacional (CFN); finalmente otros gastos obteniendo 9.67%.

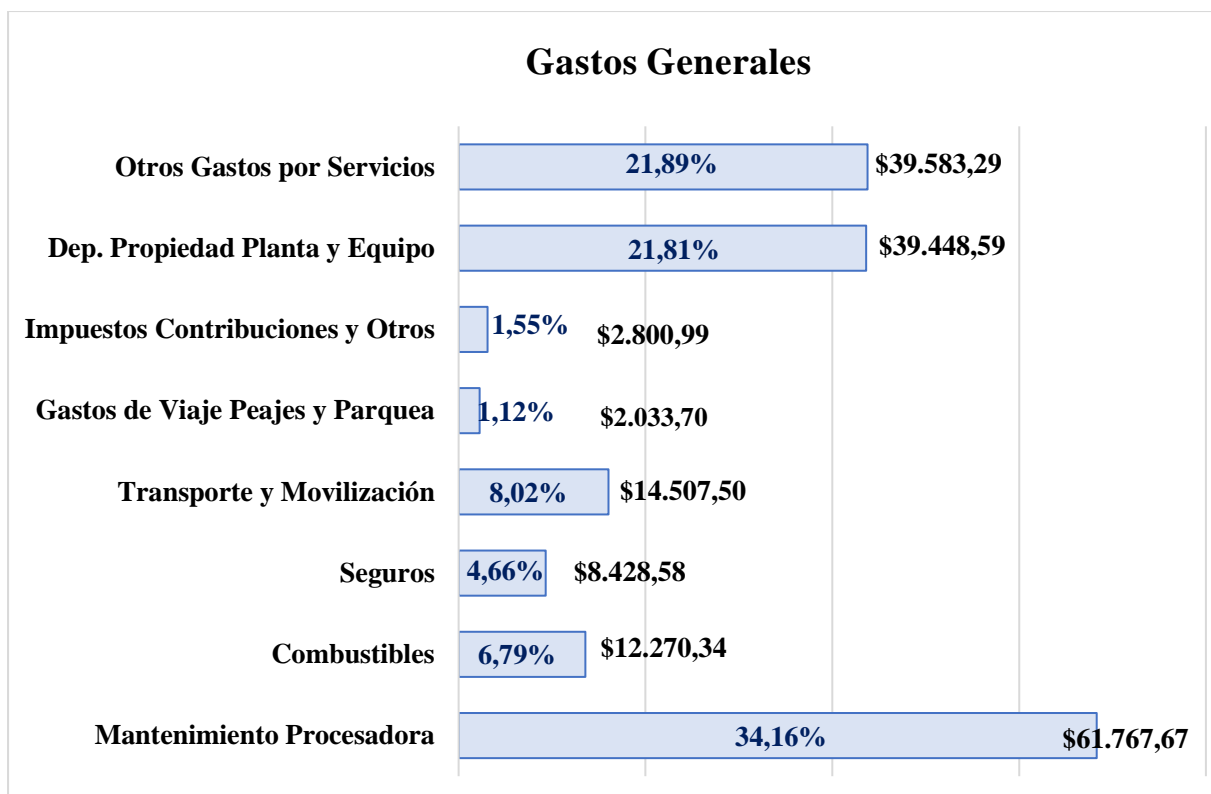


Figura N°16: Composición Gastos Generales
Fuente: Análisis Vertical 2016

En la cuenta gastos de administración y ventas se encuentran los gastos generales contando con \$180.840,66 conformado por: mantenimiento de procesadora correspondientes al 34.16% siendo esta una de las cuenta con mayor rubro ya que se construyó un galpón adicional; la sub cuenta combustible con un 6,79% debido a que aumentó el transporte de materia prima; sub-cuenta seguros obtuvo el 4,66% se aseguró a todos los empleados; sub-cuenta transporte y movilización tiene 8.02% que representa viajes de los directivos; gastos de viaje peajes y parque tienen un resultado del 1.12%; depreciación de propiedad planta y equipo siendo el 21.81%, gastos por servicios contó con el 21.89%, finalmente impuestos contribuciones y otros constan con 1,55%; del total de gastos generales.

Cuadro 10

Análisis Horizontal 2015- 2016

Estados De Situación Financiera (Acumulado)

Análisis Horizontal Año 2015-2016

Código	Nombre De La Cuenta	Año 2015	Año 2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	<u>937.174,11</u>	<u>1.701.837,48</u>	<u>764.663,37</u>	<u>81,59%</u>
11	Activo Corriente	<u>747.481,80</u>	<u>1.269.218,85</u>	<u>521.737,05</u>	<u>69,80%</u>
111	Efectivo y Equivalente al Efectivo	108.488,44	195.394,69	86.906,25	80,11%
112	Activos Financieros	509.289,55	531.254,01	21.964,46	4,31%
11208	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	357.074,17	409.615,06	52.540,89	70,11%
1120801	Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionados	152.841,90	89.030,03	-63.811,87	-41,75%
1120802	Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionados	204.232,27	320.585,03	116.352,76	56,97%
11209	Otras Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	153.775,02	123.198,59	-30.576,43	-19,88%
1120911	Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionados Locales	153.775,02	123.198,59	-30.576,43	-19,88%
11210	Provisiones Incobrables	-1.559,64	-1.559,64	0,00	0,00%
1121001	Reserva para Incobrable	-1.559,64	-1.559,64	0,00	0,00%
113	Inventario	114.057,77	508.166,73	394.108,96	345,53%
11301	Inventario de Materia Prima	0,00	187.082,89	187.082,89	100,00%
1130101	Inventario de Materia Prima 0%	0,00	187.082,89	187.082,89	100,00%
11305	Inventarios de Productos Terminados Y Mercad. E	114.057,77	321.083,84	207.026,07	181,51%
1130501	Inventario Producto Terminado G	52.770,01	148.552,78	95.782,77	181,51%

Código	Nombre De La Cuenta	Año 2015	Año 2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
1130502	Inventario Producto Terminado A	61.287,76	172.531,06	111.243,3	181,51%
114	Anticipo Por Impuestos Corrientes	15.646,04	34.403,42	18.757,38	119,89%
11402	Crédito Tributario A Favor De La Empresa	15.646,04	34.403,42	18.757,38	119,89%
1140201	Renta Retenido Por Terceros	15.095,91	34.403,42	19.307,51	127,90%
1140202	Crédito Tributario A Favor Del Sujeto Pasivo (Renta)	550,13	0,00	-550,13	-100,00%
12	Activo No Corriente	<u>189.692,31</u>	<u>432.618,63</u>	<u>242.926,32</u>	<u>128,06%</u>
125	Propiedad Planta Y Equipo	189.692,31	432.618,63	242.926,32	128,06%
12501	Propiedad Planta y Equipo no Depreciable	54.977,91	323.340,28	268.362,37	488,13%
1250101	Terrenos	0,00	46.188,26	46.188,26	100,00%
1250109	Construcción Procesadora	54.977,91	277.152,02	222.174,11	404,12%
12502	Propiedad Planta y Equipo Depreciable	194.151,27	208.163,81	14.012,54	7,22%
1250202	Muebles Y Enseres	3.077,96	3.867,43	789,47	25,65%
1250204	Maquinaria Y Equipo	53.130,78	72.746,17	19.615,39	36,92%
1250205	Vehículos	131.357,14	121.132,99	-10.224,15	-7,78%
1250206	Equipo De Computación Y Software	5.702,53	9.802,22	4.099,69	71,89%
1250207	Instalaciones Y Galpones	882,86	615,00	-267,86	-30,34%
12503	Depreciación Acumulada Propiedad Planta	-59.436,87	-98.885,46	-39.448,59	66,37%
1250302	D.A Muebles Y Enseres	-687,38	-1.143,59	-456,21	66,37%
1250303	D.A Maquinaria Y Equipo	-11.787,35	-19.610,68	-7.823,33	66,37%
1250304	D.A Vehículos	-43.800,42	-72.871,01	-29.070,59	66,37%
1210306	D.A Equipo De Computación Y Software	-3060	-5.090,94	-2.030,94	66,37%
1210307	D.A Instalaciones	-101,72	-169,24	-67,52	66,38%
2	Pasivo	<u>1`021.666,42</u>	<u>1`313.621,90</u>	<u>291.955,48</u>	<u>28,58%</u>
21	Pasivo Corriente	1`021.666,42	791.301,72	-230.364,70	-22,55%
213	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corriente	85.223,06	451.498,63	366.275,57	429,78%
21301	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corriente No Relacionadas L.	85.223,06	451.498,63	366.275,57	429,78%
214	Obligaciones Con Instituciones Financieras Corrientes	787.232,17	318.881,13	-468.351,04	-59,49%

Código	Nombre De La Cuenta	Año 2015	Año 2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
21401	Instituciones Financieras No Relacionadas Locales	787.232,17	318.881,13	-468.351,04	-59,49%
215	Otras Cuentas Y Documentos Por Pagar Corrientes	149.211,19	20.921,96	-128.289,23	-85,98%
21501	Otras Cuentas Y Documentos Por Pagar No Relacionado Locales	1.955,35	17.889,69	15.934,34	814,91%
21502	Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	90.393,91	0,00	-90.393,91	-100,00%
21503	Obligaciones Con El IESS	1.271,35	1.804,82	533,47	41,96%
2150301	Aporte Patronal	363,7	516,31	152,61	41,96%
2150302	Aporte Personal	282,75	401,39	118,64	41,96%
2150303	Fondos De Reserva	624,9	887,12	262,22	41,96%
217	Obligaciones Con Los Empleados	55.590,58	1.227,45	-54.363,13	-97,79%
2170401	Participación Trabajadores Por Pagar Del Ejercicio	44.043,46	0,00	-44.043,46	-100,00%
2170402	Décimo Tercer Sueldo	2.939,34	312,45	-2.626,89	-89,37%
2170403	Décimo Cuarto Sueldo	8.607,78	915,00	-7.692,78	-89,37%
22	Pasivo No Corriente	0,00	522.320,18	522.320,18	100,00%
222	Obligaciones con Instituciones Financieras	0,00	522.320,18	522.320,18	100,00%
22101	Instituciones Financieras Locales	0,00	522.320,18	522.320,18	100,00%
3	Patrimonio	<u>-84.492,31</u>	<u>388.215,58</u>	<u>472.707,89</u>	<u>559,47%</u>
31	Capital	90.488,21	254.610,80	164.122,59	181,37%
311	Capital Suscrito o Asignado	90.488,21	254.610,80	164.122,59	181,37vf%
32	Pérdida acumulada de Ejercicios Anteriores	-565.214,80	0,00	-565.214,80	-
37	Utilidad del Ejercicio	390.234,28	133.604,78	-256.629,50	-65,76%
371	Utilidad del Ejercicio	390.234,28	133.604,78	-256.629,50	-65,76%
37101	Utilidad del Ejercicio	390.234,28	133.604,78	-256.629,50	-65,76%
3710101	Utilidad del Ejercicio	390.234,28	133.604,78	-256.629,50	-65,76%
	PASIVO + PATRIMONIO	<u>937.174,11</u>	<u>1.701.837,48</u>	<u>764.663,37</u>	<u>81,59%</u>

Fuente: Análisis Horizontal Estados Financiero (ANEXO 4)

**Representación Gráfica e Interpretación del Análisis Horizontal del Estados
Financieros de la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, Períodos 2015- 2016.**

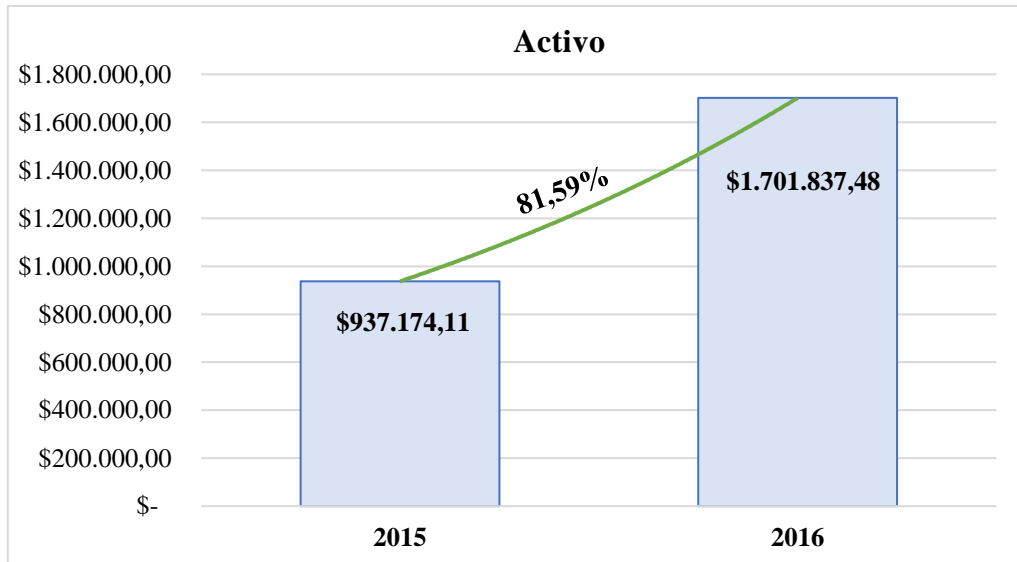


Figura N°17: Composición de Activos
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

El análisis horizontal que se realizó para los años 2015 y 2016, se observó que los activos de la empresa obtuvieron un aumento en términos relativos del 81.59%; esto se debe que para el 2016 aumentaron en gran cantidad sus cuentas; tanto para los activos corrientes, como activo no corriente; como se puede evidenciar la empresa en el año 2015 no contó con la cuenta inventarios de materia prima ya que en el año 2014 obtuvo una pérdida considerable afectando al activo que conllevó a quedarse sin inventario de materia prima para el año siguiente.

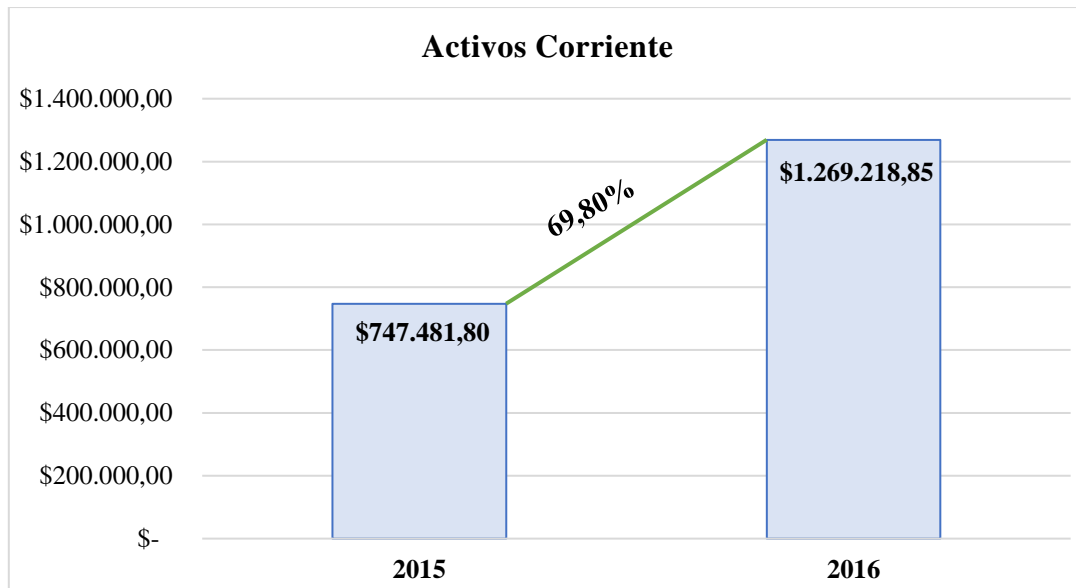


Figura N°18: Composición de Activos Corrientes

Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

Como se observó en el análisis horizontal los activos corrientes crecieron en un 69.80%, en el año 2015 sus activos corrientes son menores en comparación al año 2016 una de las razones que esta cuenta aumentara fue por la sub cuenta efectivo, incrementando también por la venta de una camioneta que se utilizaba para transportar y distribuir el producto a las tiendas de abarrotes.

Para una mejor comprensión, es necesario que, en el análisis horizontal de los dos años se analice de manera más profunda las cuentas de 3 dígitos que mencionamos a continuación.

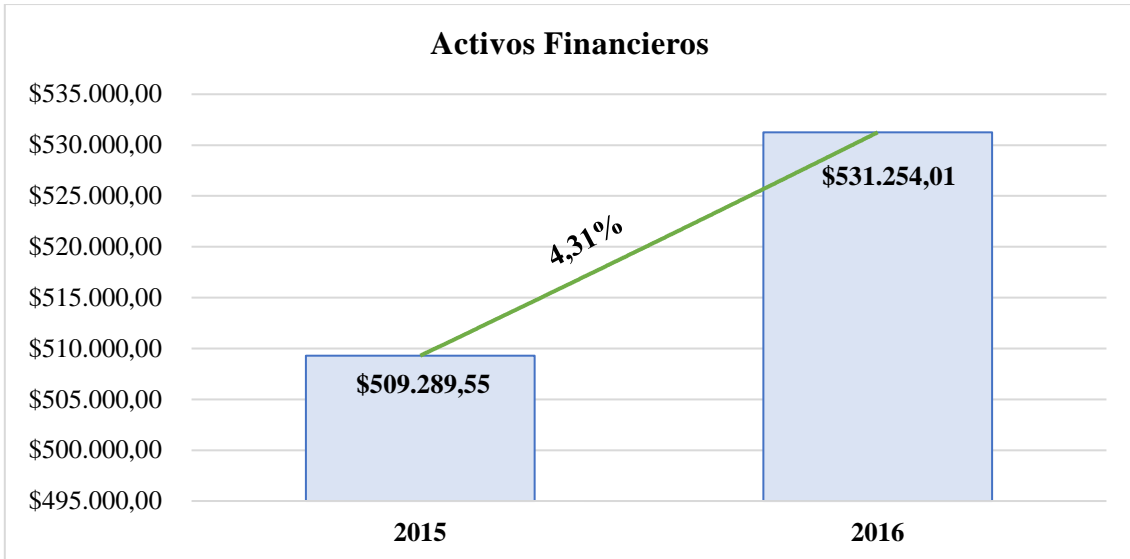


Figura N°19: Composición del Efectivo y Equivalente al Efectivo
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

En lo que se refiere a los activos financieros de esta empresa obtuvo una variación relativa del 4.31%, aunque esta cuenta no aumento en comparación con otras cuentas si aumento con la subcuenta, documentos y cuentas por cobrar clientes con el 70,11% perteneciente a cuentas no relacionadas (personas no vinculados con la empresa) otorgando en el año 2016 más créditos en comparación con el año anterior; por otro lado disminuyo con las siguientes cuentas: documentos y cuentas por cobrar relacionados (familiares y empresas vinculadas); otros documentos y cuentas por cobrar clientes y por último provisiones incobrable.

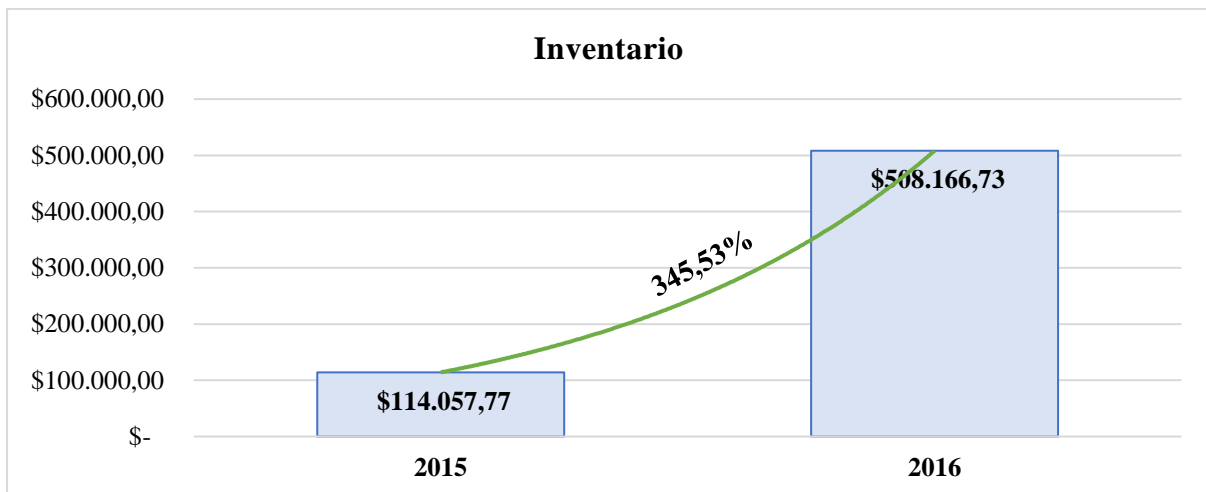


Figura N°20: Composición del Inventario
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

La cuenta de inventario, para el año 2015 no contó con inventario de materia prima debido que en el año anterior finalizó sin inventario de materia prima; para el año 2016 esta cuenta obtuvo un incremento del 345.35% ya que la empresa adquirió compras netas locales de materia prima (arroz sin procesar), así mismo incremento por la cuenta de inventario de producto terminado (venta de arroz al por mayor y menor).

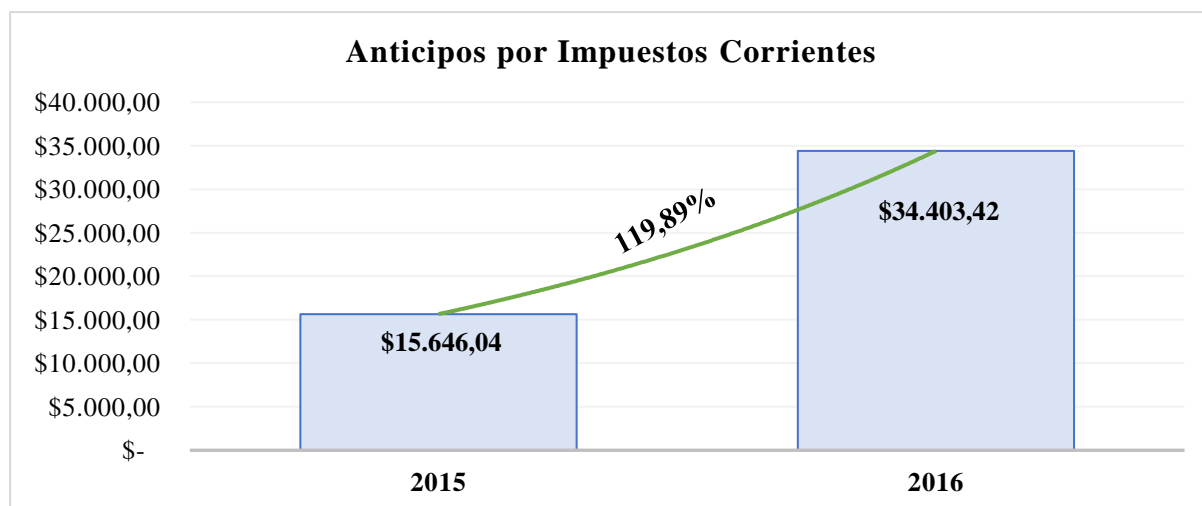


Figura N°21: Composición de Anticipos por Impuestos Corrientes
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

La cuenta anticipo por impuestos corrientes incremento en el año 2016 en un 119.89%, este aumento fue debido a que la empresa obtuvo mayor crédito tributario es decir que la empresa contó con una renta retenida por terceros, así mismo el año 2016 la renta del sujeto pasivo se liquidó quedando en \$0.

