



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017”**

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

**AUTORA:**

Soraya Raquel Cordova Shumi

**DIRECTORA:**

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Mgs. Sc.

**LOJA – ECUADOR**

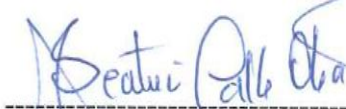
**2019**

DRA. ROSA BEATRIZ CALLE OLEAS MG. SC., DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, FACULTAD JURÍDICA SOCIAL, Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA. Y DIRECTORA DE TESIS.

**CERTIFICA:**

Que el trabajo de tesis titulado “**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017**” presentado por la autora Soraya Raquel Cordova Shumi, previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor. Ha sido realizado bajo mi dirección y luego de haberlo revisado, se autoriza su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 14 de agosto de 2019



-----  
Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Mg. Sc.

**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, **Soraya Raquel Cordova Shumi**, declaro ser autora de la presente tesis denominada “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 - 2017” 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:** Soraya Raquel Cordova Shumi

**FIRMA:**  \_\_\_\_\_

**CEDULA:** 1900677806

**FECHA:** Loja, 14 de agosto de 2019.

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

Yo, Soraya Raquel Cordova Shumi, declaro ser la autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017", como requisito para optar el grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor, 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 Repositorio Digital Institucional, 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 14 días del mes de agosto del dos mil diecinueve, firma autora.

Firma: 

**Autora:** Soraya Raquel Cordova Shumi

**Cédula:** 1900677806

**Dirección:** Samaná Bajo, Beethoven y Franz Liszt.

**Correo Electrónico:** sorayacordoba9@gmail.com

**Celular:** 0979887385

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora de Tesis:** Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas. Mg. Sc.

**Presidente del Tribunal:** Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mgs.

**Integrante del Tribunal:** Dra. Mayra Beatriz Ruíz Cueva Mgs.

**Integrante del Tribunal:** Ing. Mery Jackeline Cuenca Jiménez Mg. Sc.



## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de tesis lo dedico con todo el amor y respeto a Dios, quien con su infinita bondad y misericordia ha fortalecido mi corazón e iluminado mi mente; por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio, permitiendo que logre este objetivo tan anhelado de mi formación profesional.

A mí adorado Padre Reinerio y a mi Madre Mariana por darme la vida, por los ejemplos de perseverancia y constancia que los caracterizan, quienes con su amor, consejos, sacrificio y apoyo incondicional hicieron posible que culmine con éxito mi carrera universitaria, mi tesis y obtenga mi título profesional. A mis hermanos; Vanessa, Stalin, Romay, Jeysi, Henry, Yoredy, Marly, Jhonnier y Voltaire quienes me enseñaron de su ánimo y valentía convirtiéndose en mi mayor inspiración y motivación para el logro de esta meta.

Y de manera especial a tí Jimmy, por ser el pilar fundamental en mi vida y la persona quien ha estado a mi lado en todo momento y ser un motivo más para seguir adelante. Y a más familiares que de una u otra manera me brindaron su apoyo para que culmine con éxito mi carrera y prospere en todos los aspectos de la vida.

**SORAYA RAQUEL**

## **AGRADECIMIENTO**

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

De manera especial a la Dra. Beatriz Calle Oleas. Mgs. Sc., Directora de Tesis, quien con sus conocimientos y perseverancia ha sabido guiarme de manera acertada para la realización y culminación de la presente tesis.

Finalmente agradezco al Ing. Vinicio Martínez, Presidente de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur “FAPECAFES” y a todo su personal, quienes no escatimaron esfuerzo alguno en proporcionarme la información necesaria para el desarrollo y culminar con éxito este trabajo de tesis.

## **LA AUTORA**

**a. TÍTULO**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017”**

## **b. RESUMEN**

El presente trabajo de tesis denominado “**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017**”, se ejecutó con la finalidad de conocer el desempeño económico y financiero de la Federación, con el propósito fundamental de analizar e interpretar los estados financieros de la misma, convirtiéndose esta en una herramienta eficaz para que el Presidente y sus socios mejoren la gestión administrativa y financiera, mediante la toma de decisiones adecuadas.

Para dar cumplimiento a los objetivos específicos planteados para el desarrollo del trabajo de tesis, se procedió a evaluar la composición y estructura económica - financiera a través del análisis vertical con el propósito de conocer el grado de participación que tiene cada cuenta dentro de los estados financieros analizados, obteniendo como las de mayor relevancia los activos financieros e inventarios, ya que son cuentas esenciales para el desarrollo de las actividades de FAPECAFES; posteriormente se realizó el análisis horizontal para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas que intervinieron en los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados en los periodos 2016 y 2017.

Seguido, se aplicó los principales indicadores financieros de acuerdo a la necesidad y actividad operativa que realiza la Federación, mismos que se



emplearón para medir o cuantificar su realidad económica y financiera, determinando los de liquidez que muestran la capacidad que tiene está para generar efectivo y cubrir sus obligaciones a corto plazo; los de actividad que permitieron determinar la rotación de las mercaderías, los de endeudamiento, para conocer qué tan estable y consolidada se encuentra la Federación y los de rentabilidad para medir el rendimiento de la asociación en relación con sus ventas, activos o capital.

Para dar cumplimiento al tercer objetivo se elaboró el Informe de Análisis Financiero donde se dió a conocer cuáles son las condiciones y posición financiera en que se encuentra FAPECAFES. Dando como resultado que ésta es rentable ya que presenta utilidad en ambos periodos analizados y porque la Federación se identifica como industrial - comercial, lo ideal sería que su estructura se encuentre concentrada en el Activo Corriente, específicamente en los Activos Financieros e Inventarios. Se aplicó indicadores de liquidez dando como consecuencia que una vez descontados los inventarios de los activos corrientes, no supera los estándares establecidos, obteniendo un grado de liquidez de \$0,83 para el año 2016 y de \$0,37 para el 2017 entendiéndose que FAPECAFES necesita expresamente de la venta de los inventarios para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en los indicadores de endeudamiento se pudo conocer que la Federación está comprometida con el 50,63% en el año 2016 y se incrementa en un 54,38% en el año 2017, mismo que es alto en comparación con el estándar de tal indicador que es menor al 50%. Finalmente se establecieron las respectivas conclusiones y recomendaciones, más relevantes del análisis financiero para lograr un mejor desenvolvimiento de la Federación.

## **SUMMARY**

This thesis work called “ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS TO THE REGIONAL FEDERATION OF ASSOCIATIONS OF SMALL CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERIOD 2016 - 2017”, was carried out in order to know the economic and financial performance of The Federation, with the fundamental purpose of analyzing and interpreting its financial statements, becoming an effective tool for the President and his partners to improve administrative and financial management, by making appropriate decisions.

To comply with the specific objectives set for the development of the thesis work, the composition and structure were evaluated through vertical and horizontal analysis with the purpose of knowing the participation and variation of the different items that intervened in the States of Financial Status and Income Statement in the periods 2016 and 2017.

Then, the main financial indicators were applied according to the need and operational activity carried out by the Federation, which were used to measure or quantify its economic and financial reality, determining those of liquidity that show the capacity it has is to generate cash and cover your short-term obligations; those of activity that allowed to determine the rotation of the merchandise, those of indebtedness, to know how stable and

consolidated the Federation is and those of profitability to measure the performance of the association in relation to its sales, assets or capital.

In order to fulfill the third objective, the Financial Analysis Report was prepared where the conditions and financial position of FAPECAFES are disclosed. Given that it is profitable because it has utility in both periods analyzed and because the Federation is identified as industrial-commercial, the ideal would be that its structure is concentrated in the Current Assets, specifically in the Financial Assets and Inventories. Liquidity indicators were applied, resulting in the fact that once inventories of current assets are discounted, it does not exceed the established standards, obtaining a liquidity degree of \$ 0.83 for 2016 and \$ 0.37 for 2017, understanding that FAPECAFES needs expressly from the sale of inventories to meet its short-term obligations, in the indebtedness indicators it was known that the Federation is committed to 50.63% in 2016 and increases by 54.38% in the year 2017, which is high compared to the standard of such indicator that is less than 50%. Finally, the respective conclusions and recommendations, more relevant of the financial analysis, were established to achieve a better development of the Federation.

### **c. INTRODUCCIÓN**

En la administración de toda empresa es indispensable y fundamental la aplicación del análisis financiero, ya que mediante la comparación e interpretación de los estados financieros, permitirá una eficiente y eficaz toma de decisiones dando como resultado un mejor manejo y crecimiento económico de la Federación.

El presente trabajo de tesis, brindará un aporte significativo a los directivos de FAPECAFES, ya que permitirá conocer cuál es su capacidad para sumir las diferentes obligaciones en cuanto a su liquidez y actividad, su rentabilidad y grado de endeudamiento, para ello se detalla un informe financiero que servirá como guía para tomar decisiones acertadas que contribuyan al desarrollo y crecimiento de la Federación, también ayudará a mejorar la gestión administrativa y financiera, permitiendo corregir las deficiencias encontradas y disminuyendo la existencia de riesgos futuros.