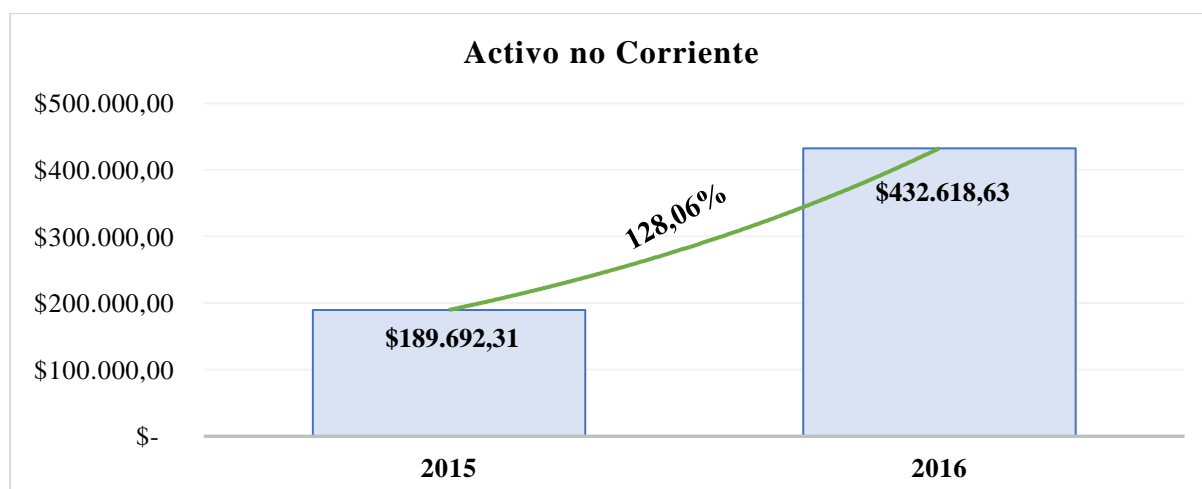


Figura N°22: Composición del Activo no Corriente
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

El activo no corriente para el año 2016 incremento con un 128.06%, debido a un aumento considerable en la cuenta propiedad planta y equipo (no depreciable), ya que adquirieron un terreno y realizaron la construcción de una procesadora; así mismo la cuenta propiedad planta y equipo depreciable tuvo un crecimiento debido a nueva maquinaria para el galpón, de igualmanera cada año se realiza la actualización de Software, para ello realizaron financiamiento externo con las siguientes Instituciones Financieras: Banco de Loja, Banco Machala, Banco Produbanco, Coop Jep y con el Banco Guayaquil.

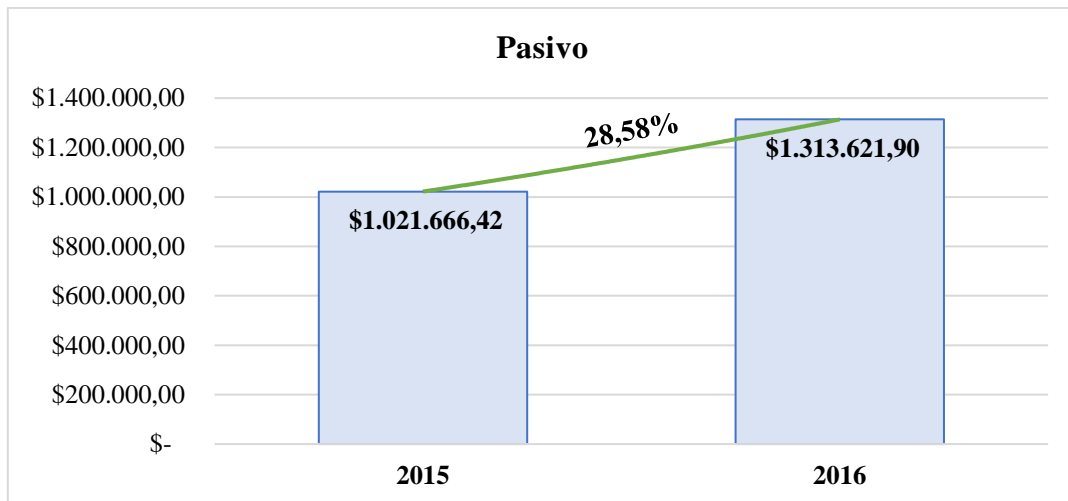


Figura N°23: Composición Pasivo
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

La cuenta pasivo aumento obteniendo una variación del 28.58%, esta cuenta aumento en el año 2016 debido a que la empresa comenzó a tener financiamiento externo, constituyendo al pasivo no corriente realizando prestamos con las siguientes Instituciones Financieras: Banco de Loja, Banco Machala, Banco Produbanco, Coop Jep y Banco Guayaquil, así mismo la cuenta Pasivo Corriente disminuyo ya que la empresa redujo sus obligaciones a corto plazo con instituciones financieras, otras cuentas y documentos por pagar, y obligaciones con empleados.

Para una mejor comprensión se realizó el análisis del pasivo corriente, con sus cuentas de 3 dígitos que se detallan a continuación.

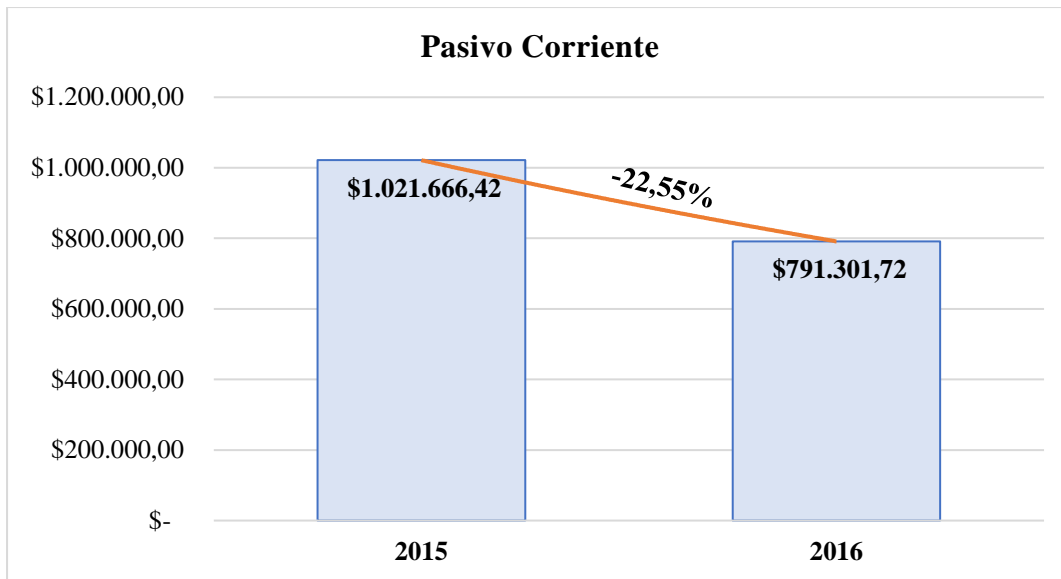


Figura N°24: Composición Pasivo Corriente
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

El pasivo corriente menoró en un 22.55%, por las siguientes cuentas: obligaciones con instituciones financieras corrientes, otras cuentas y documentos por pagar corrientes, y finalmente obligaciones con empleados, razón por la que decreció esta cuenta es que la empresa redujo sus obligaciones corrientes para adquirir un mayor financiamiento externo, convirtiéndose en pasivo no corriente.

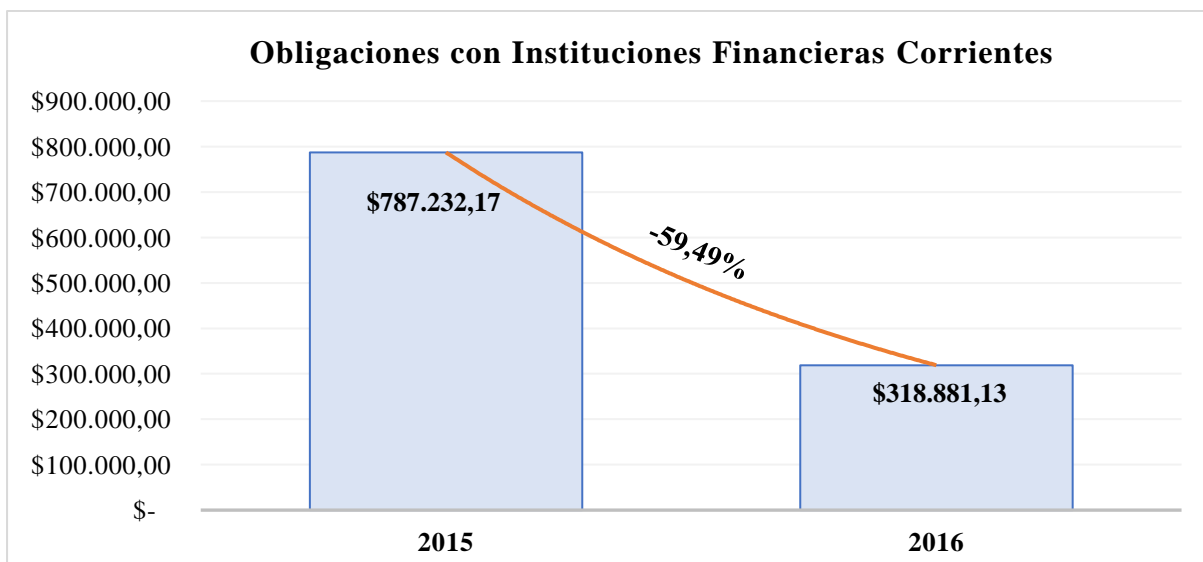


Figura N°25: Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

Como podemos observar las obligaciones con instituciones financieras corrientes disminuyó en un 59,49% debido a que la empresa canceló parcialmente sus obligaciones con las siguientes

instituciones financieras: Banco de Loja, Banco de Austro, Banco Produbanco, Banco Guayaquil, Coop Jep y Coop Catamayo.

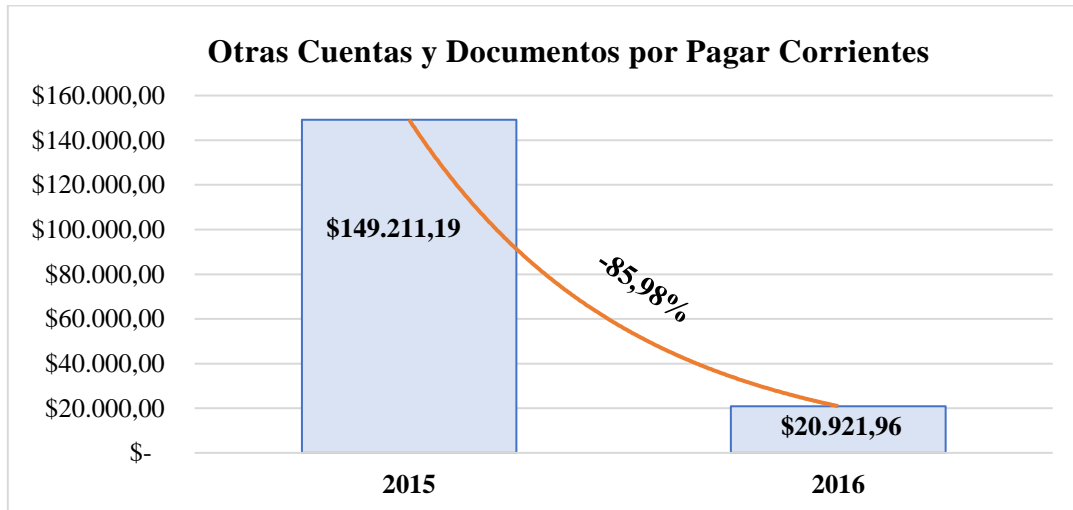


Figura N°26: Composición Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

Otras cuentas y documentos por pagar corrientes obtuvieron un 85,98% disminuyendo considerablemente, con la siguiente subcuenta: Impuestos a la renta por pagar del ejercicio ya que está cuenta se liquidó en su totalidad. Así mismo aumento con las subcuentas: otras cuentas y documentos por pagar relacionados locales (personas no vinculadas con la empresa), obligaciones con el IESS debido al aporte patronal, personal y los fondos de reserva.

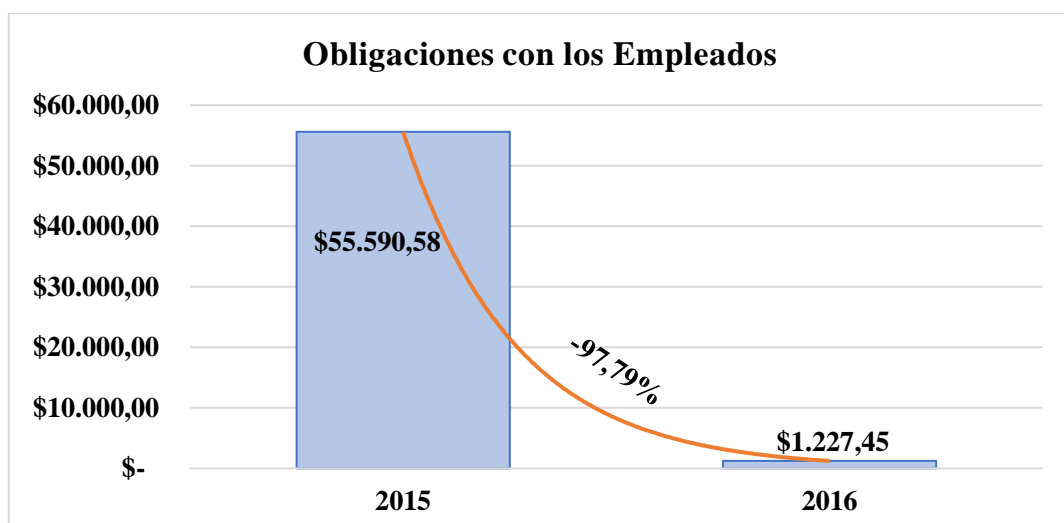


Figura N°27: Composición Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

Obligaciones con los empleados se menoró con un 97,79%, el motivo que disminuyó esta cuenta es porque se liquidó la subcuenta participación trabajadores por pagar del ejercicio ya que la empresa debía las utilidades de años anteriores a los empleados, así mismo se redujo ya que se pagarón los décimo tercero y cuarto.

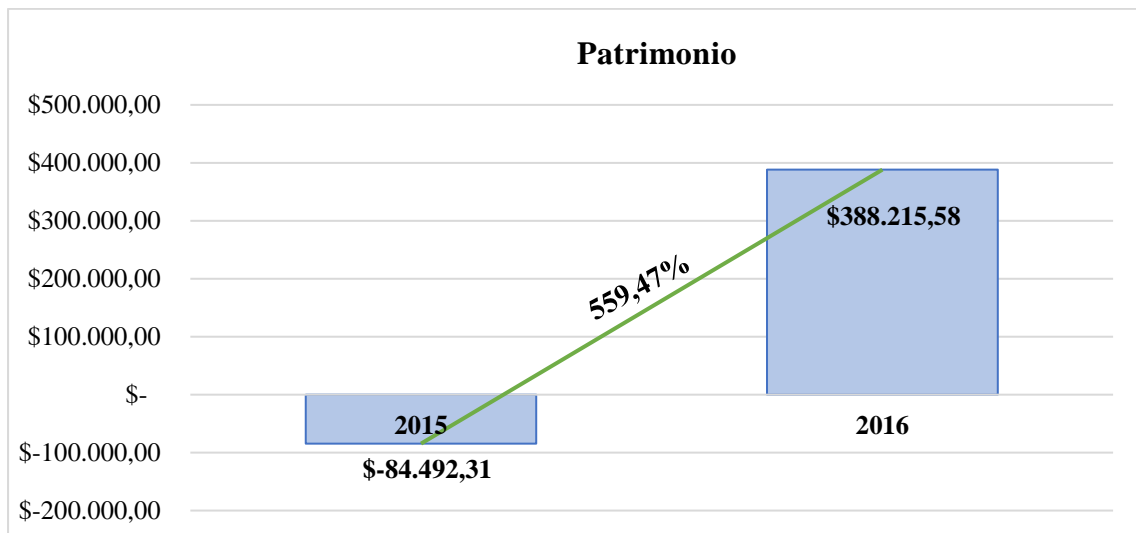


Figura N°28: Composición Patrimonio
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

Como se observa en el año 2015 la empresa tuvo un patrimonio negativo, debido a que en el año 2014 obtuvo una pérdida considerable que se ha reflejado para este año, a pesar de que la empresa tiene un patrimonio negativo esta contó con una utilidad. Llama la atención ya que teniendo un patrimonio negativo difícilmente sería sujeto a financiamiento, sin embargo, esta empresa logró conseguir financiamiento externo.

Para el año 2016 la empresa recuperó su patrimonio y su capital incrementándolo en un 559,47%, ya que recibió financiamiento externo, para la adquisición de un terreno, la construcción de un galpón y la adquisición de materia prima para continuar con sus actividades.

Cuadro 11

Análisis Horizontal 2015- 2016

Estado de Resultados					
Análisis Horizontal año 2015-2016					
Código	Nombre de la Cuenta	Año 2015	Año 2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
4	Ingresos	<u>2`579.208,75</u>	<u>2`936.022,60</u>	<u>356.813,85</u>	<u>13,83%</u>
41	Ingresos de Actividades Ordinarias	<u>2`579.208,75</u>	<u>2`936.021,94</u>	<u>356.813,19</u>	<u>13,83%</u>
411	Venta de Bienes	<u>2`579.208,75</u>	<u>2`936.021,94</u>	<u>356.813,19</u>	<u>13,83%</u>
41101	Venta de Productos Y Otros	<u>2`579.208,75</u>	<u>2`936.021,94</u>	<u>356.813,19</u>	<u>13,83%</u>
4110101	Ventas Gravadas 12%	4.505,66	21.723,19	1.7217,53	382,13%
4110102	Ventas Gravadas 0%	2`574.703,09	2`914.298,75	339.595,66	13,19%
42	Otros Ingresos	<u>0</u>	<u>0,66</u>	<u>0,66</u>	<u>100%</u>
422	Rendimientos Financieros	<u>0</u>	<u>0,66</u>	<u>0,66</u>	<u>100%</u>
42201	Intereses Ganados Inversiones	<u>0</u>	<u>0,66</u>	<u>0,66</u>	<u>100%</u>
4220101	Intereses Ganados Bancos Locales	0	0,66	0,66	100%
5	Costos y Gastos	<u>2`285.585,70</u>	<u>2`802.417,82</u>	<u>516.832,12</u>	<u>22,61%</u>
51	Costos de Ventas	<u>2`088.273,45</u>	<u>2`401.239,80</u>	<u>312.966,35</u>	<u>14,99%</u>
511	Costo de Ventas Bienes	<u>2`088.273,45</u>	<u>2`401.239,80</u>	<u>312.966,35</u>	<u>14,99%</u>
51101	Costo de Ventas Productos y Otros	<u>2`088.273,45</u>	<u>2`401.239,80</u>	<u>312.966,35</u>	<u>14,99%</u>
5110101	Inventario Inicial de Materia Prima	4.980,00	170.755,93	16.5775,93	3328,83%
5110102	Compras Netas Locales de Materia Prima	2`042.063,31	2`535.168,86	493.105,55	24,15%
5110103	Inventario Inicial de Productos En Proceso	50.206,40	65.727,61	15.521,21	30,91%
5110104	Inventario Inicial Productos Terminados	105.081,51	137.754,13	32.672,62	31,09%
5110105	(-) Inventario Final de Productos Terminados	-114.057,77	-508.166,73	-394.108,96	345,53%
52	Gastos Operacionales	<u>197.312,25</u>	<u>401.178,02</u>	<u>203.865,77</u>	<u>103,32%</u>
521	Gastos De Administración Y Ventas	<u>150.723,85</u>	<u>278.540,92</u>	<u>127.817,07</u>	<u>84,80%</u>
52101	Beneficio Social, Indemnizaciones Y Otras Remuneraciones	<u>84.707,08</u>	<u>97.700,26</u>	<u>12.993,18</u>	<u>15,34%</u>
52103	Gastos Generales	<u>66.016,77</u>	<u>180.840,66</u>	<u>114.823,89</u>	<u>173,93%</u>

Código	Nombre de la Cuenta	Año 2015	Año 2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
5210304	Mantenimiento Procesadora	28.836,54	61.767,67	32.931,13	114,20%
5210310	Combustibles	532,99	12.270,34	11.737,35	220,17%
5210311	Seguros	0	8.428,58	8.428,58	0%
5210312	Promoción y Publicidad	2.225,16	0	-2.225,16	-100,00%
5210313	Transporte y Movilización	4.165,40	14.507,50	10.342,10	248,29%
5210322	Gastos de Viaje Peajes y Parquea	0	2.033,70	2.033,70	100%
5210323	Subministros, Herramientas, Materiales y Repuestos	3.752,80	0	-3.752,80	-100,00%
5210324	Servicios Públicos	568,35	0	-568,35	-100,00%
5210329	Impuestos Contribuciones y Otros	0	0	0	0%
5210330	Depreciacion Propiedad Planta y Equipo	25.935,53	39.448,59	13.513,06	52,10%
5210338	Otros Gastos por Servicios	0	39.583,29	39.583,29	100%
5210339	Impuestos Contribuciones y Otros	0	2.800,99	2.800,99	100%
522	Gastos Financieros	46.588,40	83.848,26	37.259,86	79,98%
52201	Intereses Pagados	46.588,40	78.580,77	31.992,37	68,67%
5220101	Interés Financiamiento Instituciones Financieras Locales	46.588,40	78.580,77	31.992,37	68,67%
52202	Comisiones Bancarias	0	5.267,49	5.267,49	100%
5220201	Comisiones Bancarias	0	5.267,49	5.267,49	100%
523	Otros Gastos	0	38.788,84	38.788,84	100%
52301	Otros Gastos Generales	0	38.788,84	38.788,84	100%
5230102	Otros Gastos No Operacionales	0	38.788,84	38.788,84	100%
	Utilidad Perdida del Ejercicio	<u>293.623,05</u>	<u>133.604,78</u>	<u>-160.018,27</u>	<u>-54,50%</u>
	(-) Participación a trabajadores	-44.043,46	0	44.043,46	-100,00%
	Gastos no Deducibles Locales	140.654,69	0	-140.654,69	-100,00%
	Utilidad Pérdida neta del Ejercicio	<u>390.234,28</u>	<u>133.604,78</u>	<u>-256.629,50</u>	<u>-65,76%</u>

Fuente: Análisis Horizontal Estados Financiero.

Representación Gráfica e Interpretación del Análisis Horizontal de Estados de Resultados de la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, Períodos 2015- 2016.