La estructura de este trabajo de tesis se encuentra determinado conforme lo establece el Art. 151 del Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene: **TÍTULO** que se refiere al nombre del tema a desarrollar; **RESUMEN** señala en forma general el proceso que se llevó a cabo en la aplicación del análisis financiero basado en el



cumplimiento de los objetivos; **INTRODUCCIÓN** refleja la importancia del tema, el aporte a la Federación y la estructura del trabajo de tesis; **REVISIÓN DE LITERATURA** señala la fundamentación teórica más relevante relacionada con el tema de tesis como es: estados financieros, análisis financiero, indicadores financieros e informe financiero; **MATERIALES Y MÉTODOS** detalla de forma específica cada uno de los materiales y métodos utilizados en el desarrollo de la tesis, **RESULTADOS** contiene y sustenta el desarrollo del análisis financiero, parte desde el análisis vertical y horizontal; aplicación de indicadores financieros y se concluye con la presentación del informe de análisis financiero; **DISCUSIÓN** se hace un contraste del antes y después de la aplicación del Análisis Financiero, resaltando los datos más importantes de los resultados; **CONCLUSIONES** se presentan en base a los aspectos más relevantes obtenidos en el desarrollo del trabajo de tesis; **RECOMENDACIONES** se elaboran en base a las conclusiones encontradas, para hacerles conocer a los directivos de la Federación de forma que ayuden a la toma de decisiones y para mejorar la situación económica y financiera de la misma; **BIBLIOGRAFÍA** se detallan las diferentes fuentes de consulta, como libros, revistas y otras fuentes que fueron consideradas para la sustentación teórica; y **ANEXOS** donde constan los documentos que se utilizaron para ejecutar el trabajo de tesis, tales como: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados de los periodos 2016-2017 y el RUC.

## d. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### FEDERACIÓN

Según el Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el título IV de los Organismos de Integración y Entidades de Apoyo en su Art. 115 menciona lo que: “La integración representativa de las organizaciones sujetas a la ley, se efectuará entre unidades económicas populares, organizaciones comunitarias, asociaciones EPS y cooperativas que tengan idéntico objeto social, de conformidad con la siguiente estructura:

1. **Uniones y redes**, constituidas por unidades económicas populares, organizaciones comunitarias, asociaciones EPS o cooperativas.
2. **Federaciones nacionales**, constituidas por cooperativas; asociaciones EPS, uniones y redes.
3. **Confederaciones nacionales**, constituidas por federaciones nacionales.

La afiliación a los organismos de integración por parte de las personas y organizaciones amparadas por la ley, será voluntaria.

Las federaciones son los organismos de representación a nivel nacional e internacional, de las unidades económicas populares, organizaciones comunitarias, asociaciones EPS y cooperativas.”<sup>1</sup>

Federación es la asociación de tres o más asociaciones en la que cada uno de sus miembros, tiene personalidad jurídica propia y plena capacidad de obrar, siendo su funcionamiento igual al de una asociación, es decir, debe tener un funcionamiento democrático, con una asamblea que integre a todos sus socios, y una Junta Directiva que gestione y represente los intereses de la federación. Se registrará por sus propios estatutos, y se inscribe en una sección del registro de asociaciones que corresponda en función del ámbito territorial.

### **Constitución de las federaciones**

“Se constituirán con un mínimo de cincuenta cooperativas de al menos trece provincias diferentes o diez uniones provinciales de la misma clase, con excepción de las asociaciones EPS y cooperativas, cuya actividad principal sea la producción o explotación de bienes existentes únicamente en determinadas regiones del país, tales como pesqueras o mineras, las que podrán formar su federación con cinco uniones provinciales o cincuenta cooperativas de cinco provincias diferentes.

---

<sup>1</sup> REGLAMENTO A LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2019. Quito-Ecuador. Artículos 115 y 117.

En la constitución de las federaciones, además de las uniones provinciales podrán participar uniones cantonales.

No se podrá constituir a nivel nacional, más de una federación de una misma clase. En el caso de cooperativas de transporte el término clase se asimila al término modalidad señalado en la Ley de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial.

### **Actividades de las federaciones**

Las federaciones podrán efectuar las siguientes actividades:

1. Representar y defender los intereses de las entidades afiliadas.
2. Propender a la solución de los conflictos que surjan en las entidades que la conforman.
3. Ofrecer asesoramiento, asistencia técnica y capacitación a sus miembros.
4. Prestar servicios de provisión y abastecimiento de materia prima, herramientas, insumos, repuestos, educación y capacitación, exclusivamente a sus afiliadas.
5. Asesorar a sus afiliadas en el cumplimiento de las recomendaciones de auditoría.
6. Constituir unidades de auditoría externa para sus afiliadas, cumpliendo las condiciones establecidas por el ente regulador.



7. Fomentar y desarrollar programas de educación en economía social y solidaria y en cooperativismo, a nivel nacional.
8. Velar por la aplicación correcta de las disposiciones legales y estatutarias de sus afiliadas.
9. Establecer relaciones con organismos relacionados con la economía social y solidaria, nacionales e internacionales.
10. Promover la constitución de asociaciones, cooperativas y uniones de su respectiva clase.
11. Crear centros de mediación para la solución de conflictos en las cooperativas de su clase o suscribir convenios, para este fin, con centros legalmente autorizados.
12. Centralizar la información sobre patrimonio, activos, socios y operaciones de sus afiliadas y difundirla, con fines estadísticos.
13. Representar a las organizaciones comunitarias, asociaciones y cooperativas de su clase, ante las autoridades gubernamentales y organismos internacionales.
14. Colaborar con la Superintendencia, en actividades de interés del movimiento cooperativo, asociativo y comunitario.
15. Canalizar recursos financieros provenientes de instituciones públicas y privadas, nacionales o extranjeras en beneficio de sus filiales; y,
16. Las demás que establezca la ley, este reglamento y su estatuto social.”<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> REGLAMENTO A LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2019. Quito-Ecuador. Artículo 117.

## **ASOCIACIÓN**

“Constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la Ley orgánica de Economía Popular y Solidaria.”<sup>3</sup>

Asociación es aquella unión de pluralidad de personas jurídicamente vinculadas para el logro de una finalidad común sea de carácter lucrativo o sin fines de lucro y constituida de acuerdo a los normas establecidas para tal efecto.

### **Importancia**

La asociación es importante ya que es una acción de aunar actividades o esfuerzos, colaboración, unión, junta, reunión, compañía, sociedad que relaciona y une a los hombres en grupos y entidades organizadas; donde al simple contacto, conocimiento o coincidencia, se agrega un propósito, más o menos duradero, de proceder unidos para uno o más objetivos.

---

<sup>3</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2018. Quito-Ecuador. Artículo 18.

## **Constitución de las asociaciones**

“Para constituir una de las organizaciones sujetas a la ley, se realizará una asamblea constitutiva con las personas interesadas, quienes en forma expresa, manifestarán su deseo de conformar la organización y elegirán a sus Directivos, de conformidad a lo señalado en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, su Reglamento y Estatuto de la organización a constituirse, considerando lo siguiente:

- 1. En Organizaciones Comunitarias:** un representante legal.
- 2. En Asociaciones:** Administrador, Presidente, Secretario, Junta Directiva, Junta de Vigilancia.
- 3. En Cooperativas:** Gerente, Consejos de Administración y de Vigilancia, con sus respectivos presidentes y secretarios.

Quien ostente la calidad de representante legal de la organización a constituirse, se encargará de gestionar la aprobación del estatuto social y la obtención de personalidad jurídica ante la Superintendencia.

Las asociaciones EPS en formación, reservarán en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en coordinación con la Superintendencia de Compañías, el uso de una denominación por el plazo de noventa días

dentro de los cuales presentarán la documentación para el otorgamiento de la personalidad jurídica.

### **Requisitos**

Las asociaciones, para la obtención de personalidad jurídica presentarán ante la Superintendencia los siguientes documentos:

1. Reserva de denominación.
2. Acta Constitutiva suscrita por los asociados fundadores.
3. Copia de cédula de los directivos.
4. Estatuto social.
5. Certificado de depósito del aporte al capital social inicial.

El número mínimo de asociados y el monto de aporte al capital social inicial serán fijados por el Ministerio encargado de la inclusión económica y social.”<sup>4</sup>

### **Estructura Interna de las Organizaciones del Sector Asociativo**

“La forma de gobierno y administración de las asociaciones constarán en su estatuto social, que preverá la existencia de un órgano de gobierno, como máxima autoridad; un órgano directivo; un órgano de control interno

---

<sup>4</sup> REGLAMENTO A LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2018. Quito-Ecuador. Artículo 6.

y un administrador, que tendrá la representación legal; todos ellos elegidos por mayoría absoluta, y sujetos a rendición de cuentas, alternabilidad y revocatoria del mandato.”<sup>5</sup>

**Órgano de gobierno.-** El órgano de gobierno de las asociaciones EPS estará integrado por todos los asociados, quienes se reunirán ordinariamente cuando menos, una vez al año y, extraordinariamente, cuantas veces sea necesario. Sus decisiones serán obligatorias, para los órganos directivos, de control, administrador y la totalidad de sus integrantes.

**Órgano directivo.-** El órgano directivo de las asociaciones EPS, será electo por el órgano de gobierno y estará integrado por un mínimo de tres y máximo de cinco asociados, quienes se reunirán, ordinariamente, cuando menos, una vez cada trimestre y, extraordinariamente, cuantas veces sea necesario, previa convocatoria efectuada por el Presidente, señalando el orden del día a tratarse.