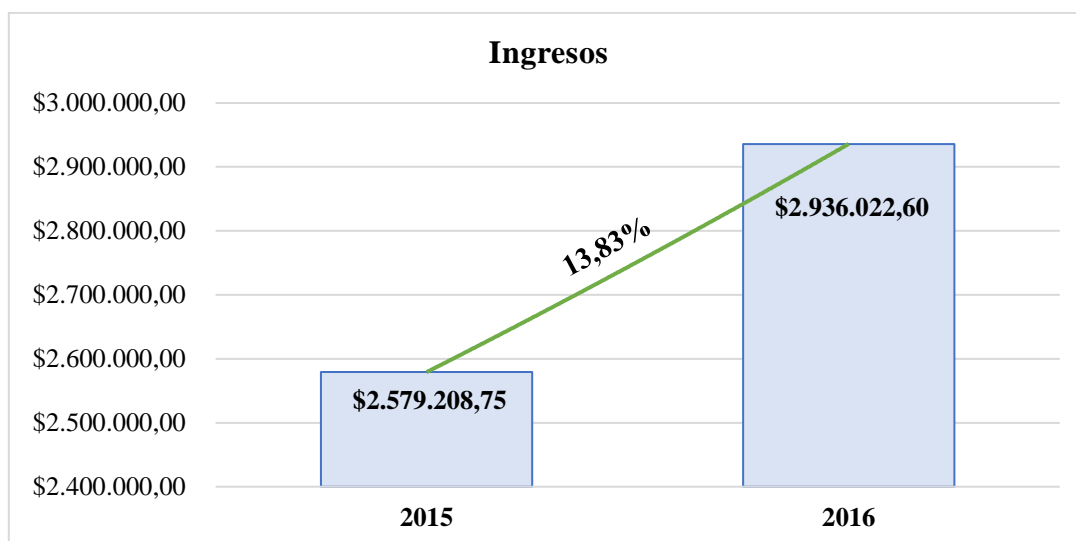


Figura N°29: Composición de los Ingresos.
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

Los ingresos contaron con una de las cuentas principales del estado económico que son los ingresos de actividades ordinarias obteniendo un 13.83%, aumentando sus ventas en el año 2016, está cuenta se conformó con venta de productos y otros que son las ventas grabadas con el 12% (ventas al por menor) y ventas gravadas con 0% (ventas al por mayor).

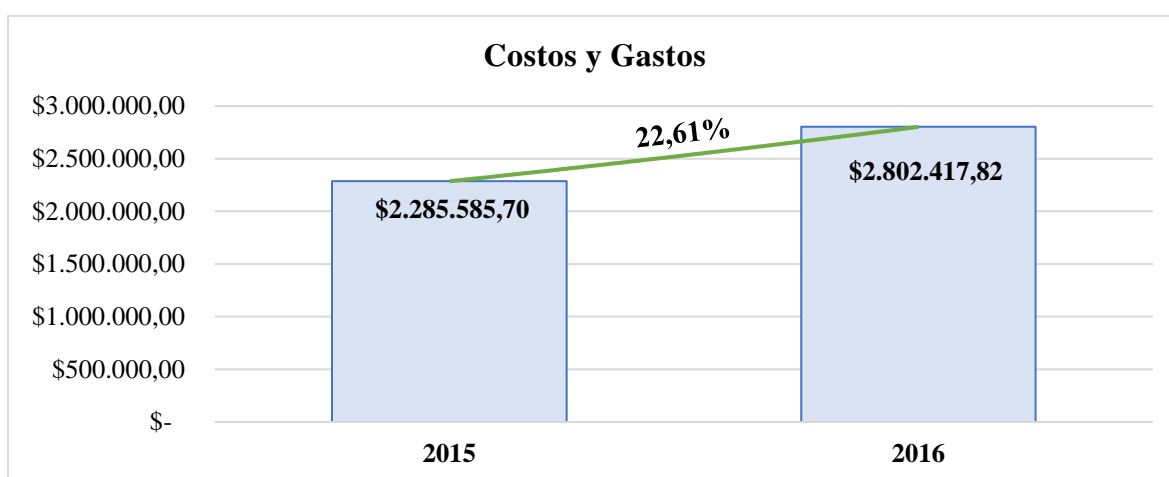


Figura N°30: Composición de Costos y Gastos
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

La empresa tiene la cuenta costos y gastos con una evolución del 22.61%, de los cuales contó con un progreso de las siguientes cuentas: costo de ventas con un 14.99% y la cuenta gastos operacionales que obtuvo el 103.32%.

Para una mejor comprensión se desglosarán las cuentas de dos dígitos.

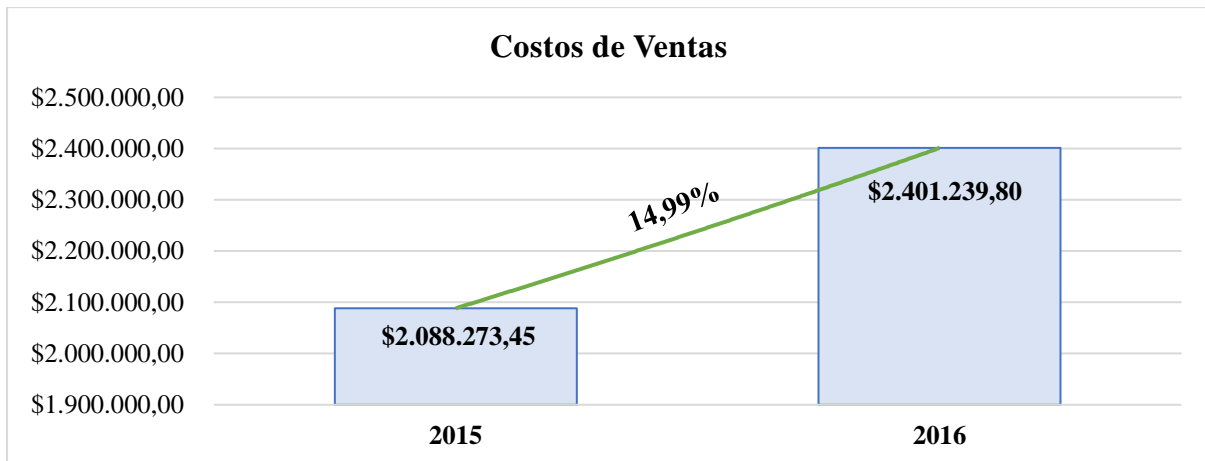


Figura N°31: Composición de Costos de Ventas
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

Los costos de ventas para la empresa aumentaron con un 14.99%, esta cuenta incrementó con las subcuentas: inventario inicial, compras netas ya que se adquirió materia prima; inventario inicial de productos en proceso (pre-limpiada, secado, almacenamiento); inventario inicial de producto terminado, y por ultimo inventario final de productos terminados, estos costos son indispensable para la industria en el proceso de arroz.

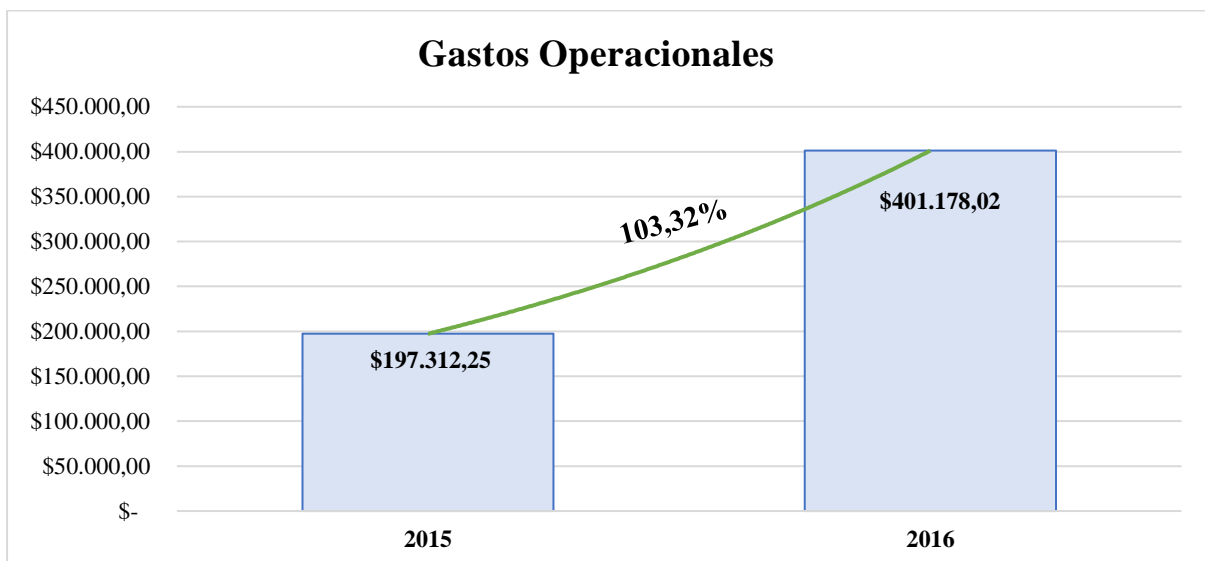


Figura N°32: Composición Gastos Operacionales.
Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

En cuanto a los gastos operacionales del 2015 al 2016 crecieron en un 103.32%, por las siguientes subcuentas, gastos de administración y ventas está aumento por el pago de sueldos, aportes, fondos de reserva, decimos, uniformes para el personal; aumentó también por el mantenimiento a la procesadora que se realiza 1 vez al año, combustible para los camiones, pago de seguros, transporte para los ejecutivos, la depreciación de propiedad planta y equipo.

Así mismo aumento por la subcuenta gastos financieros, está incremento es debido a los intereses pagados a las instituciones financieras, también creció por comisiones bancarias, finalmente otros gastos que se pagaron por recargos de la administración e imprevistos dentro de la empresa.

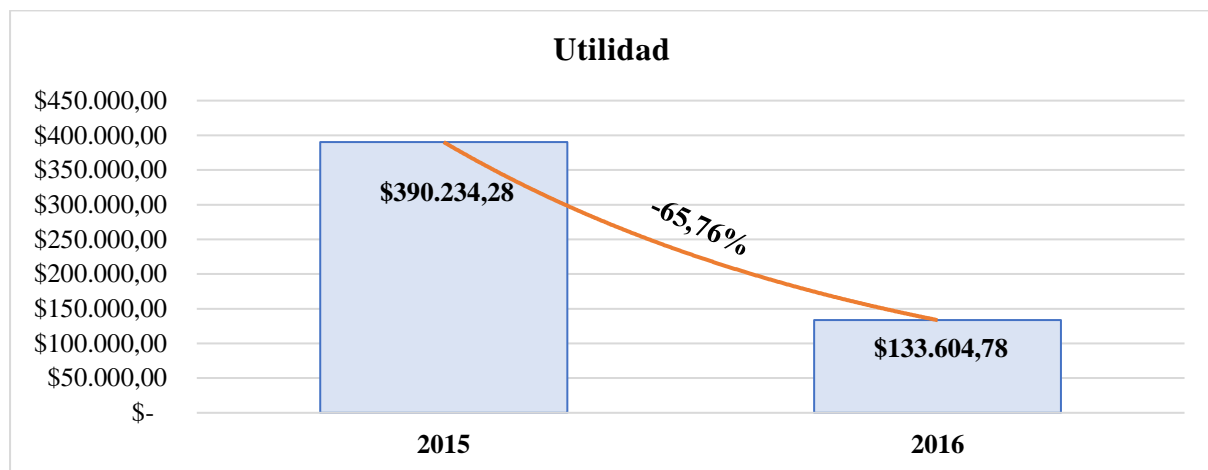


Figura N°33: Composición Gastos Financieros.

Fuente: Análisis Horizontal 2015-2016

La utilidad disminuyó para el año 2016 en un 65.79%, aunque tuvo mayores ventas, su costos y gastos aumentaron proporcionalmente. Tomemos en cuenta también que para en el año 2015 se arrastró una pérdida del año 2014, de la cual se obtuvo un patrimonio negativo a pesar de esto la empresa obtuvo una utilidad, la misma que sirvió para cubierta la pérdida del año anterior.

Indicadores Financieros Aplicados A La Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, Período 2015 –2016.

Indicadores de Liquidez

Estos indicadores de Liquidez nos ayudan a medir la capacidad que tiene la empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, para cancelar sus obligaciones a corto plazo, comprobando así que la empresa puede responder o no con el pago de sus deudas en un lapso menor a un año, para ello se aplicó los siguientes indicadores haciendo un análisis comparativo del año 2015 y 2016:

Cuadro 11

Razón Corriente

		Razón Corriente	
Razón Corriente =		<u>Activo Corriente</u>	
		<u>Pasivo Corriente</u>	
Año 2015 =		\$747.481,80	0,73
		\$1.021.666,42	
Año 2016 =		\$1.269.218,85	1,60
		\$791.301,72	

Estandar
1-1,5

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Mediante el indicador de Razón Corriente demuestra que para el año 2015 la empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, obtuvo que por cada dólar de obligación vigente contaba con 73/100 demostrando que para este año la empresa no contaba con liquidez suficiente para respaldar sus obligaciones a corto plazo.

Con respecto al año 2016 podemos decir que recuperó su liquidez; es decir que la empresa cuenta con \$1 para responder a sus obligaciones y 60/100 para seguir cubriendo sus obligaciones a corto plazo, esto demuestra que la empresa pudo efectuar sus pagos a corto plazo y en un caso excepcional el pago inmediato de sus obligaciones corrientes.

Cuadro 12

Capital Neto de Trabajo

Capital Neto de Trabajo					
Capital Neto de Trabajo =	Activo Corriente - Pasivo Corriente			Estandar	
Año 2015 =	\$747.481,80	-	\$1.021.666,42 =	\$-274.184,62	Mientras más mejor
Año 2016 =	\$1.269.218,85	-	\$ 791.301,72 =	\$477.917,13	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

La empresa durante el año 2015, cuenta con un capital neto de trabajo de \$-274.184,62, esto es debido a que tiene demasiadas cuentas por pagar a proveedores, el capital de trabajo mide la capacidad de la empresa en cuanto al pago óptimo de sus deudas, en un período no mayor a un año; los activos con los que contaba la empresa fueron insuficientes para pagar sus pasivos corrientes.

Mientras tanto para el año 2016 recuperó dicho capital de trabajo con un valor de \$477.917,13 este capital se incrementó ya que aumentaron sus activos considerablemente; lo cual es consecuencia del plan de inversión que se ejecutó por la empresa en este año; demostrando que dispone de recursos inmediatos para cubrir con sus obligaciones corrientes o inversiones a corto plazo.

Cuadro 13

Prueba ácida

Prueba ácida					
Prueba Acida =	Activo Corriente - Inventarios			Estandar	
	Pasivo Corriente				
Año 2015 =	\$ 747.481,80	-	\$ 114.057,77	0,62	Entre 1
			\$1.021.666,42		Hasta 1,5
Año 2016 =	\$1.269.218,85	-	\$ 508.166,73 =	0,96	
			\$791.301,72		

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Por lo que se pudo observar para el año 2015, la empresa por cada dólar que adeudaba contó 62/100 para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta sus inventarios; así mismo en el año 2016 aumento su liquidez pero aún no es suficiente; es decir, que por cada dólar que adeuda tuvo 96/100 para poder cancelar sus obligaciones a corto plazo; por lo que se puede

determinar que la empresa si depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes, factor negativo, debido a que no se encuentra dentro de los parámetros aceptables para este tipo de actividad.

Indicadores de Actividad

Los indicadores de actividad los usamos para poder establecer el grado de eficiencia con el cual, la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos, ayudándonos a complementar el concepto de la liquidez.

Cuadro 14

Rotación de Cuentas por Cobrar

Rotación de Cuentas por Cobrar			
Rotación de Cuentas por Cobrar=	Ventas		Estandar
	Cuentas por Cobrar Promedio		
Año 2015 =	$\frac{2579208,75}{404685,63}$	= 6,37	Mayor a 10 veces
Año 2016 =	$\frac{2936021,94}{400895,46}$	= 7,32	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016 (ANEXO 5)

Al aplicar este indicador señala la capacidad que tiene la empresa para recuperar las cuentas por cobrar, presentando los siguientes datos en el año 2015 rotó 6.37 veces y en el 2016 7.32 veces, demostrando que los créditos otorgados a los clientes, especialmente los créditos a corto plazo, no se los recupera de manera eficiente dando como resultado un elevado valor de créditos.

Cuadro 15

Periodo Promedio de Cobro

Periodo Promedio de Cobro			
Periodo Promedio de Cobro=	360		Estandar
	Rotación de Cuentas por Cobrar		
Año 2015 =	$\frac{360}{6,37}$	= 56,4	Menor a 30 días
Año 2016 =	$\frac{360}{7,32}$	= 49,1	
			6

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Este indicador señala los días que se tardó en cobrar las deudas a los clientes de la empresa, en el año 2015 se demoró 4 meses y 21 días, en cambio en el año 2016 tardó 4 meses y 2 días, indicando que las políticas de cobro no están dando los resultados suficientes, para que pueda funcionar con mayor liquidez la empresa.

Cuadro 16

Rotación del Inventario

Rotación del Inventarios			
Rotación del Inventarios=	Costo de las Mercad. Vend. En el periodo		Estandar Mayor # de veces
	Inventario Promedio de Mercadería		
Año 2015 =	\$2.088.273,45	= 19,06	
	\$109.569,64		
Año 2016 =	\$2.401.239,80	= 7,72	
	\$311.112,25		

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016 (ANEXO 6)

Los resultados de aplicar este índice permiten ver las veces que se ha renovado el inventario de productos terminados debido a las ventas. Por lo tanto, en el año 2015 se renovaron los inventarios 19.06 veces en el año, a diferencia del año 2016 que la rotación fue menor debido al volumen de compras y ventas, este obtuvo una rotación de 7.72 veces en el año, indicando que, a mayor rotación generará mayores utilidades.

Cuadro 17

Plazo Promedio de Inventarios Totales

Plazo Promedio de Inventarios Totales			
Plazo Promedio de Inventarios Totales=	360		Estandar Menor a 30 días
	Rotación de Inventario		
Año 2015 =	360	= 18,89	
	19,06		
Año 2016 =	360	= 46,64	
	7,72		

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Con la aplicación de este indicador se obtiene el número de días que la empresa tarda en convertir la totalidad de su inventario en efectivo. Este indicador aplicado a la empresa muestra como resultado que tardó un promedio de 1 mes y 17 días en vender durante el año 2015,

mientras que para el año 2016 se tardó 3 meses y 26 días, demostrando así que para el segundo año tardo más tiempo. La entidad debe implementar estrategias de venta para que sus productos salgan frecuentemente y no se mantengan estáticos, sin embargo, se debe tomar en cuenta que la actividad de la empresa es ardua ya que el producto tiene un proceso, por lo que rota de manera lenta así mismo la empresa en el año 2016 implemento nueva maquinaria lo que causó demoras.

Cuadro 18

Rotación de Cuentas por Pagar

Rotación de Cuentas por Pagar			
Rotación de Cuentas por pagar=	Costo de Ventas		
	Cuentas por pagar promedio		
Año 2015 =	$\frac{\$2.088.273,45}{\$81.200,74}$	= 25,72	Estandar Menor mejor
Año 2016 =	$\frac{\$2.401.239,80}{\$278.283,37}$	= 8,63	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016 (ANEXO 7)

Este indicador demuestra las veces que la empresa se demora en pagar sus deudas, en el año 2015 roto 25.72 veces y en el 2016 8.63 veces en el año, demostrando que, la empresa en el 2015 pagaba más rápido, a diferencia del año 2016, esto demuestra que la empresa se está tardando en pagar sus obligaciones, es positivo ya que mientras más tarde en cancelar será mejor debido a que se puede seguir trabajando con ese dinero.

Cuadro 19

Plazo de Cuentas por pagar

Plazo de Cuentas por Pagar			
Plazo de Cuentas por pagar=	$\frac{360}{\text{Rotación de C*P}}$		
Año 2015 =	$\frac{360}{25,72}$	= 14,00	Estandar Mayor a 30 días
Año 2016 =	$\frac{360}{8,63}$	= 41,72	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Este indicador demuestra el tiempo se demora la empresa en pagar sus obligaciones con los proveedores, en el año 2015 se tardó 1 mes y 4 días en pagar, en cambio en el año 2016 tardo 3 meses y 14 días en afrontar sus obligaciones, mediante la relación con el indicador anterior

nos indica que a menor número de veces que roten las cuentas por pagar es mejor ya que trabaja más tiempo el dinero.

Cuadro 20

Rotación de Activo Fijo

Rotación del Activo Fijo			
Rotación del Activo Fijo=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Brutos}}$		
Año 2015 =	$\frac{\$2.579.208,75}{\$189.692,31}$	= 13,60	Estandar Mayor # de veces
Año 2016 =	$\frac{\$2.936.021,94}{\$432.618,63}$	= 6,79	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

La empresa presenta una rotación de activos fijos de 13,60 veces en el año 2015, esta rotación indica el número de veces que los activos fijos rotan en el año, es decir que por cada \$1 invertido en activos fijos la empresa genera ventas, aprovechando de manera adecuada y rindieron eficientemente para este año. A diferencia del año 2016 que se observa una disminución a 6,79 veces.

Cuadro 21

Rotación de los Activos Totales

Rotación de los Activos Totales			
Rotación de los Activos Totales=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$		
Año 2015 =	$\frac{\$2.579.208,75}{\$937.174,11}$	= 2,75	Estandar Mayor # de veces
Año 2016 =	$\frac{\$2.936.021,94}{\$1.701.837,48}$	= 1,73	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

La rotación de activos totales indica cuanto genera en ventas por cada \$ 1 invertido en activos totales dentro de la empresa, obteniendo para el año 2015 \$2 con 75/100 y para el año 2016 \$1 con 73/100; obteniendo resultados adecuados para la empresa ya que se trata de una empresa procesadora y su producto tiene una alta demanda ante los clientes.

Indicadores de Endeudamiento

Para la empresa los indicadores de endeudamiento (estructura de capital) son una herramienta para medir el nivel de obligaciones que tiene, con estas ratios es posible establecer la viabilidad de tener cierto nivel de endeudamiento y el grado de participación que tiene el mismo dentro de la composición financiera de la entidad. Además, son útiles para determinar, el nivel de riesgo que tienen y la probabilidad de que sean recuperables.

Cuadro 22

Índice de Solidez

Índice de Solidez			
Índice de Solidez=	Pasivo Total	*100	
	Activo Total		Estandar
Año 2015=	\$1.021.666,42	=	109%
	\$937.174,11		Hasta el 70%
Año 2016=	\$1.313.621,90	=	77%
	\$1.701.837,48		

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Este índice permite conocer el margen de participaciones que tienen los acreedores sobre el activo total, los resultados representan un 109% en el año 2015, señalando que en este año la empresa estuvo sobrendeudada, así mismo en el año 2016 obtuvo un 77% ya que para este año sus activos son mayores que sus pasivos, aunque está recuperando su liquidez la empresa aun no llega a cumplir con un estándar óptimo para que está no se encuentre en manos de terceros.

Cuadro 23

Concentración de Pasivo a Corto Plazo

Concentración del Pasivo a Corto Plazo			
Concentración del Pasivo a Corto Plazo=	Pasivo Corriente	*100	
	Pasivo Total		Estandar
Año 2015=	\$1.021.666,42	*100 =	100%
	\$1.021.666,42		Menor mejor
Año 2016=	\$791.301,72	*100 =	60,24%
	\$1.313.621,90		

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Este indicador permite conocer qué porcentaje de obligaciones corresponde a deudas a corto plazo, en el año 2015 contó con el 100% de deudas a corto plazo esto quiere decir que la empresa tuvo deudas menores a un año pertenecientes al pasivo corriente, a diferencia del año 2016 que tiene el 60.24% de deudas a corto plazo, y el otro 39,76% de sus obligaciones recae en el pasivo no corriente ya que realizó préstamos para la construcción de un nuevo galpón; siendo un riesgo que debe asumir la administración con el fin de salvaguardar sus recursos.