**Órgano de control.-** Los integrantes del órgano de control de las asociaciones EPS, serán elegidos por el órgano de gobierno, en un número

---

<sup>5</sup> REGLAMENTO A LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2018. Quito-Ecuador. Artículo. 19

no mayor de tres asociados, quienes se reunirán, ordinariamente, cuando menos, una vez cada trimestre y, extraordinariamente, cuantas veces sea necesario, previa convocatoria efectuada por el Presidente de dicho órgano, señalando el orden del día a tratarse.

**Control interno.-** El control interno de las asociaciones EPS, además del efectuado por su propio órgano de control, será ejercido por la Auditoría Interna cuando sea procedente de acuerdo a lo previsto en el presente reglamento y conforme lo determinado, para el efecto, en las cooperativas.

**Administrador.-** El Administrador, bajo cualquier denominación, será elegido por el órgano de gobierno y será el representante legal de la asociación EPS.

Será responsable de cumplir y hacer cumplir a los asociados, las disposiciones emanadas de los órganos de gobierno, directivo y de control de la asociación EPS.

El Administrador deberá presentar un informe administrativo y los estados financieros semestrales para consideración de los órganos de gobierno y control.

El Administrador de la Asociación EPS está obligado a entregar a los asociados en cualquier momento la información que esté a su cargo y que se le requiera.

**Funcionamiento.-** El número de vocales y el período de duración de los órganos directivos y de control, así como sus atribuciones y deberes al igual que las funciones del administrador constarán en el estatuto social de la asociación.”<sup>6</sup>

### **Capital Social**

El capital social de estas organizaciones, estará constituido por las cuotas de admisión de sus asociados, las ordinarias y extraordinarias, que tienen el carácter de no reembolsables, y por los excedentes del ejercicio económico.

En el caso de bienes inmuebles obtenidos mediante donación, no podrán ser objeto de reparto en caso de disolución y se mantendrán con el fin social materia de la donación.”<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> REGLAMENTO A LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2019. Quito-Ecuador. Artículos 18 al 23.

<sup>7</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2018. Quito-Ecuador. Artículo 20.

El analista financiero, para poder llevar a cabo su función, requiere de un conocimiento completo y profundo de la esencia de los estados financieros, las partidas que los forman, sus problemas y limitaciones.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

### **Naturaleza de los estados financieros**

La disciplina que da origen a los estados financieros es la contabilidad, y ésta se define como el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que éstos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa.

“Los Estados Financieros son los documentos que debe preparar un comerciante al terminar el ejercicio contable con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un periodo.”<sup>8</sup>

Estados financieros son cada uno de los elementos que conforman las cuentas anuales de las empresas como el balance general, cuenta de pérdidas y ganancias patrimonio neto, variaciones de efectivo; y que sirven para valorar el momento en el que se encuentra cada empresa después del ejercicio económico.

---

<sup>8</sup> CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2016. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá -Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Pág. 87.



## **Objetivo de los estados financieros**

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

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

- a.** Activos
- b.** Pasivos
- c.** Patrimonio Neto
- d.** Gastos E Ingresos, en los que se incluyen las pérdidas ganancias
- e.** Otros Cambios en el Patrimonio Neto; y
- f.** Flujos de Efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.”<sup>9</sup>

## **Importancia**

Los estados financieros son importantes porque reflejan con claridad y veracidad la información financiera de una empresa en un periodo de tiempo determinado, proporciona a los usuarios interesados información oportuna y confiable, permiten conocer el resultado del ejercicio económico expresado en una utilidad o pérdida y sirven para realizar pronósticos o proyecciones hacia el futuro. Es decir, son un instrumento importante para evaluar el rendimiento de una empresa.

## **Principios de los estados financieros**

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

---

<sup>9</sup> NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD N.º (NIC 1). 2006. Presentación de Estados Financieros. Págs. 2-3.

- “Los datos contables deben registrarse en términos de dinero. Pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación de los estados financieros.
- Toda transacción deberá ser contabilizada por partida doble, es decir sobre todo el activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores.
- La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
- Se suponen las operaciones de negocio en marcha. Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base en una eminente liquidación.
- Se debe partir el supuesto de que los estados financieros son, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparados sin error.
- Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar esta cumplido o virtualmente los ingresos y los gastos deben estar razonablemente equilibrados.

- Las partidas del balance general en la mayoría de los casos están valuadas al costo.”<sup>10</sup>

### **Limitaciones de los Estados Financieros**

Los estados financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto. Sin embargo, presentan complejidades, restricciones y limitaciones, como las siguientes:

1. “En esencia, son informes provisionales, puesto que la ganancia o pérdida de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o se liquida.
2. Representan el trabajo de varias áreas de la empresa, cada una con diferentes intereses, a saber: gerencia, contabilidad, auditoria, etc. Además, incorporan un componente de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
3. En una economía inflacionaria, la contabilidad de activos y pasivos por su costo original no permite establecer en un momento determinado el valor y situación reales de la empresa.