Cuadro 24

Índice de Patrimonio a Activo Total

Índice de Patrimonio a Activo Total				
Índice de Patrimonio a Activo Total=	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	*100		
Año 2015=	$\frac{\$-84.492,31}{\$937.174,11}$	*100	= -9,02%	Estandar Más alto mejor
Año 2016=	$\frac{\$388.215,58}{\$1.701.837,48}$	*100	= 22,81%	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, para el año 2015 obtuvo un -9.02% indicando que en este año la situación financiera fue crítica ya que tuvieron una pérdida en el año 2014, en cambio en el año 2016 tuvo 22,81%, este indicador señala que mientras más participación tenga el patrimonio es mucho mejor, en consecuencia la situación financiera de la empresa ha mejorado notoriamente ya que recuperó su patrimonio y está trabajando con activos propios.

Cuadro 25

Índice de Pasivo sobre el Patrimonio

Índice de Pasivo sobre el Patrimonio				
Índice Endeudamiento=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$			
Año 2015=	$\frac{\$1.021.666,42}{\$-84.492,31}$	=	-12,09	Estandar Menor posible
Año 2016=	$\frac{\$1.313.621,90}{\$388.215,58}$	=	3,38	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Este indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio con su pasivo total. La empresa presenta un nivel alto de endeudamiento en el año 2016 tuvo un \$3 con 38/100, es decir que por cada dólar que tiene invertido en el patrimonio \$3 pertenecen al pasivo, lo que perjudica a la empresa ya que su patrimonio está en parte comprometido con terceros.

Para el año 2015 contó con un \$-12,09, como se puede observar no es posible hacer un análisis de este indicador ya que su valor es negativo debido a que en el año 2014 obtuvo una pérdida convirtiendo el patrimonio negativo para el 2015. Estos resultados se deben a que la empresa tiene deudas financieras y además cuentas por cancelar a los proveedores.

Cuadro 26

Razón Financiera a Largo Plazo

Razón de Financiación a Largo Plazo						
Finan. Largo Plazo=	Patrimonio	+	Pasivo a Largo Plazo			Estandar Menor mejor
	Activos Total					
Año 2015=	\$-84.492,31	+	0,00	=	0%	
	\$937.174,11					
Año 2016=	\$388.215,58	+	\$522.320,18	=	53.5%	
	\$1.701.837,48					

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Con esta razón se podrá establecer qué porcentaje del activo de la empresa está financiado con recursos a largo plazo, sean estos internos o externos; para el año 2015 los activos fueron financiados en un 0% a largo plazo ya que contaron en este año solo con pasivo corriente; en cambio en el año 2016 por cada \$1 del activo este ha sido financiado en un 53.50% con pasivos a largo plazo.

Cuadro 27

Impacto de la Carga Financiera

Impacto de la Carga Financiera				
Impacto de la Carga Financiera=	Gastos Financieros			
	Ventas Netas			
Año 2015=	\$46.588,40	=	1.81%	Estandar Mínimo 3% Máximo 5%
	\$2.579.208,75			
Año 2016=	\$78.580,77	=	2.68%	
	\$2.936.021,94			

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Con la aplicación de este indicador, podemos determinar la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa. Para el año 2015 se calculó un valor de 1.81%, resultado que indica que la empresa tiene capacidad para hacer pagos contractuales de intereses; mientras que para el año 2016 aumento al 2.68%, porcentaje que demuestra que la empresa puede incurrir en financiamiento de las instituciones financieras locales, debido a que cuenta con capacidad suficiente de endeudamiento.

Indicadores de Rentabilidad

Para la empresa los indicadores de rentabilidad son necesarios ya que estos ayudan a medir la capacidad que tienen para obtener beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa.

Cuadro 28

Margen Bruto

Margen Bruto (de Utilidad)				
Utilidad Bruta=	Ventas Netas	-	Costo de Ventas	
Año 2015=	\$2.579.208,75	-	\$2.088.273,45	= \$490.935,30
Año 2016=	\$2.936.021,94	-	\$2.401.239,80	= \$534.782,14

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Cuadro 29

Margen Bruto (de Utilidad)				
Margen de Utilidad Bruta=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$		*100	Estandar
Año 2015=	$\frac{490935,30}{2579208,75}$	=	19.03%	Máximo 30%
Año 2016=	$\frac{534782,14}{2936021,94}$	=	18.21%	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Este indicador señala la utilidad que genera la empresa por cada \$ 1 vendido en el año, para el año 2015 la utilidad bruta obtenida en la empresa fue del 19.03% y para el año 2016 obtuvo un 18.21%, por tanto, se observa, que existe una disminución para el periodo actual, así como

también se puede afirmar, que aumentaron los costos de venta, afectando significativamente a la utilidad bruta.

Cuadro 30

Rendimiento Sobre los Activos

Rendimiento Sobre los Activos				
ROA=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	*	100	
Año 2015=	$\frac{\$163.783,97}{\$937.174,11}$	=	17,48%	Estandar Mayor mejor
Año 2016=	$\frac{\$36.480,92}{\$1.701.837,48}$	=	2,14%	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Luego de aplicar el indicador, se observa que en la empresa por cada \$1 del activo en el que se ha invertido se ha generado una utilidad en el año 2015 se obtuvo el 17,48% y en el año 2016 contó con el 2,14% se debe a que la empresa aumento sus ventas, así mismo los costos aumentaron en mayor porcentaje y por lo tanto la utilidad fue menor en el año 2016, demostrando que se están utilizando los recursos de manera eficaz.

Cuadro 31

Rendimiento Sobre el Patrimonio

Rendimiento Sobre el Patrimonio				
ROE=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$			
Año 2015=	$\frac{\$163.783,97}{\$-84.492,31}$	=	-193,84%	Estandar Menor mejor
Año 2016=	$\frac{\$36.480,92}{\$388.215,58}$	=	9,40%	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Este indicador muestra el rendimiento que los propietarios de la empresa obtuvieron de su inversión. Luego de la aplicación, se denota que la rentabilidad del patrimonio para el año 2015 fue del -193,84% debido a la pérdida arrastrada del año 2014, con respecto al año 2016 obtuvo el 9,40%; es decir que hubo un incremento en la rentabilidad sobre el patrimonio, esto se debe que la empresa en este año a cubierto la pérdida acumulada convirtiendo su patrimonio positivo para este año y así mismo incrementó su capital, aunque tuvieron mayores ingresos también aumentaron sus gastos en una misma proporción dando como resultado una utilidad menor.

Apalancamiento

Para le empresa el apalancamiento es necesario ya que se determina la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera, a mayor crédito, mayor apalancamiento y menor inversión del capital propio, así mismo se produce un aumento de la rentabilidad obtenida. El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos.

Cuadro 32

Apalancamiento 2015

Año 2015	
Detalle	Valor
Ingresos Operacionales	\$2.579.208,75
(-) Costo de Ventas	\$2.088.273,45
(=) Utilidad Bruta	\$490.935,3
(-) Gastos Operacionales	\$197.312,25
(=) Utilidad Operativa	\$293.623,05
(-) Gastos Financieros	\$46.588,40
(=) Utilidad Antes de Impuestos	\$247.034,65
(-)15% Trabajadores	\$37.055,20
(=) Utilidad después de participación empleados	\$209.979,45
(-) Impuesto a la Renta	\$46.195,48
(=) Utilidad neta	\$163.783,97

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Cuadro 33

Detalle de Costos 2015		
Cuenta	Costos	
	Fijos	Variables
Columna 1	Columna 2	Columna 3
Costo de Ventas		\$2.088.273,45
Sueldos y Salarios	\$84.707,08	
Seguros	0	
Aportes a la Seguridad Social	\$1.271,35	
Obligaciones con los Empleados	\$55.590,58	
Combustibles y Lubricantes		\$532,99
Suministros Materiales y Repuestos		\$3.752,80
Mantenimiento y Reparaciones		\$28.836,54
Intereses Pagados a Bancos	\$46.588,40	
Promoción y Publicidad		\$2.225,16
Transporte		\$4.165,40
Depreciación de Activo Fijo	\$25.935,53	
Servicio Públicos		\$568,35
Total	\$214.092,94	\$2.128.354,69
Total Costos	\$2.342.447,63	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Cuadro 34

Descripción	2014	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	\$1.890.363,97	\$2.579.208,75	\$688.844,78	36,44%

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016 (ANEXO 8)

Cuadro 35

Grado de Apalancamiento Operativo 2015

Grado de Apalancamiento Operativo 2015	Columna 1	Columna 2	Columna 3
Detalle	-36,44%	Monto	36,44%
Ventas Ingresos	\$ 1.639.350,3	\$ 2.579.208,75	\$3.519.067,16
(-) Costo de Ventas	\$1.327.310,86	\$2.088.273,45	\$2.849.236,04
(=) Margen de Contribución	\$312.039,48	\$490.935,30	\$669.831,12
(-) Costos Fijos	\$214.092,94	\$214.092,94	\$214.092,94
(=) Utilidades Antes de Intereses e Impuestos	\$ 97.946,54	\$276.842,36	\$455.738,18
Cambio Porcentual	-64,62%		64,62%

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

$$\frac{\text{Utilidad A.I(C3)- (C2)}}{\text{ColumnaC2}} * 100$$

$$= \frac{(455738,18 - 276.842,36)}{276842,36} * 100$$

$$= \frac{\$178.895,82}{\$276.842,36} * 100$$

$$= 64,62\%$$

$$\text{GAO} = \frac{\% \text{ En la Fluctuación de UAII}}{\% \text{ En la Fluctuación de Ventas}} = \text{Veces}$$

$$\text{GAO} = \frac{64,62\%}{36,44\%} = 1,77$$

Como se puede apreciar, en caso de incrementarse las ventas en un 36.34%, las utilidades antes de impuestos se aumentaron en un 64.62%, es decir, llegarían a \$455.738,18, en caso de un disminuyó en las ventas en un 36.34%, las utilidades antes de impuestos se reducirían, es decir, alcanzarían un nivel de \$ 97.946,54, lo anterior nos lleva a concluir que el grado de apalancamiento operativo se da en ambos sentidos a partir de un mismo nivel de ventas. También se concluye que el grado de apalancamiento operativo será igual a 1.77, obteniendo un alto grado de apalancamiento, está es simplemente una perspectiva de lo que pueden resultar de las utilidades operacionales en caso de un comportamiento favorable en ventas o, por el contrario, las consecuencias que traería a la utilidad ante de impuestos el hecho de tener altos costos fijos comparados con bajos niveles de ventas.

Cuadro 36

Grado de Apalancamiento Financiero 2015

Grado de Apalancamiento Financiero 2015	Columna 1	Columna2	Columna 3
Detalle	-64,62%	Monto	64,62%
(=) Utilidad Operativa	\$103.883,53	\$293.623,05	\$483.362,57
(-) Gastos Financieros	\$16.482,93	\$46.588,40	\$76.693,87
(=) Utilidades Antes de Impuestos	\$87.400,60	\$247.034,65	\$406.668,70
(-) 15% Trabajadores	\$13.110,09	\$37.055,20	\$61.000,30
(=) Utilidades Después de Participación Trabajadores	\$74.290,51	\$209.979,45	\$345.668,39
(-) Impuesto a la Renta	\$16.343,91	\$46.195,48	\$76.047,05
(=) Utilidad neta	\$57.946,60	\$163.783,97	\$269.621,35
Incremento Porcentual	-64,62%		64,62%

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

$$\frac{\text{Utilidad N(C3)- (C2)}}{\text{ColumnaC2}} * 100$$

$$= \frac{(269621,35- 163783,97)}{163783,97} * 100$$

$$= \frac{\$105.837,38}{\$163.783,97} * 100$$

$$= 64,62\%$$

$$\text{GAF} = \frac{\% \text{ Utilidad Neta}}{\% \text{ Utilidad UAII}} = \text{Veces}$$

$$\text{GAF} = \frac{64,62\%}{64,62\%} = 1,00$$

$$\text{GAF} = \frac{-64,62\%}{-64,62\%} = 1,00$$

Como observamos, en caso de incrementarse los gastos financieros en un 64.62%, las utilidades netas se aumentarán en un 64.62%, es decir, llegarían a \$269.621,35, en caso de un declive en los gastos financieros las utilidades netas disminuirían en la misma proporción, es decir, conseguirían un nivel de \$57.946,60, llegando a la conclusión de que el grado de apalancamiento financiero se da en ambos sentidos a partir de un mismo nivel de gastos.

También se concluye que el grado de apalancamiento financiero será igual a 1, obteniendo un alto grado de apalancamiento financiero o una disminución.

Cuadro 37

Apalancamiento 2016

Año 2016	
Detalle	Valor
Ingresos Operacionales	\$2.936.021,94
Ingresos No Operacionales	0,66
(-)Costo de Ventas	\$2.401.239,80
(=) Utilidad Bruta	\$534.782,80
(-) Gastos Operacionales	\$401.178,02
(=) Utilidad Operativa	\$133.604,78
(-) Gastos Financieros	\$78.580,77
(=) Utilidad Antes de Impuestos	\$55.024,01
(-)15% Trabajadores	\$8.253,60
(=) Utilidad después de participación empleados	\$46.770,41
(-) Impuesto a la Renta	\$10.289,49
(=) Utilidad neta	\$36.480,92

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Cuadro 38

Detalle de Costos 2016		
Cuenta	Costos	
Columna 1	Fijos Columna 2	Variables Columna3
Costo de Ventas		\$2.401.239,80
Sueldos y Salarios	\$ 97.700,26	
Seguros	\$ 8.428,58	
Aportes a la Seguridad Social	\$ 1.804,82	
Obligaciones con los Empleados	\$ 1.227,45	
Combustibles y Lubricantes		\$ 12.270,34
Suministros Materiales y Repuestos		\$ -
Mantenimiento y Reparaciones		\$ 61.767,67
Intereses Pagados a Bancos	\$ 78.580,77	
Transporte		\$ 14.507,50
Gastos de Viaje		\$ 2.033,70
Depreciación de Activo Fijo	\$ 39.448,59	
Impuestos Contribuciones y otras		\$ 2.800,99
Otros Gastos		\$ 39.583,29
Total	\$ 218.761,89	\$2.492.586,30
Total Costos	\$2.711.348,19	

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Cuadro 39

Descripción	2015	2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	\$2.579.208,75	\$2.936.021,94	356813,19	13,83%

Fuente: Indicadores de Rentabilidad 2015-2016.

Cuadro 40

Grado de Apalancamiento Operativo 2016

Grado de Apalancamiento Operativo 2015	Columna 1	Columna2	Columna 3
Detalle	-13,83%	Monto	13,83%
Ventas Ingresos	\$ 2.529.846,46	\$ 2.936.021,94	\$ 3.342.197,42
(-) Costo de Ventas	\$ 2.069.047,21	\$ 2.401.239,80	\$ 2.733.432,39
(=) Margen de Contribución	\$ 460.799,25	\$ 534.782,14	\$ 608.765,03
(-) Costos Fijos	\$ 218.761,89	\$ 218.761,89	\$ 218.761,89
(=) Utilidades Antes de Intereses e Imp.	\$ 242.037,36	\$ 316.020,25	\$ 390.003,14
Cambio Porcentual	-23,41%		23,41%

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

$$\begin{aligned}
 & \frac{\text{Utilidad A.I.(C3)- (C2)}}{\text{ColumnaC2}} * 100 \\
 = & \frac{(455738,18 - 276.842,36)}{316020,25} * 100 \\
 = & \frac{\$ 73.982,89}{\$ 316.020,25} * 100 \\
 = & 23,41\%
 \end{aligned}$$

$$\text{GAO} = \frac{\% \text{ En la Fluctuación de UAII}}{\% \text{ En la Fluctuación de Ventas}} = \text{Veces}$$

$$\text{GAO} = \frac{23,41\%}{13,83\%} = 1,69$$

En el apalancamiento operativo de este año, nos indica que en caso de incrementarse las ventas en un 13.83%, las utilidades antes de impuestos se desarrollarán en un 23.41%, es decir, llegarían a \$390.003,14, y en caso de una caída en las ventas se reducirían en un mismo porcentaje, es decir, llegarían a un nivel de \$242.037,36, señalando que obtendrá un mismo nivel de ventas. El grado de apalancamiento operativo será igual a 1.69, obteniendo un alto

grado de apalancamiento operativo, reflejando una apariencia de cómo pueden ser las utilidades operacionales en caso de altas en ventas o, por lo opuesto, las dificultades que traería con un bajo nivel de ventas.

Cuadro 41

Grado de Apalancamiento Financiero 2016

Grado de Apalancamiento Financiero 2015	Columna 1	Columna2	Columna 3
Detalle	-23,41%	Monto	23,41%
(=) Utilidad Operativa	\$102.326,82	\$ 133.604,78	\$ 164.882,74
(-) Gastos Financieros	\$ 60.184,38	\$ 78.580,77	\$ 96.977,16
(=) Utilidades Antes de Impuestos	\$ 42.142,45	\$ 55.024,01	\$ 67.905,57
(-) 15% Trabajadores	\$ 6.321,37	\$ 8.253,60	\$ 10.185,84
(=) Utilidades después de Participación Trabajadores	\$ 35.821,08	\$ 46.770,41	\$ 57.719,74
(-) Impuesto a la Renta	\$ 7.880,64	\$ 10.289,49	\$ 12.698,34
(=) Utilidad neta	\$ 27.940,44	\$ 36.480,92	\$ 45.021,40
Incremento Porcentual	-23,41%		23,41%

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

$$\begin{aligned}
 & \frac{\text{Utilidad N(C3)- (C2)}}{\text{ColumnaC2}} * 100 \\
 = & \frac{(269621,35- 163783,97)}{36480,92} * 100 \\
 = & \frac{\$ 8.540,48}{\$ 36.480,92} * 100 \\
 = & 23,41\%
 \end{aligned}$$

$$\text{GAF} = \frac{\% \text{ Utilidad Neta}}{\% \text{ Utilidad UAII}} = \text{Veces}$$

$$\text{GAF} = \frac{23,41\%}{23,41\%} = 1,00$$

$$\text{GAF} = \frac{-23,41\%}{-23,41\%} = 1,00$$

En el grado de apalancamiento financiero, se observa en qué nivel se puede incrementar los gastos financieros en un 23.41%, las utilidades netas se desarrollarán en un 23.41%, es decir,

llegarían a \$45.021,40, en caso de un descenso en los gastos financieros las utilidades netas se reducirían en un 23.41%, es decir, llegarían a un nivel de \$27.940,44, lo anterior nos lleva a concluir que el grado de apalancamiento financiero se da en ambos sentidos a partir de un mismo nivel de gastos. También se concluye que el grado de apalancamiento financiero será igual a 1, obteniendo un grado de apalancamiento financiero o así mismo una disminución.

Sistema Dupont

Mediante el sistema Dupont la empresa podrá establecer el rendimiento sobre el capital, de tal forma que el propietario pueda analizar el beneficio total, así mismo, combina los principales indicadores financieros con el propósito de determinar el nivel de eficiencia que la empresa está usando para sus activos, su capital de trabajo y los apalancamientos financiero.

Cuadro 42

Sistema Dupont			
	Margen	Rotación	Apalancamiento
DUPONT	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	* $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$	* $\frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente: Indicadores de Rentabilidad 2015-2016.

Cuadro 43

Sistema Dupont 2015

Año 2015			
$\frac{\$163.783,97}{\$2.579.208,75}$	*	$\frac{\$2.579.208,75}{\$937.174,11}$	*
$\frac{\$937.174,11}{\$-84.492,31}$			
0,06	*	2,75	*
		-182,99%	-11,09

Fuente: Indicadores de Rentabilidad 2015-2016

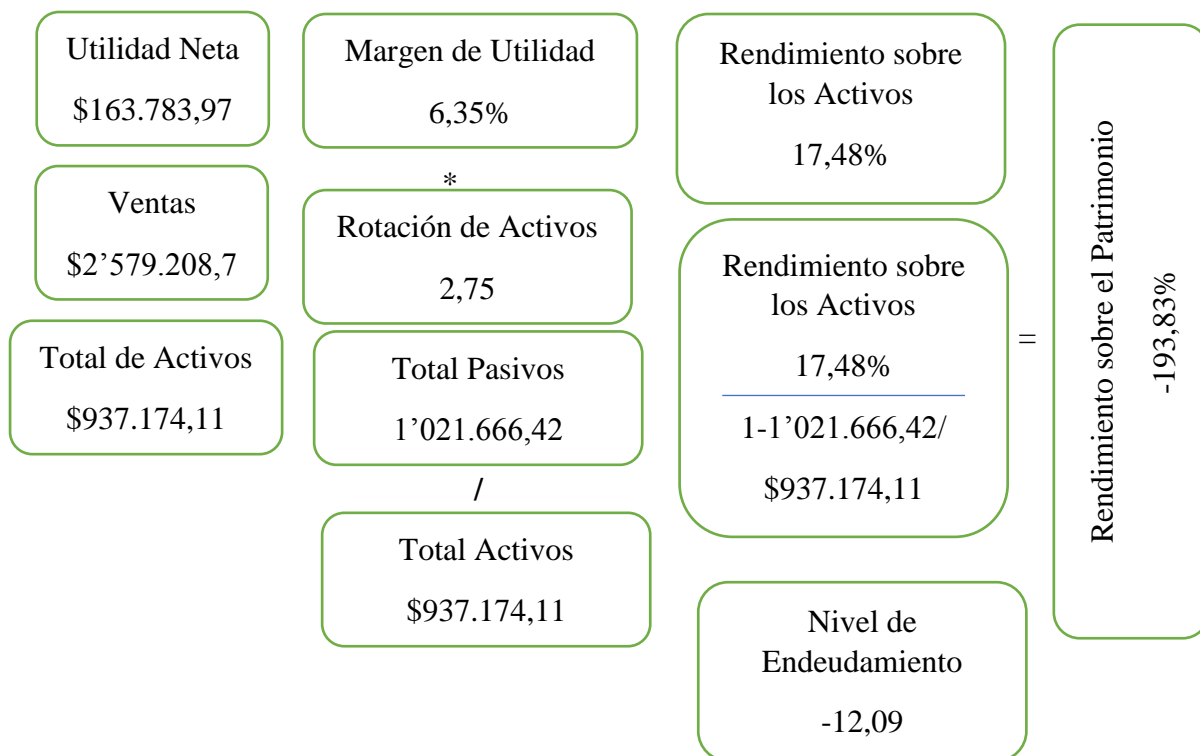


Figura N°34: Sistema Dupont 2015.

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Cuadro 44

Sistema Dupont 2016

Año 2016		
$\frac{\$36.480,92}{\$2.936.021,94}$	*	$\frac{\$2.936.021,94}{\$1.701.837,48}$
0,01	*	1,73
		7,58%
		$\frac{\$1.701.837,48}{\$388.215,58}$
		4,38

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

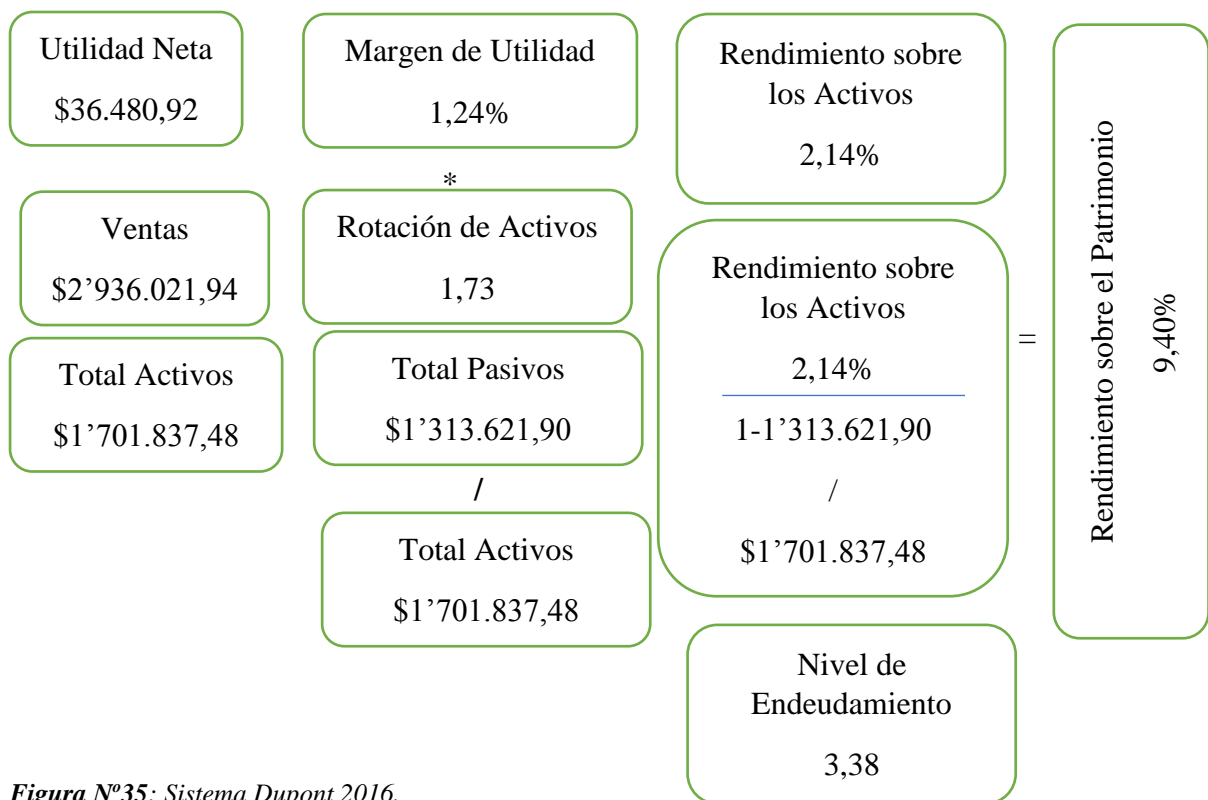


Figura N°35: Sistema Dupont 2016.

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

En la empresa para el año 2015 obtuvo un rendimiento de -182,99% señalando que su margen neto de utilidad que no es favorable ya que en este año se arrastra una pérdida del año 2014 que afecta a su patrimonio directamente así mismo en este año la empresa se sobrendeudó, con respecto al año 2016 obtuvo un 7,58%; demostrando que la empresa recuperó su patrimonio mejorando su margen de utilidad, indicando también que contó con ayuda de agentes externos de financiamiento.

Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio se representarse por medio de la gráfica que lleva la misma denominación, permitiendo visualizar rápidamente las relaciones existentes entre los ingresos y los costos en los diferentes niveles de producción de la empresa, este punto también se lo obtiene mediante la aplicación de fórmulas matemáticas.

Punto de Equilibrio 2015

Cuadro 45

Según Ventas

Punto de Equilibrio Según las Ventas	
Datos	
Costos Fijos Totales	\$ 214.092,94
Costos Variables Totales	\$ 2.128.354,69
Ventas Totales	\$ 2.579.208,75

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Formula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - (\text{Costos Variables Totales} / \text{Ventas Totales})}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\$214.092,94}{1 - (2128354,69 / 2579208,75)}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\$ 214.092,94}{0,174803245}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \$1.224.765,25$$

Cuadro 46

Según la Capacidad Instalada

Punto de Equilibrio Según la Capacidad Instalada	
Datos	
Costos Fijos Totales	\$214.092,94
Ventas Totales	\$2.579.208,75
Costos Variables Totales	\$2.128.354,69

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

Formula

$$\text{Punto De Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{(\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables Totales})}$$

$$\text{Punto De Equilibrio} = \frac{\$214.092,94}{(2579208,75 - 2128354,69)}$$

$$\text{Punto De Equilibrio} = \frac{\$214.092,94}{\$450.854,06}$$

$$\text{Punto De Equilibrio} = 0,474860845 \quad 47,49\%$$

Cuadro 47

Representación Grafica

DATOS	
Costo Variable	\$2.128.354,69
Costo Fijo	\$ 214.092,94
Ventas Totales	\$2.579.208,75
Resultados	
Costo Total	\$2.342.447,63
P.E Capac. Inst	47,49
P.E Ventas	\$1.224.765,25

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-201

Cuadro 48

Nº	X	Y
1	0	2.579.208,75
2	100	2.579.208,75
3	0	2.342.447,63
4	100	2.342.447,63
5	0	214.092,94
6	100	214.092,94
7	0	0
8	100	0
9	47	1.224.765,247
10	47	0
11	0	1.224.765,247

Fuente: Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio Estados 2015-2016

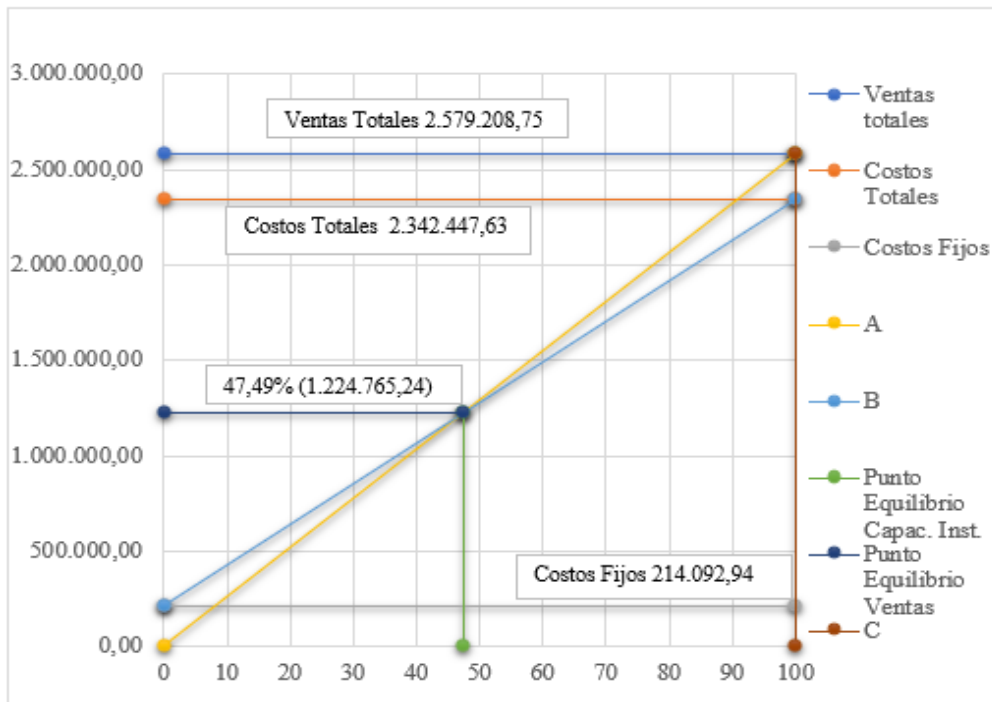


Figura No 36: Punto de Equilibrio 2015.

Fuente: Punto de Equilibrio 2015.

El Punto de equilibrio la empresa en el año 2015, tuvo que obtener un 47.49% de su capacidad instalada o total y generando un nivel de ventas en términos monetarios la cantidad de \$1.224.765,24, para no reflejar pérdidas ni ganancias.

Punto de Equilibrio 2016

Cuadro 49

Según Ventas

Punto de Equilibrio Según las Ventas	
Datos	
Costos Fijos Totales	\$ 218.761,89
Costos Variables Totales	\$ 2.492.586,30
Ventas Totales	\$ 2.936.021,94

Fuente: Punto de Equilibrio 2016.

Formula

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - (\text{Costos Variables Totales} / \text{Ventas Totales})}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\$218.761,89}{1 - (2492586,30 / 2936021,94)}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\$218.761,89}{0,151032809}$$

$$\text{Punto De Equilibrio} = \$1.448.439,53$$

Cuadro 50

Según la Capacidad Instalada

Punto De Equilibrio Según La Capacidad Instalada	
Datos	
Costos Fijos Totales	\$218.761,89
Ventas Totales	\$2.936.021,94
Costos Variables Totales	\$2.492.586,30

Fuente: Punto de Equilibrio 2016.

Formula

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{(\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables Totales})}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\$218.761,89}{(2936021,94 - 2492586,30)}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\$218.761,89}{\$443.435,64}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 0,493334027 \quad 49,33\%$$

Cuadro 51

Representación Grafica

Datos	
Costo Variable	\$2.492.586,30
Costo Fijo	\$ 218.761,89
Ventas Totales	\$2.936.021,94

Resultados	
Costo Total	\$2.711.348,19
P.E Capac. Inst	49,33
P.E Ventas	\$1.448.439,527

Fuente: Punto de Equilibrio 2016.

Cuadro 52

Nº	X	Y
1	0	2.936.021,94
2	100	2.936.021,94
3	0	2.711.348,19
4	100	2.711.348,19
5	0	218.761,89
6	100	218.761,89
7	0	0
8	100	0
9	49	1.448.439,527
10	49	0
11	0	1.448.439,527

Fuente: Punto de Equilibrio 2016.

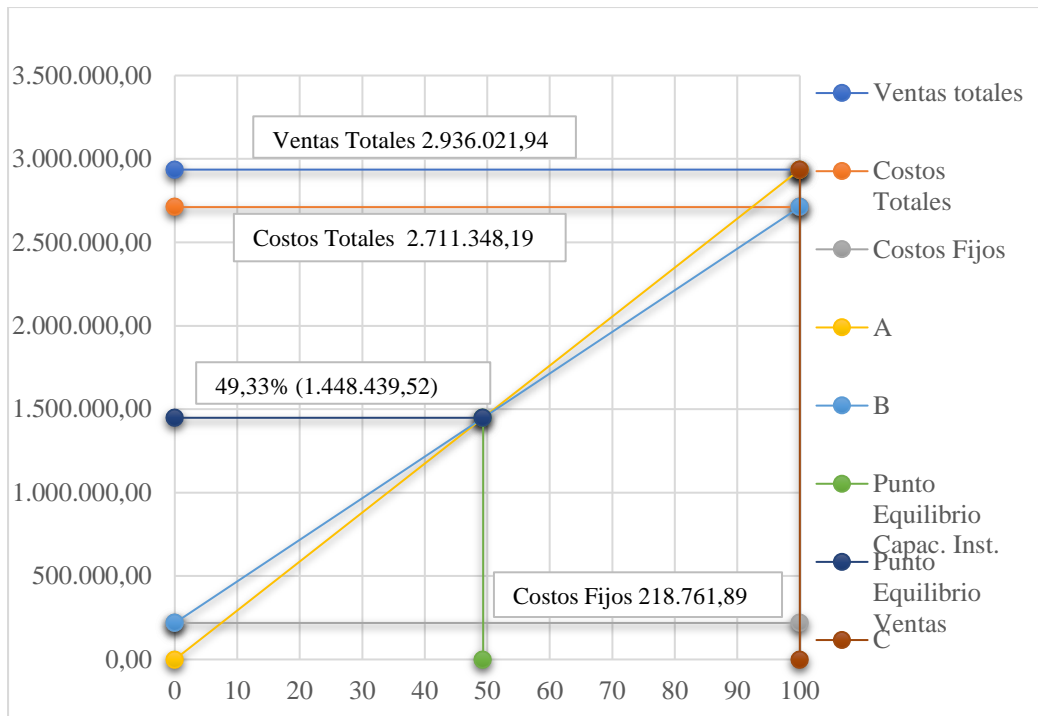


Figura No 36: Punto de Equilibrio 2016.
Fuente: Punto de Equilibrio 2016.

Para que la empresa en el año 2016 tenga un punto de equilibrio debe obtener un 49,33% de su capacidad instalada y obtener un nivel de ventas de \$1.448.439,52, estableciendo una relación en donde no exista una pérdida o ganancia.

Informe de propuestas y alternativas de mejora para la empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio

Justificación

Para elaborar el presente informe se ha realizado la investigación de tesis: “Análisis Financiero para la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, del Cantón Catamayo, Provincia de Loja periodos 2015- 2016”, para dar cumplimiento a uno de los objetivos propuesto de esta tesis, así mismo se le dará a conocer al propietario propuestas de alternativas y mejoras, las cuales podrán ser tomadas en cuenta para un mejor desenvolvimiento dentro de la administración financiera que tiene la empresa.

Introducción

Las propuestas de mejora se las ha realizado mediante un proceso, en donde se analizarón factores internos y externo, así como también se determinarón sus causas y efectos, en relación a estos elementos encontrados se elaboraron alternativas de mejora para la empresa, siendo muy importante porque a través de ello se puede ayudar al desarrollo de la empresa y así lograr una mejor ventaja competitiva frente a las demás empresas rivales.

Objetivos General

- Realizar propuesta y alternativas de mejora para la empresa.

Objetivos Especifico

- Identificar las debilidades de la empresa para poder establecer las alternativas de mejora
- Establecer las actividades que se realizaran para poder llevar acabo las propuestas.

Cuadro 53

Matriz de factores internos y externos “Buri Caraguay Ángel Podalirio”

Empresa “Buri Caraguay Ángel Podalirio”

FACTOR INTERNO

FORTALEZAS

- 1.- Alto nivel de ventas 13% más que el año anterior.
- 2.- Ubicación estratégica de la planta.
- 3.- Tecnología adecuada.
- 4.- Personal administrativo calificado.
- 5.- Calidad del producto.
- 6.- Políticas de responsabilidad ambiental.
- 7.- Posee altas medidas de seguridad laboral.

DEBILIDADES

- 1.- Falta de Planeación financiera.
- 2.- Falta de políticas de cobranza.
- 3.- Baja Liquidez.
- 4.- Baja Rotación de inventario
- 5.- Falta de aprovechamiento de su capacidad instalada.
- 6.- Falta de capacitación continua.
- 7.- ROA bajo

FACTOR EXTERNO

OPORTUNIDADES

- 1.- El fortalecimiento de los sectores estratégicos
- 2.- Cambio de la matriz productiva
- 3.- Apoyo estatal al desarrollo de la industria del arroz
- 4.- Constante demanda de producto
- 5.- Venta de producto con IVA 0%
- 6.- Máquinas y equipos que incorporan tecnologías más actualizadas que permite un buen proceso industrial del arroz.

AMENAZAS

- 1.- Riesgo de perder la materia prima por la transportación
- 2.- Potenciales conflictos con la competencia
- 3.- Alza de precios en la maquinaria

La Autora.

En base a los factores externos e internos detectados se pueden establecer tres problemas de atención prioritaria para la Empresa “Burí Caraguay Ángel Podalirio”, con sus respectivas causas y efectos que se detallan a continuación.

Cuadro 54

Problemas, causa y efectos

Problema	Causa	Efecto
Problema 1: Baja rotación de cuentas por cobrar	<ul style="list-style-type: none"> • Créditos otorgados • Mala política de cobro 	<ul style="list-style-type: none"> • Baja liquidez para afrontar obligaciones a corto plazo
Problema 2: Mucha concentración de pasivo a corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> • Obligaciones menores a un año 	<ul style="list-style-type: none"> • Alto nivel de endeudamiento en Cuentas por pagar.
Problema 3: Dificultad para introducirse en el mercado nacional	<ul style="list-style-type: none"> • Poca diferenciación del producto. • La empresa compite en una industria de alto crecimiento. 	<ul style="list-style-type: none"> • Bajo posicionamiento de la marca en el mercado nacional. • Baja participación en el mercado.

La Autora.

Cuadro 55

Propuesta de Mejora N° 1

Problema 1: Baja Rotación de Cuentas por Cobrar

Objetivo: Disminuir las cuentas por cobrar en un 25%

Propuesta	Actividades	Responsables	Recursos	Tiempo	Medios de Verificación
Política de Cobranza	Desarrollar manual de políticas de recuperación de cuentas por cobrar	Gerente y Contadora Auxiliar	Recursos Humanos, Recursos Tecnológicos	Mensualmente	Estados Financieros
	Seguimiento en la ejecución del manual de cobranzas	Gerente			Indicadores Financieros

La Autora.

Cuadro 56

Propuesta de Mejora N° 2

Problema 2: Mucha concentración de Pasivo a Corto Plazo

Objetivo: Reducir el pasivo a corto plazo

Propuesta	Actividades	Responsables	Recursos	Tiempo	Medios de Verificación
Convenios con Proveedores	Financiación con recursos propios	Gerente y Contadora Auxiliar	Recursos económicos, Recursos humanos	Mensualmente	Estados Financieros
	Determinar política de pago el 50% efectivo y 50% a crédito	Gerente y Contadora Auxiliar			Indicadores Endeudamiento

La Autora.

Cuadro 57

Propuesta de Mejora N° 3

Problema 3: Dificultad para introducirse en el mercado nacional

Objetivo: Tener mayor participación en el mercado

Propuesta	Actividades	Responsables	Recursos	Tiempo	Medios de Verificación
Estudio de Mercado	Identificar nuevos nichos de mercado	Gerente	Recursos humano	trimestralmente	Indicadores de actividad
	Publicidad, reconocimiento de la marca a través de páginas web	Gerente	Recurso económico Recurso tecnológico		Páginas web

La Autora.

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA BURI
CARAGUAY ANGEL PODALIRIO, CANTON
CATAMAYO, PRIVINCIA DE LOJA**

FUENTE DE INFORMACIÓN:

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ANALISTA:

Sra. Valeria Dayana Briceño González

PERIODO EXAMINADO

2015 – 2016

LOJA – ECUADOR

2018

CARTA DE INFORME

Sr. Ángel Podalirio Burí Caraguay
GERENTE DE INDUSTRIAS CUHERBUR

De mi Consideración

Por medio de la presente me dirijo a usted para hacerle conocer el informe de los resultados obtenidos en el análisis financiero realizado al Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados de la Empresa; durante el periodo 2015 – 2016 con la finalidad de determinar la posición financiera de la misma, para ello se desarrolló el análisis respectivo y la aplicación de la metodología acorde a las condiciones existentes en la empresa, como también al sector económico.

Para llevar a cabo el análisis financiero se aplicó el análisis vertical, horizontal y razones financieras, sistema Dupont como también el apalancamiento operativo-financiero, finalmente se determinó el punto de equilibrio, permitiendo conocer la situación económica financiera en la que se encuentra la empresa en los periodos antes mencionados, así mismo se realizó un informe de propuestas y alternativas para la toma de decisiones con respecto a la empresa.

Las recomendaciones son producto del análisis realizado el cual permitirá la toma de decisiones acertadas para lograr la mayor optimización de recursos.

Valeria Dayana Briceño González
ANALISTA

Informe Final del Análisis Financiero Aplicado a La Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, Del Cantón Catamayo, Provincia De Loja Periodo 2015-2016”

Mediante este informe se conocerá la situación financiera de la empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, aplicando métodos, técnicas y procedimientos del análisis financiero.

Luego de realizar los cálculos y análisis correspondientes de los estados financieros y económicos de la empresa, se pudo determinar ciertos aspectos económico que permitieron tener una visión más clara de la empresa, con respecto a su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad entre otras, con el fin de tomar decisiones acertadas.

Para ello se realizó un resumen de los resultados obtenidos.

Análisis Vertical 2016

Activo: El activo cuenta con un valor de \$1`701.837,48 representando el 100%, este se divide en activo corriente representando el 74.58%, y activo no corriente que corresponde al 25.42%.

Pasivo: Cuenta con un valor de \$1`313.621,90 equivalente 77% conformado por: pasivo corriente con un 60.24%, pasivo no corriente obtuvo un 39.76% la razón que incrementó esta cuenta fue por el refinanciamiento externo que fue destinada para la adquisición de maquinaria, y terreno como la instalación de un nuevo galpón.

Patrimonio: Obtuvo un valor de \$388.215,58 resultando un 23%.

Ingresos: Representa al 100%; con la cuenta ingresos de actividades ordinarias con un valor de 2`936.022,69.

Costos y Gastos: En cuanto a los costos obtiene un porcentaje de 85.68%, gastos contó con el 14.32%, generado una utilidad del 4.55%, se observa que los ingresos fueron suficientes para cubrir los gastos generados, obteniendo un saldo favorable en este periodo.

Análisis Horizontal

Para el análisis horizontal de los años 2015 y 2016, los activos de la empresa obtuvieron una variación del 81.59%; esto se debe que para el 2016 aumentó en gran medida sus cuentas; tanto con los activos corrientes y activo no corriente; así mismo la empresa en el año 2015 no consiguió un rendimiento positivo debido a que culminó su periodo fiscal sin inventario de

materia prima, ya que en el año anterior obtuvo una pérdida acumulada que afectó considerablemente a sus activos.

Referente al pasivo entre el año 2015 y 2016 aumentó un 28.58%, esta cuenta incrementó con una variación de \$291.955,48 debido a su Pasivo no Corriente ya que la empresa obtuvo un refinanciamiento, para ello redujo su Pasivo Corriente en un -22.55% cancelando en gran proporción las sub-cuentas: obligaciones con instituciones financieras corriente, otras cuentas y documentos por pagar y obligaciones con empleados.

En cuanto al patrimonio en el año 2015 la empresa contó con un patrimonio negativo ya que arrastra una pérdida acumulada de años anteriores, pese a esto se reflejó una utilidad, para el año 2016 recuperó su patrimonio e incrementó su capital, obteniendo utilidad.

Así también en el análisis horizontal de los estados de pérdidas y ganancias la empresa nos refleja, que entre los años 2015 y 2016 obtuvo un incremento en los ingresos de un 13.83%, para que la empresa aumentara sus ingresos los costos crecieron en un 22,61%, así mismo los gastos subieron en un 103.32%, debido a las siguientes subcuentas, gastos de administración y ventas, gastos financieros, y por último la subcuenta otros gastos.

Indicadores de Liquidez

Razón Corriente: En el año 2015 la empresa, por cada dólar que debía obtuvo 73/100 demostrando que no contó con liquidez suficiente para respaldar sus obligaciones a corto plazo, en el año 2016 señala que su liquidez aumentó; es decir que la empresa contó con \$1,61 alcanzando mayor liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Capital Neto de Trabajo: El año 2015, contó con un capital neto de trabajo de \$-274.184,62, señalando que no contó con suficientes recursos para continuar con sus operaciones, mientras que el año 2016 recuperó su capital de trabajo con un valor de \$477.917,13 este capital incremento debido a sus activos; ya que se ejecutó un plan de inversión para la empresa.

Prueba Acida: Para el 2015 la empresa, por cada dólar que adeudaba contó 62/100 para cubrir sus obligaciones a corto plazo; así mismo en el año 2016 tuvo 96/100 para cancelar sus obligaciones a corto plazo, cabe recalcar que este indicador es aplicado sin tomar en cuenta sus inventarios.

Indicadores de Actividad

Rotación de Cuentas por Cobrar: Este indicador para el año 2015 roto 6.37 veces y en el 2016 7.32 veces en el año, lo que demuestra, un elevado número de ventas a crédito que la empresa otorga a sus clientes.