---

<sup>10</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 20.

4. Se preparan para grupos muy diferentes entre sí, como la administración, accionistas, bolsas de valores, acreedores, gestores de impuestos, etc. Ello implica, necesariamente, según sea el caso, ciertas restricciones o ajustes en su presentación formal.
5. Omiten ciertos factores que afectan a la situación financiera, los cuales no pueden expresarse monetariamente, como los compromisos de ventas, eficiencia de los directivos, lealtad de los empleados, entre tantos más.”<sup>11</sup>

### **Componentes de los estados financieros**

“Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

- a. Balance General
- b. Estado de resultados
- c. Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:
  1. Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien
  2. Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales.

---

<sup>11</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2017. Finanzas Básicas para no financieros con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Segunda edición. México. Editorial Cengage Learning. Pág. 6.

- d. Estado de flujos de efectivo; y
- e. Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.”<sup>12</sup>

Se consideran básicos, dentro de los estados financieros, el balance general y el estado de resultados o también estado de pérdidas y ganancias. Además de éstos existen otros varios estados; aunque las normas legales los toman por básicos, para efectos de análisis financiero se consideran auxiliares o complementarios.

### **Balance General**

“El Balance General es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. Al elaborar el balance general el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas, lo que debe cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en el futuro próximo.”<sup>13</sup>

El balance general o estado de situación financiera debe incluir y presentar en forma adecuada todos los montos de los activos, pasivos y patrimonio

---

<sup>12</sup> NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD n°1 (NIC 1). 2006. Presentación de Estados Financieros. Pág. 3.

<sup>13</sup> CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2016. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Págs. 92-93.

en una fecha específica, según la forma establecida en el catálogo; en otras palabras, dicho estado muestra los recursos que posee el negocio, lo que debe y el capital aportado por los dueños, socios o accionistas de una empresa.

### **Estado de resultados**

El estado de resultados o conocido también como estado de pérdidas y ganancias refleja el resultado obtenido por la empresa en un período específico de operaciones, es decir muestra detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad o pérdida, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro. Es decir, deberá incluir un adecuado resumen de la descripción de los ingresos, costos de producción y ventas, y gastos en la forma establecida en el catálogo.

El estado de resultados es el principal enlace entre el conjunto de estados financieros, ya que explica cómo se genera la posición económica de la organización.

### **Estado de cambios en el patrimonio**

El estado de cambios en el patrimonio es uno de los estados financieros complementarios, en el cual se informa cuáles fueron las decisiones de los

administrativos, con respecto a los elementos del patrimonio de un ente económico en un periodo determinado. En este estado se verifican las decisiones con el capital social, con las utilidades del ejercicio, aplicación de las reservas y capitalizaciones.

Este estado financiero muestra de forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores.

### **Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo es decir muestra el efectivo generado y utilizado de una entidad durante un periodo determinado, provenientes de las actividades de operación, inversión y de financiamiento.

### **Estado de costo de producción y ventas**

Es un documento donde deberá demostrar el movimiento del costo de la producción terminada y vendida, durante un periodo de tiempo. Es un estado dinámico porque su información se refiere a un periodo determinado.



## **Notas a los estados financieros**

“Las notas de los estados financieros, como componentes del conjunto completo de los Estados Financieros, representan información referente a las bases de la preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera en los estados financieros.”<sup>14</sup>

De acuerdo con las NIC, las notas a los estados financieros tienen la siguiente estructura:

- a.** En las notas se “presentará información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como de las políticas contables significativas utilizadas por la entidad (resumen).
- b.** Se revelará la información que, siendo requerida por las NIIF, no se presente en el balance, en el estado de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujo de efectivo; y
- c.** Se suministrará la información adicional que, no habiéndose incluido en el balance, en el estado de resultados, en el estado de cambios en el

---

<sup>14</sup> ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 211 p.

patrimonio neto o en el estado de flujo de efectivo, sea relevante para la comprensión de alguno de ellos.

### **Revelación de las políticas contables**

Las Políticas contables son los principios específicos, bases, acuerdos, reglas y procedimientos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de estados financieros.

La revelación de las políticas contables deben identificar y describir los principios de contabilidad seguidos por la entidad informadora y los métodos de aplicación de tales principios que afectan materialmente la determinación de la posición financiera, cambios en la posición financiera o resultados de operaciones. En general, la revelación debe abarcar conceptos importantes en cuanto a lo apropiado de los principios que se relacionan con el reconocimiento de ingresos y aplicación de costos de activos a períodos corrientes y futuros en particular.

La entidad revelará, en el resumen que contenga, las políticas contables más significativas en cuanto a:

- a.** La base o bases para la elaboración de los estados financieros; y
- b.** Las demás políticas contables empleadas que resulten relevantes para la comprensión de los estados financieros.