Periodo Promedio de Cobro: En el año 2015 la empresa se demoró 4 meses y 21 días, en cambio para el 2016 se tardó 4 meses y 2 días, en recuperar los créditos otorgados a sus clientes.

Rotación del Inventario: Los inventarios en el año 2015 se renovaron 19.06 veces en el año, a diferencia del año 2016 que la rotación fue de 7.72 veces, este valor disminuyendo debido a la implementación de un nuevo galpón y maquinaria que se instaló en este año.

Plazo de Cuentas por pagar: Este indicador en el año 2015, señalo que la empresa se demoró en pagar 1 mes y 4 días, a diferencia del año 2016 donde tardo 3 meses y 14 días en afrontar sus obligaciones.

Rotación de los Activos Totales: Indica que por cada dólar que se ha invertido en los activos totales este ha generado ingresos de \$2,75 en el año 2015 por concepto de ventas y en el 2016 contó con \$1,73, aunque ha disminuido este resultado sigue siendo positivo para la empresa.

Indicadores de Endeudamiento

Índice de Solidez: Este índice permite conocer la estructura del financiamiento del activo total ante la participación del pasivo total, es así que para el año 2015 sus activos fueron financiados con la participación del pasivo con un 109% y para el año 2016 la participación del pasivo disminuyo obteniendo un 77%, indicado un menor riesgo financiero para la empresa.

Índice del Pasivo sobre el Patrimonio: La empresa presenta un nivel alto de endeudamiento en el año 2016 tuvo un índice de 3,38, es decir que por cada dólar que tiene invertido en el patrimonio 3,38 pertenecen al pasivo, lo que perjudica a la empresa.

Índice de Patrimonio a Activo Total: Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, obteniendo en el 2015 -9.02% señalando que en este año la empresa no contó con recursos propios para su financiamiento, en cambio en el año 2016 obtuvo un 22,81% demostrando que la empresa financio sus activos con recursos propios, en consecuencia sus principales fuentes de financiamiento estuvieron constituidas por su capital y sus utilidades.

Indicadores de Rentabilidad

Margen de Utilidad Operacional: Este indicador muestra la utilidad que genera la empresa por cada dólar vendido en el año, para el 2015 se generó 6.35% de utilidades, y el año 2016 disminuyó obteniendo el 1.24%, esto se debe al aumento en los costos y gastos para dicho año.

Rendimiento Sobre los Activos: Esta razón muestra la capacidad del activo independientemente de su financiamiento, en el año 2015 obtuvo el 17,48% y en el año 2016 contó con un 2,14% esto se debe a la composición del activo ya que cuenta con más activo no corriente.

Rendimiento Sobre el Patrimonio: Este indicador muestra el rendimiento que el dueño de la empresa obtuvo en su inversión, para el año 2016 fue de 9,40%; es decir que hubo un incremento en su rentabilidad recuperando su patrimonio, a diferencia del año 2015 que no se pudo realizar un análisis debido a su patrimonio negativo.

Sistema Dupont: En la empresa para el año 2015 obtuvo un rendimiento de -182,99% señalando que su margen neto de utilidad no es favorable ya que en este año se arrastra una pérdida del año 2014 que afecta a su patrimonio directamente, con respecto al año 2016 obtuvo un margen de utilidad positivo de un 7,58% demostrando que la empresa recuperó su patrimonio y mejoró su rendimiento.

Apalancamiento

Apalancamiento Operativo: Para el año 2015 en caso de incrementarse las ventas en un 36.34%, las utilidades antes de impuestos se aumentarían en un 64.62%, es decir, llegarían a \$455.738,18, en caso de un descenso las utilidades antes de impuestos se reducirían en un -64.62%, es decir, llegarían a un nivel de \$ 97.946,54, obteniendo un alto grado de apalancamiento operativo de 1.77, a diferencia del año 2016 que si se aumentarían las ventas en un 13.83%, las utilidades antes de impuestos se desarrollarían en un 23.41%, es decir, llegarían a \$390.003,14, y en caso de disminuir las ventas en un -23.41, llegarían a un nivel de \$242.037,36, demostrando que podría llegar a un grado de apalancamiento operativo de 1.69.

Grado de Apalancamiento Financiero: Como observamos en el año 2015, en caso de incrementarse los gastos financieros en un 64.62%, las utilidades netas se incrementarían en un 64.62%, es decir, llegarían a \$269.621,35, en caso de un declive en los gastos financieros las utilidades netas se reducirían en un 64.62%, es decir, llegarían a un nivel de \$57.946,60, obteniendo un grado de apalancamiento financiero de 1, al igual que para el año 2016 el grado

de apalancamiento financiero, en caso de que incrementarían los gastos financieros en un 23.41%, las utilidades netas se incrementarían en un 23.41%, es decir, llegarían a \$45.021,40, en caso de un descenso en los gastos financieros las utilidades netas se reducirían en un - 23.41%, es decir, llegarían a un nivel de \$27.940,44, contando con un grado de apalancamiento financiero de 1

Punto de Equilibrio: Para el año 2015 el punto de equilibrio de la empresa, tiene que estar en función de los ingresos y la capacidad instalada del 47.49% generando un nivel de ventas de \$1'224.765,24, así mismo para el año 2016 en función de los ingresos y su capacidad instalada tiene que tener un 49,33% obteniendo un nivel de ventas de \$ 1'448.439,52 estos resultados se obtienen para no tener ni perdidas ni ganancias.

g) Discusión

Ana Gil Alvares (2011) señala: que un análisis financiero forma parte de un proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación financiera actual de la empresa, y conociendo la importancia de esta herramienta financiera se aplicó para la presente investigación y una vez culminado el análisis financiero a la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio se realizó un informe de propuestas de mejora que ayudaran a tomar mejores decisiones, dentro de la administración financiera.

De acuerdo Sevilla (2016) en su investigación de tesis: “Aplicación de Herramientas Técnicas de Análisis Financiero para la empresa “Arrocera Industrial Pauta” de la ciudad de Guayaquil, periodos 2014- 2015”, en donde se aplicaron los siguientes indicadores financieros: prueba ácida en el año 2014 y 2015 de 2,52 y 1,63 respectivamente, el ROA en el año 2014 del 4,10% y en el año 2015 de 24,47%, así mismo contó con una liquidez para los años 2014 y 2015 del 4,71 y 1,81; el endeudamiento a largo plazo en el año 2015 de 54,39%. En relación a la estructura financiera hubo una disminución en pasivo no corriente, y un incremento en su activo corriente, el trabajo culminó con la siguiente recomendación realizar un análisis financiero constante para lograr una eficiencia en la administración financiera.

En comparación con la investigación “Análisis Financiero para la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, del Cantón Catamayo, Provincia de Loja periodo 2015- 2016” se puede evidenciar algunos factores débiles como la baja capacidad para recuperar los créditos ante sus clientes, y una rotación del inventario lenta; la prueba ácida para los años 2015 y 2016 resulto en 0,62 y 0,96 respectivamente, el ROA del año 2015 fue de 17,48% y para el año 2016 de 2,14%, se contó con un indicador de liquidez de 0,73 y 1,60 para los años 2015 y 2016, se incrementó su endeudamiento en pasivo no corriente de 60,24%.

En base al estudio realizado se puede concluir: que la empresa Burí Caraguay necesita una mejor política de cobranza de las cuantas a crédito ante los clientes para mejorar su nivel de liquidez, tener una buena administración de los recursos para reducir su nivel de endeudamiento a crédito y mantener una mejor solvencia. Además, se pone a consideración a los directivos de la empresa las propuestas de mejora como una alternativa para observar sus debilidades y coadyuvar al crecimiento de la empresa.

h) Conclusiones

- La empresa en años anteriores no ha realizado análisis financiero, por lo tanto, se aplicó un análisis vertical y horizontal para los años 2015-2016 determinando una evolución notoria entre los dos años, la empresa tiene la mayor concentración en el Activo con la subcuenta Propiedad Planta y Equipo, Pasivo no Corriente con la subcuenta obligaciones con instituciones financieras y Patrimonio con su Capital respectivamente; así mismo en el Estado de Pérdidas y Ganancias se identificó que para obtener mayores ingresos se tuvo que aumentar los costos y gastos generando un resultado positivo para la empresa ya que generaron utilidades.
- Se realizó la aplicación de indicadores en donde se determinó que la empresa tuvo en el año 2015 un indicador de liquidez bajo en cuanto a su prueba acida obteniendo 62/100 y en el año 2016 contó con 96/100, también recuperó su capital neto de trabajo teniendo para el año 2016 un valor de \$477.917,13, en cuanto a los indicadores de actividad logró una rotación de cuentas por cobrar en el año 2015 de 6.37 veces y en el año 2016 de 7.32 veces demostrando una baja recuperación de cuentas por cobrar, así mismo su rotación de inventario fue baja en el año 2016 con 7.72 veces, finalmente tuvo un alto nivel de endeudamiento y su rentabilidad fue positiva.
- Se elaboró un informe de propuestas y mejoras en donde se detectaron sus mayores problemas para el mejoramiento de la empresa, así mismo se realizó un informe del análisis financiero el mismo que contiene conclusiones, recomendaciones y aspectos más importantes que permitan al propietario tomar acciones y decisiones oportunas.

i) Recomendaciones

- Se recomienda a los directivos efectuar trimestralmente el análisis financiero y que esta actividad se convierta en un procedimiento operativo normal, con la finalidad de conocer la situación económica y financiera de la empresa para la tomar correcta de decisiones.
- Aplicar indicadores financieros que permitan a los directivos del negocio evidenciar y conocer el rendimiento del capital invertido, las posibilidades de incrementar las utilidades, y su permanencia en el mercado, con la aplicación de indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad, los cuales permiten identificar las debilidades financieras y establecer acciones correctivas oportunas.
- Considerar los resultados vertidos en el presente trabajo investigativo para tomar decisiones preventivas y correctivas que faciliten mejorar la rentabilidad, liquidez y endeudamiento de la empresa, considerando las estrategias que permitan el desarrollo y crecimiento de la misma.

j) BIBLIOGRAFIA

- Actualicese. (26 de 02 de 2015). *Actualicese*. Obtenido de Actualicese:
<http://actualicese.com/2015/02/26/definicion-de-indicadores-financieros/>
- Baena T, D. (2014). *Analisis Financiero Enfoque y Proyecciones*. Mexico: Ecoediciones.
- Bravo V, M. (2011). *Contabilidad General*. Quito/ Ecuador: Escobar.
- Castillo, M. J. (2015). *Planeacion estrategica y oporativa*.
- Castro, O. (2009). *Introduccion a las Finanzaas*. mexico: McGraw Hill.
- Copyright. (14 de 07 de 2017). *Finanzas y Contabilidad*. Obtenido de Finanzas y Contabilidad: <https://finanzascontabilidad.com/concepto-de-finanzas/>
- Danilo, E. (25 de junio de 2013). *Contabilidad y Finanzas*. Obtenido de Contabilidad y Finanzas: <https://daniloesteban.wordpress.com/2013/06/25/finalidades-economicas-y-sociales-de-las-empresas/>
- Gaceta. (11 de 2016). *Gaceta educativa- los tipos.com*. Obtenido de Gaceta educativa- los tipos.com: <http://www.lostipos.com/de/planeacion.html>
- Gerencie. (10 de 09 de 2013). *Gerencie.com*. Obtenido de Gerencie.com: Gerencie.com
- Gitman, L. &. (2012). Principios de Administracion Financiera. En L. &. Gitman, *Principios de Administracion Financiera* (pág. 3). Mexico.
- Gitman, L. J. (1995). *El Mundo de los Negocios* . mexico: Harla.
- James C. Van Horne, J. W. (2002). *Fundamentos de Administracion*. Pearson Educacion . ISBN970-26-0238-6.
- Leon Garcia, O. (18 de 08 de 2009). *Administracion Financiera- Fundamentos y Aplicaciones*. Obtenido de Administracion Financiera- Fundamentos y Aplicaciones: <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem04ed4revisiiondelosEEFF.pdf>
- Leon, B. V. (24 de Abril de 2014). *Perzi.com*. Obtenido de Perzi.com:
https://prezi.com/_odfm4r_7qyd/planeacion-financiera/
- Leon, O. (2006). *Administración Financiera Tercera Edición*. Colombia: Copyringht.

- Lopez, S. (2016). *Ingenieria Industrial*.
- Merino, P. (2014). *Diccionario Economico*. Obtenido de Diccionario Economico:
<https://definicion.de/analisis-financiero/>
- Montezuma, M. (2011). *ADIESTRAMIENTO Y DESARROLLO EN GERENCIA*. Mexico.
- Navarro D, J. (24 de Noviembre de 2016). *ABC Fiananzas.com*. Obtenido de ABC Fiananzas.com: <https://www.abcfiananzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/analisis-horizontal>
- Rodriguez Valencia, J. (2001). *Como aplicar la planeacion estrategica en la pequeña y mediana empresa*, ECAFSA. Mexico.
- Roman, C. L. (2012). Fundamentos de administracion financiera. En C. L. Roman, *Fundamentos de administracion financiera*. Mexico.
- Sandias, A. (2014). Estrategia de Planeacion Financiera. En A. R. Sandias, *Estrategia de Planeacion Financiera* (pág. 59). Santiago de Compostela.
- Sarmiento, G. (17 de 08 de 2016). *empredpyme*. Obtenido de emprendpyme:
<https://www.emprendpyme.net/estados-financieros-basicos.html>
- Sevilla, C (2016) "*Aplicación de Herramientas Técnicas de Análisis Financiero para la empresa "Arrocera Industrial Pauta" de la ciudad de Guayaquil periodo 2014-2015*"
- Terrazas, P. (2008). "*Finanzas en Empresas*"; *Maestria en Gerencia Tècnica Empresarial*. Bolivia: UMSS Cochabamba.
- Valdés, C. &. (2013). *temas de clases*. Obtenido de temas de clases:
http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm
- Zapata Sánchez, P. (2003). Contabilidad general. (E. A. H, Ed.) World Bogota.

k) Anexos



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
Facultad Jurídica, Social Y
Administrativa
Carrera de Banca y Finanzas

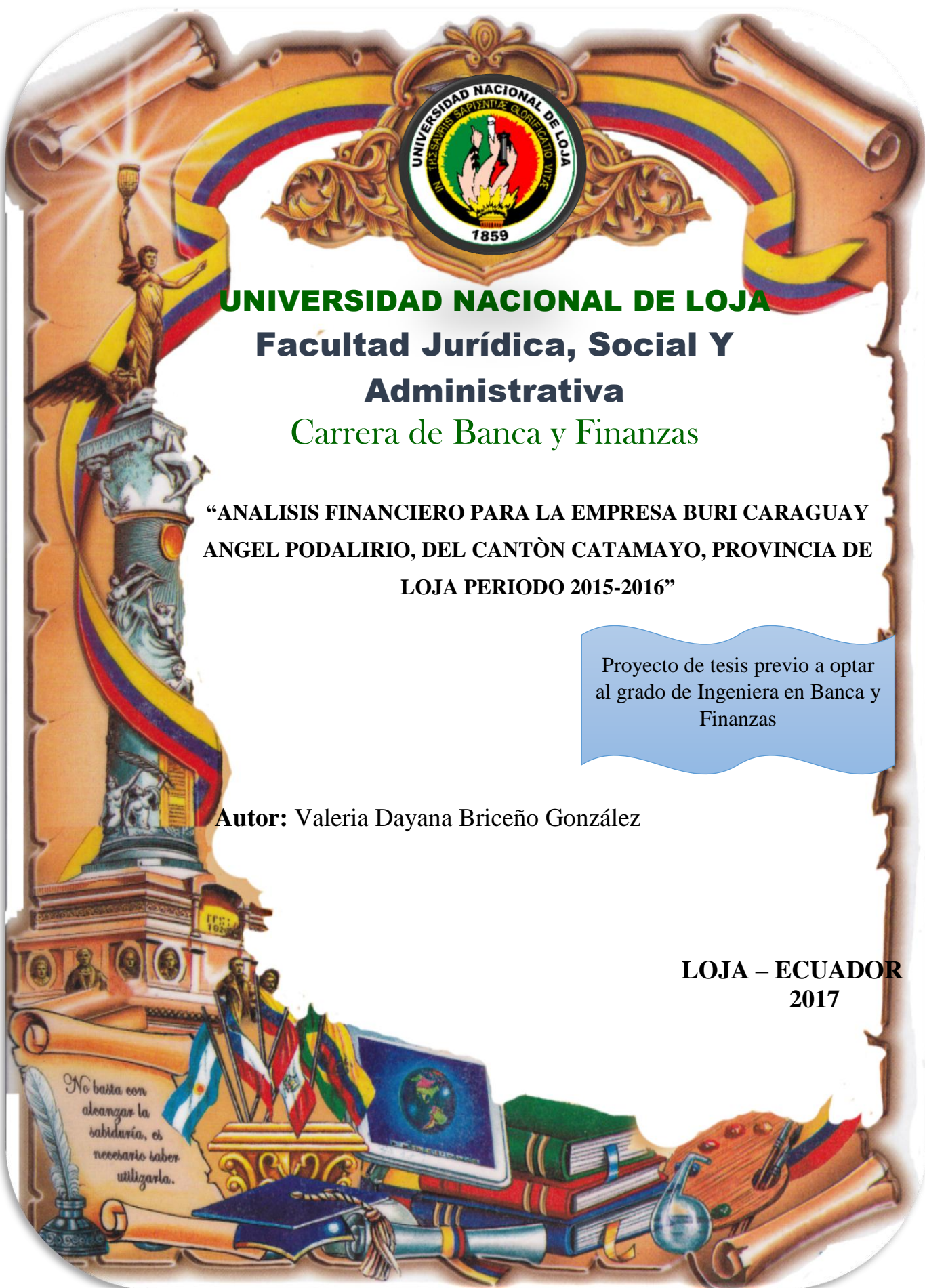
**“ANALISIS FINANCIERO PARA LA EMPRESA BURI CARAGUAY
ANGEL PODALIRIO, DEL CANTÓN CATAMAYO, PROVINCIA DE
LOJA PERIODO 2015-2016”**

Proyecto de tesis previo a optar
al grado de Ingeniera en Banca y
Finanzas

Autor: Valeria Dayana Briceño González

**LOJA – ECUADOR
2017**

*No basta con
alcanzar la
sabiduría, es
necesario saber
utilizarla.*



a. Tema

“Análisis Financiero para la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, del Cantón Catamayo, Provincia De Loja, Periodo 2015- 2016”

b. Problemática

Ecuador, así como también un gran número de países del mundo tienen una economía inestable, en la cual se desarrollan, miles de empresas forjando su vida económica, las mismas que para mantenerse en el mercado y crecer, necesitan aprovechar los recursos al máximo, minimizando los riesgos en el momento de tomar decisiones gerenciales.

Muchas empresas del ámbito nacional, pocas veces se toman la tarea de realizar diagnósticos periódicos para determinar la salud financiera de la misma, una herramienta muy útil para hacerlo es mediante el uso de análisis financiero e indicadores financieros implementados en la empresa, estos representan la medición de la gestión empresarial de los principales procesos del área financiera.

En la provincia de Loja, cantón Catamayo existen empresas que indican un incorrecto manejo en la parte económica y financiera, para realizar sus actividades y operaciones, siendo esta una de las razones por las cuales no permiten conocer la realidad económica y financiera de las empresas, desconociendo así la situación en la que se encuentra.

Teniendo en cuenta lo mencionado anteriormente, se determinó la problemática de la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, tomando en cuenta que, al no aplicar un análisis constante de los estados financieros, afecta interna y externamente a la empresa, debido a que su manejo es menos eficiente para una buena administración financiera dentro de la misma.

Esta empresa en particular, no trabaja con ninguna de las técnicas mencionadas, ni se preocupa por estar a la vanguardia de las herramientas financieras, que se encuentran en el mercado para maximizar las utilidades de los accionistas, ni para la generación de valor de la empresa, solo se basan en el método de observación para verificar si las cuentas que les generan ganancias en el estado de resultados y la cuenta de bancos ha mejorado, no miden cual ha sido el verdadero crecimiento de la compañía y mucho menos determinan, si con base en esos supuestos crecimientos de sus índices, la empresa está generando o destruyendo valor.

De tal manera que se hace oportuno un estudio de esta empresa a través del análisis respectivo y de sus indicadores, para obtener un posible diagnóstico a través de esta herramienta y que sea una de las bases para el desarrollo gerencial que deberá adoptar esta empresa.

En el momento de no aplicar un Análisis Financiero, en el futuro podría llevar a tomar decisiones erróneas, que no estén acorde a la realidad organizacional, lo que podría convertirse en una amenaza de cierre de la empresa, afectando de forma directa a sus dueños y empleados, pues estos se quedarían sin empleo, afectando así la calidad de vida de quienes laboran en la empresa y de sus familias.

El Análisis Financiero, por lo tanto, se encarga de aportar una estructura acorde a la empresa, a través de la implementación y evaluación constante de sus gastos y costos, siendo este un instrumento básico para realizar el análisis interno de la empresa y la toma de decisiones acertadas generándoles ventajas competitivas sobre su entorno, manteniendo una estabilidad económica, financiera y operativa, suministrando información para las decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas.

Por esta razón y para avanzar en la generación de conocimiento en este campo, esta investigación trata de resolver y responder la pregunta de investigación: **¿Cómo está afectando el desconocimiento de la situación económica y financiera de la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, del Cantón Catamayo, Provincia De Loja, Periodo 2015- 2016 en la correcta toma de decisiones?**

c. Justificación

Académico

Esta investigación, se la realiza con el propósito de aplicar los conocimientos teóricos y prácticos adquiridos en la formación académica de la Universidad Nacional de Loja, carrera de Banca y Finanzas; previo a obtener el título de ingeniero, dando así cumplimiento a las exigencias del reglamento académico, y brindando un aporte académico para los nuevos estudiantes que necesiten realizar investigaciones respecto a la implementación de la Planeación Financiera.

Social

La investigación a realizarse es de gran importancia ya que ayudará a definir el rumbo que tiene que seguir la empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, financieros y económicos, así mismo la implementación de la planeación financiera es importante tanto a nivel interno como externo, esta servirá de base para la toma de decisiones financieras de la misma, ya que deben ser acertadas y con fundamentos, para formular planes de acción que ayuden al correcto funcionamiento y desarrollo.

Económico

La investigación propuesta centra su interés en la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, siendo, esta necesaria para el estudio de las actividades y el desenvolvimiento financiero de la empresa. Otra de las razones es la generación de conocimiento en el campo de la Planeación Financiera siendo de gran apoyo para el gerente ya que ayudará a un mejor desenvolvimiento económico para la empresa generando satisfacción y rentabilidad.

d. Objetivos

Objetivo general:

Analizar e interpretar los estados financieros para la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio, del Cantón Catamayo, Provincia De Loja, Periodo 2015- 2016”

Objetivo específico:

- Realizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio para conocer la estructura y las variaciones de los estados.
- Aplicar indicadores financieros para conocer la evolución de la empresa en los últimos años, determinando el punto de equilibrio.
- Formular un informe de propuestas y alternativas de mejoramiento para la empresa.

e. Marco teórico

Empresa

Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).