## **EL ANALISTA FINANCIERO**

“El analista financiero es un profesional especializado que mantiene una estrecha relación con el trabajo de los demás funcionarios financieros, y en especial con el contador y el administrador financiero. Con el contador, por ser este quien prepara y suministra la información financiera, de cuya claridad y calidad depende, en buena parte, la eficiencia en la labor del analista. Por otra parte, con el administrador financiero, por ser quien, por lo general, requiere el concepto del analista para tomar decisiones, aunque está en libertad de acatar o no las recomendaciones de este último.”<sup>15</sup>

Este profesional es un financista especializado que interpreta, analiza, obtiene conclusiones y presenta recomendaciones luego de haber determinado la situación financiera y los resultados de operación de una empresa con base en los estados financieros históricos; así mismo establece las causas y determina las posibles consecuencias futuras que se derivan del comportamiento histórico analizado. Este profesional debe reunir ciertas condiciones, entre las cuales se destacan la habilidad investigativa, la capacidad analítica y el conocimiento de los campos económico, político, monetario y fiscal.

---

<sup>15</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2015. Análisis Financiero Aplicado y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 15va. Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 150.

### **Consideraciones que el Analista debe tener en cuenta**

- “Verificar que los datos de la información contable que se va a analizar sean los definitivos.
- Observar que los estados financieros se encuentren expresados en la misma unidad monetaria.
- Debe observar la razonabilidad que presentan las cifras de las distintas cuentas, con el fin de que no guarden inconsistencias, ineficiencias o falsas expectativas.
- Las variaciones entre lo esperado y lo ejecutado deben ser analizadas, con el fin de encontrar las causas estructurales y el impacto económico originado”.<sup>16</sup>

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

“Se puede definir al análisis financiero como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo

---

<sup>16</sup> ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. 2017. Contabilidad General: Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Octava edición. Bogotá-Colombia. Editorial Alfaomega. Pág. 415.

e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”<sup>17</sup>

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.

### **Importancia**

La importancia del análisis de los estados financieros radica en que es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones que interesa al responsable de préstamos o el inversor en bonos y otras cuestiones próximas, puesto que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

---

<sup>17</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 34.

## **Objetivos del análisis financiero**

- “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de las partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto del capital de trabajo de una empresa.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una empresa, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tener decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, de donde provienen como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; es decir, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, 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.”<sup>18</sup>

### **Herramientas del análisis financiero**

Se entiende por herramientas la información que sirve de punto de partida para el estudio y se tienen, entre otras, las siguientes:

---

<sup>18</sup> BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Segunda edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 424 p.

- “Estados financieros básicos suministrados por la empresa.
- Información contable y financiera complementaria.
- Información sobre el mercado, la producción y la organización.
- Elementos de la administración financiera y las matemáticas financieras.
- Información sectorial y macroeconómica.”<sup>19</sup>

### ¿A quién le interesa el Análisis Financiero?

En principio existen diversas personas y entidades a quienes les interesa y conviene el análisis financiero. Cada una lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y enfatizará sobre ciertos aspectos que considere de mayor interés, como se muestra a continuación:

1. **“A la administración de la empresa.** Esta debe ser, en principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero. Las personas que dirigen el negocio son responsables directas de las finanzas y operaciones. El análisis financiero provee a los administradores las herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones. Por tal razón, el administrador financiero estará especialmente interesado en conocer acerca de su empresa lo siguiente:

---

<sup>19</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 35.



- a. Su capacidad para pagar compromisos de corto y largo plazo.
- b. La rentabilidad de sus operaciones.
- c. El valor real de sus activos.
- d. La naturaleza y características de sus obligaciones.
- e. La habilidad para manejar sus inversiones.
- f. Su potencial para conseguir nuevos recursos, y
- g. La capacidad para soportar cualquier traspié de naturaleza interna o externa.

En respuesta a estas interrogantes del análisis financiero, constituyen una invaluable herramienta para que la administración pueda tomar medidas en cuanto a:

- i. Medición de costos.
- ii. Determinación de la eficiencia relativa de las divisiones, departamentos, procesos y productos.
- iii. Evaluación de los funcionarios del área financiera, a quienes se han delegado responsabilidades.
- iv. Determinación de nuevas normas de dirección y procedimientos.
- v. Evaluación de los sistemas de control interno.
- vi. Establecimiento de futuros planes y procedimientos, y
- vii. Justificación de su actuación ante los inversionistas.

**2. A los inversionistas.** Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa

de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la misma. Para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o capacidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la compañía. También se preocuparán por la estructura de capital, evaluándola siempre dentro de los parámetros de rentabilidad y riesgo.