Finalidades Económicas y Sociales de las Empresas

- ✓ Finalidad económica externa, que es la producción de bienes o servicios para satisfacer necesidades de la sociedad.
- ✓ Finalidad económica interna, que es la obtención de un valor agregado para remunerar a los integrantes de la empresa. A unos en forma de utilidades o dividendos y a otros en forma de sueldos, salarios y prestaciones. Esta finalidad incluye la de abrir oportunidades de inversión para inversionistas y de empleo para trabajadores. Se ha discutido mucho si una de estas dos finalidades está por encima de la otra. Ambas son fundamentales, están estrechamente vinculadas y se debe tratar de alcanzarlas simultáneamente. La empresa está para servir a los hombres de afuera (la sociedad) y a los hombres de adentro (sus integrantes).
- ✓ Finalidad social externa, que es contribuir al pleno desarrollo de la sociedad, tratando que en su desempeño económico no solamente no se vulneren los valores sociales y personales fundamentales, sino que en lo posible se promuevan.
- ✓ Finalidad social interna, que es contribuir, en el seno de la empresa, al pleno desarrollo de sus integrantes, tratando de no vulnerar valores humanos fundamentales, sino también promoviéndolos.

Importancia de las Empresas

La importancia de las empresas en nuestro país está dada por la organización de elementos humanos, materiales técnicos y financieros, mediante los cuales

proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de los objetivos predeterminados.

Clasificarse Según La Actividad Económica

- **Sector Primario:** (que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas),
- **Sector Secundario:** (dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción)
- **Sector Terciario:** (empresas que se dedican a la oferta de servicios o al comercio). (Danilo, 2013)

Clasificación Válida Para Las Empresas Es De Acuerdo A Su Constitución Jurídica.

- **Empresas Individuales:** (que pertenecen a una sola persona)
- **Empresas Societarias:** (conformadas por varias personas). En este último grupo, las sociedades a su vez pueden ser anónimas, de responsabilidad limitada y de economía social (cooperativas), entre otras.

Clasificación Según La Titularidad Del Capital.

- **Empresas Privadas:** (su capital está en mano de particulares).
- **Empresas Públicas:** (controladas por el Estado).
- **Empresas Mixtas** (el capital es compartido por particulares y por el Estado) y empresas de autogestión (el capital es propiedad de los trabajadores). (Danilo, 2013)

Clasificación de empresas según su tamaño

- **Microempresas:** aquellas con menos de 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa:** empresas con menos de 49 trabajadores.
- **Mediana empresa:** empresas con menos de 250 trabajadores.
- **Grandes empresas:** serían todas aquellas que sobrepasen los límites anteriores.

La administración de empresas, por su parte, es una ciencia social que se dedica al estudio de la organización de estas entidades, analizando la forma en que gestionan sus recursos, procesos y los resultados de sus actividades. (Danilo, 2013)

Dentro de los distintos instrumentos que se han desarrollado para apoyar la labor que realizan distintas organizaciones en lo que respecta al logro de sus objetivos y que ha adquirido mayor relevancia y aceptación en los últimos años es la utilización de la planificación financiera como forma de encausar la utilización de los distintos recursos organizacionales, los

cuales hoy en día son particularmente relevantes para lograr ser eficiente y con ello más competitivo dentro de la dinámica en la que se desarrolla el entorno organizacional. (Danilo, 2013)

Definición que son las finanzas

Las finanzas se centran en las decisiones de inversión y en la obtención de financiación, es decir, en obtener recursos financieros, las finanzas son utilizadas tanto por las empresas, como por las personas a título individual como por el Estado. Las finanzas se ocupan de administrar los recursos financieros, incluyendo su obtención y su gestión. (Copyright, 2017)

“Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros.” (Gitman L. &, 2012)

Análisis Financiero

El análisis financiero, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones. (Merino, 2014)

Así mismo ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes. Los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas. (Merino, 2014)

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones. (Gerencie, 2013)

Importancia del análisis financiero

“El análisis de los estados financieros radica en que es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión, puesto que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.” (Navarro D, 2016)

Objetivo del análisis financiero

Los objetivos del análisis financiero no pueden hacerse sin involucrar los propósitos de la información financiera.

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que puedan:

7. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
8. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos;
9. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
10. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad;
11. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa
12. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

El cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis. (Valdés, 2013)

Métodos para análisis porcentual de los estados financieros

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables de manera porcentual. (Sandias, 2014)

De acuerdo con la forma de analizar el Contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

Método de Análisis Vertical: Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Método de Análisis Horizontal: Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. (Navarro D, 2016).

Estados financieros: “Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en sus actividades a lo largo del período”. (Sarmiento, 2016)

$$\text{Patrimonio neto} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

Los Estados financieros obligatorios dependen de cada país, siendo los componentes más habituales los siguientes:

- ✓ **Estado de Situación Financiera, Balance General o Balance de Situación:** Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital.
- ✓ **Estado de Pérdidas y Ganancias o cuenta de pérdidas y ganancias:** El estado de resultados, estado de rendimiento económico o estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado. Es un documento de obligada creación por parte de las empresas, junto con la memoria y el balance. Consiste en desglosar los gastos e ingresos en distintas categorías y obtener el resultado antes y después de impuestos.
- ✓ **Estado de flujo de efectivo:** El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales. (Sarmiento, 2016).

Los indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la

entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. (Actualicese, 2015)

Los indicadores más utilizados son:

- De Liquidez
- De Endeudamiento (Estructura del Capital)
- De Rentabilidad
- De Eficiencia

Definición de los indicadores financieros

Indicadores de Liquidez: Miden la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo; también sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Razón corriente (veces): La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

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

Se mide en: En dólares

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

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

Estándar: Mayor posible

Se mide en: En Dólares

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

Prueba ácida: Es un test más riguroso, el cual verifica la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de su inventario.

Estándar: entre 0.5 hasta 1.0

Se mide en: En Dólares

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tesorería: Indica la capacidad de pago inmediata de la empresa, evidentemente la posición de liquidez de la empresa debería ser mejor, mientras más alto sea mejor.

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Activos en Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tesorería a Activo Corriente: “Mide la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a la venta en el corto plazo”

Estándar: entre 0.30 hasta 0.50

Se mide en: En Dólares

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Activos en Caja y Bancos}}{\text{Activo Corriente}}$$

Indicadores de Actividad: Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Indican el número de veces que la empresa a través de sus activos genera ingresos.

Rotación de Cuentas por Cobrar: Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.

Estándar: mayor posible

Se mide en: Veces

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar promedio}}$$

Período promedio de cobro: Expresa el número de días promedio que tardan los clientes en cancelar sus cuentas. A través de este índice se puede evaluar la política de créditos de la empresa y el comportamiento de su gestión de cobros.

Esta razón calcula el plazo promedio de tiempo que la empresa tiene para recibir el efectivo después de realizar una venta.

Estándar: menor a 30 días

Se mide en: días

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de inventarios: Calcula las veces que un periodo determinado se ha renovado el inventario debido a las ventas de mercaderías. A mayor rotación, corresponderán generalmente mayores utilidades.

Estándar: Entre 1 y 3 mayor posible

Se mide en: Veces

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de las mercad. vend. en el periodo}}{\text{Inventario Promedio de mercadería}}$$

Plazo Promedio de Inventarios Totales: El Plazo Promedio de Inventarios ayuda a determinar el número de días que permanece la mercancía en la empresa y volverse efectivo.

Estándar: 30 días menor posible

Se mide en: Días

$$\text{Plazo promedio de Inventarios Totales} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotacion de Inventarios}}$$

Rotación de Cuentas por pagar: Este indicador muestra el promedio de días que la empresa cancela las cuentas a sus proveedores. Para esta interpretación hay que considerar el tiempo en que los clientes cancelan las cuentas por cobrar a la empresa y la rotación de los inventarios.

Estándar: menor posible

Se mide en: menor a 90 días

$$\text{Rotacion de proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} * 365}{\text{Cartera a credito de periodo}}$$

Rotación del Activo Fijo: Esta razón indica el número de veces que los activos fijos rotan en el año. Permite establecer el nivel de participación de los activos fijos con la generación de ingresos.

Estándar: mayor posible

Se mide en: Veces

$$\text{Rotacion de los Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Rotación de los activos totales: Indica el número de veces que los activos totales rotan, En otros términos, este indicador permite conocer cuánto genera en ventas cada \$ 1 invertido en activos totales.

Estándar: mayor posible

Se mide en: Veces

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Totales Brutos}}$$

Indicadores de Endeudamiento: “Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.” (Gitman L. &., 2012)

Índice de Solidez: Evalúa la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa.

Estándar: Menor posible

Se mide en: Porcentaje

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} \times 100$$

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Concentración del Pasivo a Corto Plazo: Permite conocer del total de la deuda que parte de la misma corresponde a deudas a Corto Plazo. No existe límites de este índice, pero sin lugar a dudas mientras menor sea su valor mayor calidad tiene la deuda pues el mayor peso de la deuda recae en las Obligaciones a Largo Plazo.

Estándar: Menor a un año

Se mide en: Porcentaje

$$\text{Concentración del Pasivo a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

Índice de Patrimonio a Activo Total: Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia, las principales fuentes de financiamiento han sido las contribuciones de capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

Estándar: mientras más alto es mejor

Se mide en: Porcentaje

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Índice de endeudamiento. - Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de Utilidades.

Estándar: menor posible

Se mide en: dólares

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Razón de Financiación a Largo Plazo. - Muestra que porcentaje del activo está financiado con recursos de largo plazo, ya sean interno o externos.

$$\text{Finan. Largo Plazo} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Razón de Deuda. - Este indicador representa la relación entre pasivo total y el activo total; es la proporción del endeudamiento de la empresa; y el nivel máximo estándar es hasta el 70%.

$$\text{Razón de Deuda} = \frac{\text{Pasivo Totales}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Impacto de la Carga Financiera. - Es el porcentaje de los gastos pagados por intereses a la deuda financiera. El porcentaje ideal para empresa comercial oscila entre 3% y 5%; y para industrias es del 10%.

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

Indicadores de Rentabilidad: “Estos indicadores se concentran en el análisis de la rentabilidad de la empresa (relación recompensa sobre esfuerzo)”. (Sandías, 2014)

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). A continuación, los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados.

Margen bruto (de utilidad). - Este indicador muestra la utilidad que genera la empresa por cada \$1 vendido en el año.

Estándar: (30%) 0,29 o mayor posible

Se mide: En dólares

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

$$\text{Margen Bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rendimiento sobre los Activos: El rendimiento sobre los activos (RSA) depende de dos factores: del margen de utilidad y de rotación” (Roman, 2012)

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio Es un indicador que mide el rendimiento del capital.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Sistema de Análisis Dupont: Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE). (Roman, 2012)

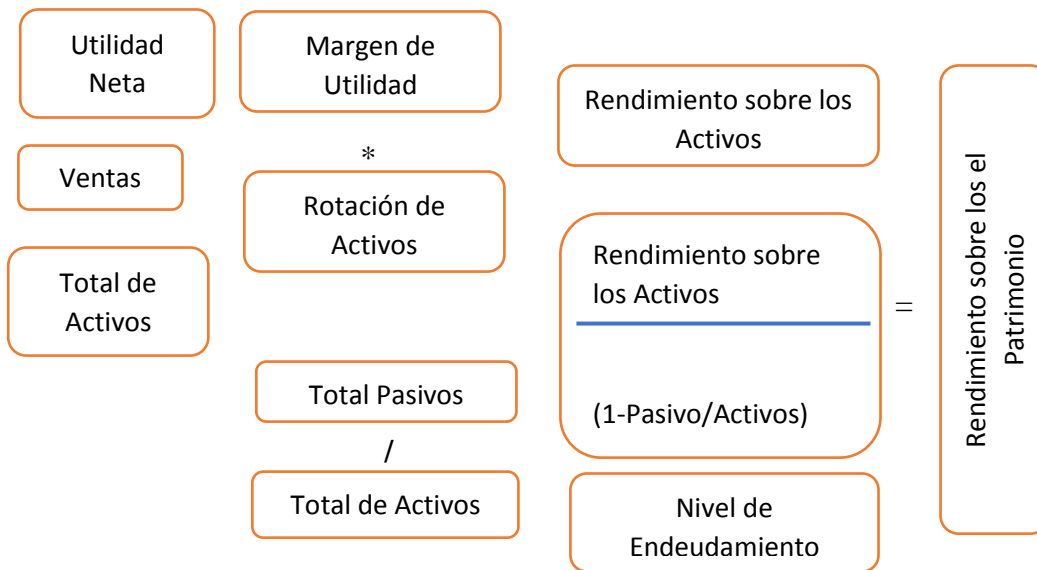


Figura 1. Sistema DUPONT

Fuente: (Roman, 2012) Fundamentos de Administración Financiera

Rotación sobre los Activos:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Rotación sobre el patrimonio

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Margen}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Rotación}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{Apalancamiento}}{\text{Patrimonio}}$$

Equilibrio y Apalancamiento

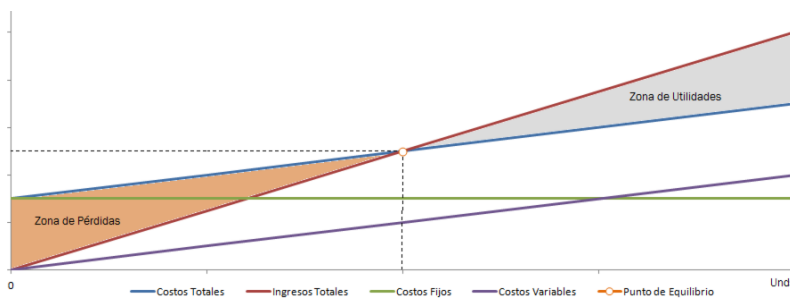


Figura 2. Punto de Equilibrio

Fuente: (Lopez, 2016) "Ingeniería Industrial"

Equilibrio Operativo: El equilibrio operativo es aquel nivel de ventas de la cuenta de resultados que implica un resultado de explotación igual a cero. Tomando en cuenta que:

$$\text{Ingresos anuales (\% equilibrio operativo)} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Amortizaciones}}{1 - \%cv}$$

Equilibrio Total: En caso de tener una cuenta de gastos financieros. (Sandias, 2014)

$$\text{Utilidad de equilibrio total} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Amortizaciones} + \text{Gastos F}}{\text{Precio} - \text{Costo Variable Unitario}}$$

Apalancamiento: Se define al Apalancamiento como el fenómeno que surge por el hecho de la empresa incurrir en una serie de cargas o erogaciones fijas, operativas y financieras, con el fin de incrementar al máximo las utilidades de los propietarios. (Leon Garcia, 2009)

Existen dos tipos de apalancamiento operativo y financiero:

Apalancamiento operativo: El apalancamiento operativo es la sustitución de costos variables por costos fijos que trae como consecuencia que, a mayores niveles de producción, menor el costo por unidad.

Se puede definir al apalancamiento operativo como el impacto que tiene la relación entre las ventas y sus utilidades antes de intereses e impuestos.

El apalancamiento operativo implica un efecto multiplicador que produce el incremento de ciertos costos fijos en las utilidades de una empresa. A continuación, se indica como calcular el apalancamiento operativo:

Formula:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Porcentaje en la Fluctuación del UAII}}{\text{Porcentaje en la Fluctuación de Ventas}} > 1$$

Apalancamiento financiero: El apalancamiento financiero es cuando la empresa recurre a deuda preferentemente que a capital común de accionistas para financiar su empresa.

El apalancamiento financiero refleja el impacto de un determinado nivel de endeudamiento sobre la utilidad por acción o la utilidad neta. (Leon Garcia, 2009).

El apalancamiento financiero se define como la capacidad que tiene la empresa para aprovechar los cargos financieros fijos con el fin de aumentar al máximo los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las utilidades.

Formula:

$$AF = \frac{\text{Cambio Porcentual en gpa}}{\text{Cambio Porcentual en UAI}} > 1$$

El Informe Financiero

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

La carta de informe de Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los Directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Características del Informe

Según Lasso V. (2005), las características básicas que debe poseer un informe, son las siguientes:

Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

- ✓ Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- ✓ Funcional: Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultados para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura del Informe

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Resumen del Análisis horizontal y vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económico – financiera

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

f. Metodología

Métodos

En el presente proyecto se empleará los siguientes métodos y técnicas para la realización del estudio de la empresa Arroz don Cesar, los cuales permitirán llevar a cabo el desarrollo del presente proyecto, se empleará los siguientes métodos que ayudaran a la correcta disgregación y prospección de elementos.

Método Científico. -Este método permitirá formular los diferentes contenidos teóricos, estableciendo un marco conceptual que ayudara a diferenciar la teoría con la práctica, a su vez permitirá observar e interpretar la realidad económica financiera de la empresa y obtener resultados verídicos que contribuyan a la toma de decisiones.

Método Deductivo. - Permitirá la categorización de información recolectada para de esta manera detallar el proceso de las diferentes fases del proyecto como el análisis de conceptos, principios, definiciones, criterios, experiencias relacionados con los factores internos de la entidad.

Método Inductivo. - Permitirá conocer qué factores influirán en el ámbito socio-económico-financiero por lo que facilitara el desarrollo de un diagnóstico de la situación actual permitiendo observar de qué forma inciden los factores externos e internos dentro de la empresa.

Método Analítico. - Se utilizará al momento de realizar entrevistas a los directivos, así mismo permitirá la interpretación de los resultados, analizando de manera detenida y detallada la situación interna y externa de la entidad.

Método Sintético. – Este método se utilizará para el resumen, la introducción, la justificación y para sintetizar los resultados obtenidos y plasmarlos en el informe del análisis financiero, así como para realizar las respectivas conclusiones y recomendaciones, las cuales contribuirán a la toma de decisiones en beneficio de la empresa.

Técnicas

El desarrollo del proyecto requirió de técnicas de obtención de información adecuada, para lo cual se emplearon las siguientes:

Investigación bibliográfica. - Esta técnica se la utilizará con el fin de recolectar información necesaria de libros, revistas y artículos científicos, el cual ayudará a la elaboración del marco teórico que fue el referente fundamental sobre el que se basaran los razonamientos lógicos del proyecto.

Entrevista. - Esta técnica permitirá recolectar información real y necesaria, la cual será dirigida al Gerente encargado el Sr. Burí Ángel, y al Contador. Para ellos se realizará una entrevista estructurada, la misma que contará con un conjunto de preguntas tipificadas; obteniendo información referente a criterios, sugerencias y observaciones hacia la empresa, convirtiéndose así en una herramienta fundamental para generar los resultados.

g. Cronograma:

ACTIVIDADES	2017												2018																											
	Octubre				Nov.				Diciemb.				Enero				Febrero				Marzo				Abril				Mayo				Junio							
	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																																								
Elaboración del proyecto																																								
Presentación y Aprobación del Proyecto																																								
Desarrollo de la Revisión de la Literatura																																								
Revisión Parcial de Avances																																								
Trabajo de Campo																																								
Elaboración de Resultados																																								
Análisis e Interpretación de Datos																																								
Redacción de informe final																																								
Revisión final del director de tesis																																								
Aprobación del décimo módulo																																								
Presentación y del Borrador de Tesis																																								
Preparación para audiencia privada																																								
Correcciones del borrador de tesis																																								
Trámites administrativos																																								
Audiencia pública																																								

h. Presupuesto y financiamiento

Presupuesto

TALENTO HUMANO

Especialistas	200,00
---------------	--------

Subtotal	200,00
-----------------	---------------

RECURSOS MATERIALES

<i>Materiales de Oficina</i>	100,00
------------------------------	--------

Esferos

Carpetas

Folders

Hojas

<i>Materiales Didácticos</i>	150,00
------------------------------	--------

Papelógrafos

Impresiones

Lapiceros

Marcadores

Subtotal	250,00
-----------------	---------------

SERVICIOS

<i>Equipo Audiovisual</i>	1.500,00
---------------------------	----------

Computadora

Proyector

<i>De internet</i>	400,00
--------------------	--------

Subtotal	1.900,00
-----------------	-----------------

TOTAL	<u>2.350,00</u>
--------------	------------------------

Financiamiento

Los costos de la investigación serán asumidos de manera individual y en su totalidad por el aspirante, según se vayan presentando las necesidades por un monto de \$2.350,00 (dos mil trecientos cincuenta dólares con 00/100).

i. Bibliografía:

- Actualicese. (26 de 02 de 2015). *Actualicese*. Obtenido de Actualicese:
<http://actualicese.com/2015/02/26/definicion-de-indicadores-financieros/>
- Alfonzo, C. O. (2009). *Introduccion a las Finanzaas*. mexico: McGraw Hill.
- Castillo, M. J. (2015). *Planeacion estrategica y oporativa*.
- Copyright. (14 de 07 de 2017). *Finanzas y Contabilidad*. Obtenido de Finanzas y Contabilidad:
<https://finanzascontabilidad.com/concepto-de-finanzas/>
- Gaceta. (11 de 2016). *Gaceta educativa- los tipos.com*. Obtenido de Gaceta educativa- los tipos.com:
<http://www.lostipos.com/de/planeacion.html>
- Gerencie. (10 de 09 de 2013). *Gerencie.com*. Obtenido de Gerencie.com: Gerencie.com
- Gitman, L. J. (1995). *El Mundo de los Negocios* . mexico: Harla.
- Gitman, L. Z. (2012). Principios de Administracion Financiera. En L. &. Gitman, *Principios de Administracion Financiera* (pág. 3). Mexico.
- Gomes, G. (11 de 07 de 2001). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestiopolis:
<https://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>
- James C. Van Horne, J. W. (2002). *Fundamentos de Administracion*. Pearson Educacion . ISBN970-26-0238-6.
- Julián, P. P. (2008). *Diccionario de Economia*. Obtenido de Diccionario de Economia:
<https://definicion.de/empresa/>
- Leon Garcia, O. (18 de 08 de 2009). *Administracion Financiera- Fundamentos y Aplicaciones*. Obtenido de Administracion Financiera- Fundamentos y Aplicaciones:
<http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem04ed4revisiodelosEEFF.pdf>
- Leon, B. V. (24 de Abril de 2014). *Perzi.com*. Obtenido de Perzi.com:
https://prezi.com/_odfm4r_7qyd/planeacion-financiera/
- Leon, O. (2006). *Administración Financiera Tercera Edición*. Colombia: Copyringht.
- Lopez, S. (2016). *Ingenieria Industrial*.
- Mendez, L. L. (2006). *Finanzas II*. mexico.
- Merino, J. P. (2014). *Diccionario Economico*. Obtenido de Diccionario Economico:
<https://definicion.de/analisis-financiero/>
- Montezuma, M. (2011). *ADIESTRAMIENTO Y DESARROLLO EN GERENCIA*. mexico.
- Rodriguez Valencia, J. (2001). *Como aplicar la planeacion estrategica en la pequeña y mediana empresa*, ECAFSA. Mexico.
- Roman, C. L. (2012). Fundamentos de administracion financiera. En C. L. Roman, *Fundamentos de administracion financiera*. mexico.

Sandias, A. R. (2014). Estrategia de Planeacion Financiera . En A. R. Sandias, *Estrategia de Planeacion Financiera* (pág. 59). santiago de compostela.

Terrazas Pastor, R. (2008). "*Finanzas en Empresas*"; *Maestria en Gerencia Tècnica Empresarial*. Bolivia: UMSS Cochabamba.

Valdés, C. A. (2013). *temas de clases*. Obtenido de temas de clases:
http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm

Valdivieso, M. B. (2011). *Contabilidad General*. Quito/ Ecuador: Escobar.



MODELO DE LA ENTREVISTA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

Como estudiante del X módulo de la carrera de Banca y Finanzas, me encuentro desarrollando un trabajo de fin de titulación en la Empresa Burí Caraguay Ángel Podalirio para lo cual le pido de la manera más comedida se digne contestar las siguientes preguntas.

- 1. ¿Cuándo inició sus actividades?**
- 2. ¿Con cuántos empleados cuenta?**
- 3. Realiza análisis a los estados financieros. Si su respuesta es negativa indique por qué razón no lo realiza.**
- 4. ¿Quién realiza la toma de decisiones financieras en la empresa?**
- 5. ¿Aplica herramientas para el análisis financiero?**
- 6. La empresa ha mostrado rentabilidad, (alto, moderado, bajo)**
- 7. Han realizado la aplicación de indicadores financieros**
- 8. Registra toda actividad económica financiera que se realiza en la empresa**
- 9. ¿Qué estados financieros le entregan cada periodo o cuando usted toma decisiones?**
- 10. ¿Tiene datos financieros que le permitan tomar decisiones? Si la respuesta es afirmativa indicar cuales.**
- 11. ¿Cómo se lleva la contabilidad en su empresa, indique si tiene una contadora tiempo completo, medio tiempo o es contratación externa, qué programa maneja?**



“Buri Caraguay Ángel Podalirio”

Certificado

Ángel Podalirio Buri Caraguay

Gerente General

Con R.U.C N.º 1104175672001.

Con domicilio en la Ciudad de Catamayo en la calle 18 de noviembre Numero: SN

Intersección: Bolívar Referencia: a una cuadra del parque central.

Email: procesadoracoherbur@hotmail.com

Certifica: Que la señorita; Valeria Dayana Briceño González, con cedula de identidad N° 1105905283; estudiante de la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Carrera de Banca y Finanzas, ha realizado su proyecto de tesis previo a optar al grado de Ingeniera en Banca y Finanzas con el Tema: “ANALISIS FINANCIERO PARA LA EMPRESA BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO, DEL CANTÓN CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA PERIODO 2015-2016”.

Por lo cuanto certifico que la señorita antes mencionada ha recibido acogida en mi empresa para la elaboración de su proyecto de tesis.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad facultando a la interesada hacer uso del presente de acuerdo a su necesidad y estime a lo conveniente.

Atentamente,



Ángel Podalirio Buri Caraguay
Gerente General

Loja, 15 de diciembre del 2017



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1104175672001

APELLIDOS Y NOMBRES: BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 01/01/1983

FEC. ACTUALIZACION: 30/05/2016

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 03/01/2008

FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION: 03/01/2008

FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARROZ.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: 18 DE NOVIEMBRE Número: SN Intersección: BOLIVAR
Referencia: A UNA CUADRA DEL PARQUE CENTRAL Teléfono: 072676887 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com
Celular: 0988689188

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 004

ABIERTOS: 3

CERRADOS: 1

JURISDICCION: \ ZONA 7 LOJA



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: MPAM010711

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 30/05/2016 16:48:45



Anexo 1

Año 2016 ACTIVO CORRIENTE

CAJAS GENERALES	29.340,73
1.1.1.02.01 Cajas Generales	29.340,73
BANCOS	166.053,96
1.1.1.03.01 Banco de Loja Cta. Cte.	41.449,85
1.1.1.03.02 Banco de Machala Cta. Cte.	1.514,08
1.1.1.03.03 Banco de Austro Cta. Cte.	30,85
1.1.1.03.04 Banco de Guayaquil Cta. Cte.	107,54
1.1.1.03.05 Banco de Fomento Cta. Cte.	25,96
1.1.1.03.07 Banco de Austro Cta. Ahorro.	47,28
1.1.1.03.08 Coop. Jep Cta. Corriente	532,74
1.1.1.03.09 Banco Produbanco Cta. Cte.	120.822,75
1.1.1.03.10 Coop. Jep Cta. Ahorro	1,42
1.1.1.03.11 Coop de Ahorro y Crédito Catamayo	1.521,49

Anexo 2

Año 2016 PASIVO CORRIENTE

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	318881,13
INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	318881,13
2.1.4.01.03 Coop. Jep	4929,36
2.1.4.01.04 Banco de Loja 01	20000,00
2.1.4.01.05 Banco de Loja 02	125000,00
2.1.4.01.06 Banco de Austro Cta. Ahorro.	11902,26
2.1.4.01.07 Banco de Loja	7561,65
2.1.4.01.08 CFN Banco Produbanco	33333,34
2.1.4.01.10 CFN Banco de Machala 01	16125,00
2.1.4.01.11 CFN Banco de Machala 02	24428,56
2.1.4.01.13 Banco de Austro Cta. Ahorro	60000,00
2.1.4.01.14 Banco de Guayaquil	5600,96
2.1.4.01.15 Coop Catamayo Ltda.	10000,00

Procesadora Coherbur
RUC. 110 075672001
Angel Buri Caraguay
 Dirección: Barrio Las Canoas
 Telf: 2677 - 614 Cell: 0988689188
 procesadoracoherbur@hotmail.com



Anexo 3

Año 2016 PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		522320,18
INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES		522320,18
2.2.1.01.01	Coop. Jep Largo Plazo	8941,49
2.2.1.01.02	CFN Banco Loja 01 LP	70000,00
2.2.1.01.03	CFN Banco Loja 02 LP	125000,00
2.2.1.01.04	CFN Banco Produbanco 02 LP	116666,69
2.2.1.01.05	CFN Banco Machala 01 LP	76593,75
2.2.1.01.06	CFN Banco Machala 02 LP	116035,74
2.2.1.01.07	Banco Guayaquil LP	9082,51

Procesadora Coherbur
RUC. 110 4175672001
Angel Buri Caraguay
Dirección: Barrio Las Canoas
Telf: 2677 - 614 Cell: 0988689188
procesadoracoherbur@hotmail.com



Anexo 4

Estado de Situación financiera año 2015

Estados de Situación Financiera (Acumulado)

Al 31 de Diciembre del 2015

ACTIVO		<u>937174,11</u>
11	ACTIVO CORRIENTE	747481,80
1.1.1	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	108488,44
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	509289,55
1.1.2.08	DOC Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES	357074,17
1.1.2.08.01	Cuentas y Doc por Cobrar Relacionados	152841,90
1.1.2.08.02	Cuentas y Doc por Cobrar no Relacionados	204232,27
1.1.2.05	OTRAS DOC Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES	153775,02
1.1.2.05.11	Cuentas y Doc por Cobrar no Relacionados Locales	153775,02
1.1.2.09	PROVICIONES INCOBRABLES	-1559,64
1.1.2.09.01	Reserva para Incobrables	-1559,64
1.1.3	INVENTARIO	114057,77
1.1.3.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	0
1.1.3.01.01	Inventario de Materia Prima 0%	0
1.1.3.05	INVENTARIOS DE PROD. TERM Y MERCAD. E	114057,77
1.1.3.05.01	Inventario Producto Terminado G	52770,01
1.1.3.05.02	Inventario Producto Terminado A	61287,76
1.1.4	ANTICIPOPOR IMPUESTOS CORRIENTES	15646,04
1.1.4.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	15646,04
1.1.4.02.01	Renta Retenido por Terceros	15095,91
1.1.4.02.02	Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo (Renta)	550,13



1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	189692,31
1.1.5	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	189692,31
1.2.1.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NO DEPREC	54977,91
1.2.1.01.01	Terrenos	0
1.2.1.01.99	Contrucciones Procesadora	54977,91
1.2.1.02	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO DEPREC	194151,27
1.2.1.02.02	Muebles y Enseres	3077,96
1.2.1.02.04	Maquinaria y Equipo	53130,78
1.2.1.02.05	Vehículos	131357,14
1.2.1.02.06	Equipo de Computación y Software	5702,53
1.2.1.02.07	Instalaciones y Galpones	882,86
1.2.1.03	DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANT	-59436,87
1.2.1.03.02	D.A Muebles y Enseres	-687,38
1.2.1.03.04	D.A Maquinaria y Equipo	-11787,35
1.2.1.03.05	D.A Vehículos	-43800,42
1.2.1.03.06	D.A Equipo de Computación y Software	-3060
1.2.1.03.07	D.A Instalaciones	-101,72
PASIVO		<u>1021666,42</u>
2.1	PASIVO CORRIENTE	<u>1021666,42</u>
2.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE	85223,06
2.1.3.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELAC L.	85223,06
2.1.4	OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES	787232,17
2.1.4.01	INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCALES	787232,17
2.1.7	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	149211,19
2.1.7.01	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADO LOCALES	1955,35
2.1.7.02	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	90393,91
2.1.7.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	1271,35
2.1.7.03.01	Aporte Patronal	363,7



	2.1.7.03.02	Aporte Personal	282,75
	2.1.7.03.03	Fondos de Reserva	624,9
	2.1.7.04	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS	55590,58
	2.1.7.04.01	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	44043,46
	2.1.7.04.02	Décimo Tercer Sueldo	2939,34
	2.1.7.04.03	Décimo Cuarto Sueldo	8607,78
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		<u>0,00</u>
	2.2.1	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00
	2.2.1.01	INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	0,00
PATRIMONIO			<u>-84492,31</u>
3.1	CAPITAL		<u>-474726,59</u>
	3.1.1	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-474726,59
	3.1.1.01	Capital	-474726,59
3.7	UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>390234,28</u>
	3.7.1	UTILIDAD DEL EJERCICIO	390234,28
	3.7.1.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	390234,28
	3.7.1.01.01	Utilidad del Ejercicio	0,00
PASIVO + PATRIMONIO			<u>937174,11</u>

Nota: Desglosé del Patrimonio para determinar su capital suscrito, y su pérdida acumulada del año 2014

PATRIMONIO			<u>-84492,31</u>
3.1	CAPITAL		90488,21
	3.1.1	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	90488,21
	3.1.1.01	Capital	90488,21
3.2	Pérdida Acumulada de ejercicios anteriores		565214,80
3.7	UTILIDAD DEL EJERCICIO		390234,28
	3.7.1	UTILIDAD DEL EJERCICIO	390234,28

Procesadora Coherbur
 RUC. 119-4175672001
 Angel Bill Caraguay
 Dirección: Barrio Las Canoas
 Telf: 2677-614 Cell: 0988689188
 procesadoracoherbur@hotmail.com


 11-09-2018



Anexo 5

Cuentas por Cobrar Promedio = 451.363,97

Año 2014

Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionados	135.409,19
Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionados Locales	315.954,78

Anexo 6

Año 2014

Inventario Promedio de Mercadería = 109.569,64

Anexo 7

Año 2014

Rotación de Cuentas por pagar = 75.223,06

Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores no Relacionados	63.939,60
Cuentas y Documentos por Pagar no Relacionados Locales	11.283,46

Anexo 8

Año 2014

Apalancamiento 2015

Ventas = 1'890.363,97



Estados de Situación Financiera (Acumulado)
Al 31 de diciembre del 2016

1 ACTIVO		<u>1701837,48</u>
11 ACTIVO CORRIENTE		<u>1269218,9</u>
111 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		195394,69
112 ACTIVOS FINANCIEROS		531254,01
11208 DOC Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES		409615,06
1120801 Cuentas y Doc por Cobrar Relacionados	89030,03	
1120802 Cuentas y Doc por Cobrar no Relacionados	320585,03	
11205 OTRAS DOC Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES		123198,59
Cuentas y Doc por Cobrar no Relacionados		
1120511 Locales	123198,59	
11209 PROVISIONES INCOBRABLES		-1559,64
1120901 Reserva para Incobrable	-1559,64	
113 INVENTARIO		508166,73
11301 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		187082,89
1130101 Inventario de Materia Prima 0%	187082,89	
11305 INVENTARIOS DE PROD. TERM Y MERCAD. E		321083,84
1130501 Inventario Producto Terminado G	148552,78	
1130502 Inventario Producto Terminado A	172531,06	
114 ANTICIPOPOR IMPUESTOS CORRIENTES		34403,42
11402 CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA		34403,42
1140201 Renta Retenido por Terceros	34403,42	
Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo		
1140202 (Renta)	0	
12 ACTIVO NO CORRIENTE		432618,63
115 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		432618,63
12101 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NO DEPREC		323340,28
1210101 Terrenos	46188,26	
1210199 Contricciones Procesadora	277152,02	
12102 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO DEPREC		208163,81
1210202 Muebles y Enseres	3867,43	
1210204 Maquinaria y Equipo	72746,17	
1210205 Vehículos	121132,99	
1210206 Equipo de Computación y Software	9802,22	
1210207 Instalaciones y Galpones	615	
12103 DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANT		-98885,46
1210302 D.A Muebles y Enseres	-1143,59	
1210304 D.A Maquinaria y Equipo	-19610,68	
1210305 D.A Vehículos	-72871,01	
1210306 D.A Equipo de Computación y Software	-5090,94	
1210307 D.A Instalaciones	-169,24	
2 PASIVO		<u>1313621,90</u>
21 PASIVO CORRIENTE		<u>791301,72</u>
213 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE		451498,63
Cuentas y Documentos por pagar Proveedores Corriente		
21301 NO RELAC L.	451498,63	
214 OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES		318881,13
21401 INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCALES	318881,13	
217 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		20921,96
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADO		
21701 LOCALES	17889,69	

21703 OBLIGACIONES CON EL IESS	1804,82
2170301 Aporte Patronal	516,31
2170302 Aporte Personal	401,39
2170303 Fondos de Reserva	887,12
21704 OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS	1227,45
Participación trabajadores por pagar del	
2170401 ejercicio	0,00
2170402 Décimo Tercer Sueldo	312,45
2170403 Décimo Cuarto Sueldo	915,00
22 PASIVO NO CORRIENTE	<u>522320,18</u>
221 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	522320,18
22101 INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	522320,18
3 PATRIMONIO	<u>388215,58</u>
31 CAPITAL	<u>254610,80</u>
311 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	254610,80
31101 Capital	254610,80
37 UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>133604,78</u>
371 UTILIDAD DEL EJERCICIO	133604,78
37101 UTILIDAD DEL EJERCICIO	133604,78
3710101 Utilidad del Ejercicio	133604,78
PASIVO + PATRIMONIO	<u>1701837,48</u>

Procesadora Coherbur
 RUC. 110 4175672001
 Angel Buri Caraguay
 Dirección: Barrio Las Canoas
 Telf: 2677-614 Cell: 0988689188
 procesadoracoherbur@hotmail.com

ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

4	INGRESOS		<u>2936022,60</u>
	41 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2936022,6	
	411 VENTA DE BIENES	2936021,94	
	41101 VENTA DE PRODUCTOS Y OTROS	2936021,94	
	4110101 VENTAS GRAVADAS 12%	21723,19	
	4110102 VENTAS GRAVADAS 0%	2914298,75	
	42 OTROS INGRESOS	0,66	
	422 RENDIMIENTOS FINANCIEROS	0,66	
	42201 INTERESES GANADOS INVERSIONES	0,66	
	4220101 Intereses Ganados Bancos Locales	0,66	
5	COSTOS Y GASTOS		<u>2802417,82</u>
	51 COSTOS DE VENTAS	2401239,80	
	511 COSTO DE VENTAS BIENES	2401239,80	
	51101 COSTO DE VENTAS PRODUCTOS Y OTROS	2401239,80	
	5110101 Inventario Inicial de Materia Prima	170755,93	
	5110102 Compras Netas Locales de Materia Prima	2535168,86	
	5110103 Inventario Inicial de Productos en Proceso	65727,61	
	5110104 Inventario Inicial Productos Terminados	137754,13	
	5110105 (-) Inventario Final de Productos Terminados	-508166,73	
	52 GASTOS OPERACIONALES	401178,02	
	521 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	278540,92	
	52101 BENEFICIO SOCIAL, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES	97700,26	
	52103 GASTOS GENERALES	180840,66	
	5210304 Mantenimiento Procesadora	61767,67	
	5210310 Combustibles	12270,34	
	5210311 Seguros	8428,58	
	5210312 Promoción y Publicidad	0,00	
	5210313 Transporte y Movilización	14507,50	
	5210322 Gastos de Viaje Peajes y Parquea	2033,70	
	5210323 Subministros, Herramientas, Materiales y Repuestos	0,00	
	5210324 Servicios Públicos	0,00	
	5210329 Impuestos Contribuciones y Otros	0,00	
	5210330 Dep. Propiedad Planta y Equipo	39448,59	
	5210338 Otros Gastos por Servicios	39583,29	
	5210339 Impuestos Contribuciones y Otros	2800,99	
	522 GASTOS FINANCIEROS	83848,26	
	52201 INTERESES PAGADOS	78580,77	
	5220101 Interes Financiamiento IF Locales	78580,77	
	52202 COMISIONES BANCARIAS	5267,49	
	5220201 Comisiones Bancarias	5267,49	
	523 OTROS GASTOS	38788,84	
	52301 OTROS GASTOS GENERALES	38788,84	
	5230102 Otros Gastos no Operacionales	38788,84	
	Utilidad pérdida del Ejercicio		<u>133604,78</u>
	(-) Participación a trabajadores	0,00	
	Gastos no Deducibles Locales	0,00	
	Utilidad pérdida neta del Ejercicio		<u>133604,78</u>



Estados de Situación Financiera (Acumulado)
Al 31 de diciembre del 2015

1	ACTIVO			<u>937174,11</u>
11	ACTIVO CORRIENTE		747481,80	
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO		108488,44	
112	ACTIVOS FINANCIEROS		509289,55	
11208	DOC Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES		357074,17	
	1120801	Cuentas y Doc. por Cobrar Relacionados	152841,90	
	1120802	Cuentas y Doc. por Cobrar no Relacionados	204232,27	
11205	OTRAS DOC Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES		153775,02	
	1120511	Cuentas y Doc. por Cobrar no Relacionad L.	153775,02	
11209	PROVICIONES INCOBRABLES		-1559,64	
	1120901	Reserva para Incobrable	-1559,64	
113	INVENTARIO		114057,77	
11301	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		0	
	1130101	Inventario de Materia Prima 0%	0	
11305	INVENTARIOS DE PROD. TERM Y MERCAD. E		114057,77	
	1130501	Inventario Producto Terminado G	52770,01	
	1130502	Inventario Producto Terminado A	61287,76	
114	ANTICIPOPOR IMPUESTOS CORRIENTES		15646,04	
11402	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA		15646,04	
	1140201	Renta Retenido por Terceros	15095,91	
	1140202	Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo (Renta)	550,13	
12	ACTIVO NO CORRIENTE		189692,31	
115	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		189692,31	
12101	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NO DEPREC		54977,91	
	1210101	Terrenos	0	
	1210199	Contricciones Procesadora	54977,91	
12102	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO DEPREC		194151,27	
	1210202	Muebles y Enseres	3077,96	
	1210204	Maquinaria y Equipo	53130,78	
	1210205	Vehículos	131357,14	
	1210206	Equipo de Computación y Software	5702,53	
	1210207	Instalaciones y Galpones	882,86	
12103	DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANT		-59436,87	
	1210302	D.A Muebles y Enseres	-687,38	
	1210304	D.A Maquinaria y Equipo	-11787,35	
	1210305	D.A Vehículos	-43800,42	
	1210306	D.A Equipo de Computación y Software	-3060	
	1210307	D.A Instalaciones	-101,72	
2	PASIVO		<u>1021666,4</u>	<u>1021666,42</u>
21	PASIVO CORRIENTE		<u>2</u>	
213	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE		85223,06	
21301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELAC L.		85223,06	
214	OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES		787232,17	
	21401	INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCALES	787232,17	
217	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		149211,19	
21701	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADO LOCALES		1955,35	
21702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		90393,91	
21703	OBLIGACIONES CON EL IEISS		1271,35	
	2170301	Aporte Patronal	363,7	
	2170302	Aporte Personal	282,75	
	2170303	Fondos de Reserva	624,9	
21704	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS		55590,58	

	2170401	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	44043,46	
	2170402	Décimo Tercer Sueldo	2939,34	
	2170403	Décimo Cuarto Sueldo	8607,78	
22	PASIVO NO CORRIENTE		<u>0,00</u>	
	221	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	
	22101	INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	0,00	
3	PATRIMONIO			<u>-84492,31</u>
31	CAPITAL		<u>474726,59</u>	
	311	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	474726,59	
	31101	Capital	474726,59	
37	UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>390234,28</u>	
	371	UTILIDAD DEL EJERCICIO	390234,28	
	37101	UTILIDAD DEL EJERCICIO	390234,28	
	3710101	Utilidad del Ejercicio	390234,28	
	PASIVO + PATRIMONIO			<u>937174,11</u>

Procesadora Coherbur
 RUC. 110 4175672001
 Angel Buri Caraguay
 Dirección: Barrio Las Canoas
 Telf: 2677 - 614 Cell: 0988689188
 procesadoracoherbur@hotmail.com

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

4 INGRESOS		<u>2579208,75</u>
41 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2579208,75
411 VENTA DE BIENES		2579208,75
41101 VENTA DE PRODUCTOS Y OTROS		2579208,75
4110101 VENTAS GRAVADAS 12%		4505,66
4110102 VENTAS GRAVADAS 0%		2574703,09
42 OTROS INGRESOS		0
422 RENDIMIENTOS FINANCIEROS		0
42201 INTERESES GANADOS INVERSIONES		0
4220101 Intereses Ganados Bancos Locales		0
5 COSTOS Y GASTOS		<u>2285585,70</u>
51 COSTOS DE VENTAS		2088273,45
511 COSTO DE VENTAS BIENES		2088273,45
51101 COSTO DE VENTAS PRODUCTOS Y OTROS		2088273,45
5110101 Inventario Inicial de Materia Prima		4980,00
5110102 Compras Netas Locales de Materia Prima		2042063,31
5110103 Inventario Inicial de Productos en Proceso		50206,40
5110104 Inventario Inicial Productos Terminados		105081,51
5110105 (-) Inventario Final de Productos Terminados		-114057,77
52 GASTOS OPERACIONALES		197312,25
521 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		150723,85
52101 REMUNERACIONES		84707,08
52103 GASTOS GENERALES		66016,77
5210304 Mantenimiento Procesadora		28836,54
5210310 Combustibles		532,99
5210311 Seguros		0
5210312 Promoción y Publicidad		2225,16
5210313 Transporte y Movilización		4165,40
5210322 Gastos de Viaje Peajes y Parquea		0,00
5210323 Subministros, Herramientas, Materiales y Repuesto		3752,80
5210324 Servicios Públicos		568,35
5210329 Impuestos Contribuciones y Otros		0,00
5210330 Dep. Propiedad Planta y Equipo		25935,53
5210338 Otros Gastos por Servicios		0,00
522 GASTOS FINANCIEROS		46588,40
52201 INTERESES PAGADOS		46588,40
5220101 Interés Financiamiento IF Locales		46588,40
52202 COMISIONES BANCARIAS		0,00
5220201 Comisiones Bancarias		0,00
523 OTROS GASTOS		0,00
52301 OTROS GASTOS GENERALES		0,00
5230102 Otros Gastos no Operacionales		0,00
Utilidad pérdida del Ejercicio		-44043,46
(-) Participación a trabajadores		-40654,69
Gastos no Deducibles Locales		390234,28
Utilidad pérdida neta del Ejercicio		390234,28



Índice

CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a) Título:.....	1
b) Resumen	2
Abstract.....	4
c) Introducción	6
d) Revisión de Literatura	7
e) Materiales y Métodos.....	22
f) Resultados	24
g) Discusión	97
h) Conclusiones.....	98
i) Recomendaciones	99
j) Bibliografía.....	100
k) Anexos.....	102
Índice.....	141