**3. A los bancos y acreedores en general.** Para los bancos, proveedores y acreedores en general son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente en cuanto al plazo. Tratándose de una obligación de largo plazo, el interés del análisis coincidirá en parte con el inversionista, haciéndose énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad de las operaciones de la empresa. A largo plazo el factor rentabilidad y el uso que se dé a las utilidades deben ser considerados con prioridad frente al factor de liquidez, ya que el hecho de que una empresa posea una buena liquidez no es garantía de existencia de recursos en el momento de cancelar un crédito con vencimiento a varios años.

**4. A las cámaras de comercio.** Toda persona o empresa que ejerza el comercio, en la concepción más amplia de la palabra, debe estar inscrita en una cámara de comercio. Por lo general estas instituciones mantienen actualizada la información financiera de sus afiliados y

calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a los afiliados.

**5. A las bolsas de valores.** Las sociedades inscritas en las bolsas de valores tienen la obligación de enviar, al final de cada periodo, sus estados financieros a la bolsa respectiva. Esta evalúa la situación financiera de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados en el mercado de tales valores.

**6. A la administración de impuestos.** Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, la cual incluye estados financieros muy detallados. La administración de impuestos examinará y evaluará dicha información financiera, siempre desde su propio punto de vista, tratando de establecer si la empresa cumple de manera debida con su deber de contribuyente.”<sup>20</sup>

### **Clasificación del análisis financiero**

De acuerdo con la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa y, más aún, de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa de la entidad, se dice que el análisis financiero se clasifica según su naturaleza y su forma.

---

<sup>20</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2018. Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF. Décimo sexta edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad del Externado de Colombia. Págs. 31-32.

## **Según su naturaleza**

### **Análisis Interno**

Este análisis tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la entidad y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras.

### **Análisis Externo**

Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

## **Según su forma**

De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, según su forma se clasifican en:

- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Análisis de razones financieras.

## **ANÁLISIS VERTICAL**

“El análisis vertical consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.”<sup>21</sup>

El análisis vertical es un método estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Este consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero con una cuenta o grupo de cuentas, cuyo valor se hace igual al 100%. De igual manera consiste en determinar el peso proporcional es decir el porcentaje que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.

### **Importancia**

El análisis vertical es de gran importancia al momento de determinar si una empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y si esta distribución responde a las necesidades de la empresa, tanto desde el punto de vista financiero como operativo.

---

<sup>21</sup> MENDOZA ROCA, Calixto y ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Barranquilla-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 539.

## Procedimiento para realizar el análisis vertical

El procedimiento para ejecutar el análisis vertical consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, el pasivo y el patrimonio, tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las ventas netas. Para la aplicación de este análisis se utiliza la siguiente metodología:

1. “Se toma un Estado Financiero (Balance General o el Estado de Rentas y Gastos) tomando como base el valor total de cada subgrupo.
2. Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta, se aplica la siguiente formula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Cuenta (CAJA)}}{\text{Valor Subgrupo (ACTIVO CORRIENTE)}} \times 100$$

3. Esta fórmula nos da como resultado el porcentaje de rubro.
4. Para obtener el porcentaje de subgrupo aplicamos la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Subgrupo (ACTIVO CORRIENTE)}}{\text{Valor Subgrupo (ACTIVO)}} \times 100$$

5. Esta fórmula nos da como resultado el porcentaje de grupo.”<sup>22</sup>

<sup>22</sup> BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Doceava edición. México. Editorial Autor. Pág. 293.

“Cuando se aplica el análisis vertical al estado de situación financiera, los porcentajes se calculan de esta manera:

- Cada cuenta del activo se expresa como porcentaje del total del activo.
- Cada cuenta del pasivo y el patrimonio se expresa como porcentaje del total del pasivo y patrimonio.

Cuando se aplica el análisis vertical al estado de resultados, cada concepto se expresa como porcentaje del total de ingresos.”<sup>23</sup>

## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

“El análisis vertical busca determinar la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo con respecto a otro, es decir, este análisis determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado. Puesto que es el análisis que permite determinar cómo ha sido el comportamiento de la empresa en un periodo determinado.”<sup>24</sup>

---

<sup>23</sup> WARREN, Carl S., REEVE, James M. y DUCHAC, Jonathan E. 2017. Contabilidad Financiera Avanzada. Decimocuarta Edición. México D.F. Editorial Cengage Learning. Pág. 249.

<sup>24</sup> MENDOZA ROCA, Calixto; ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Universidad del Norte. 533 p.

El análisis horizontal es un procedimiento dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro, 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.

Esté análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical, los distintos indicadores financieros y razones financieras para poder sacar conclusiones válidas relacionadas con la realidad financiera de la empresa, de tal manera que se puedan tomar decisiones acordes con esa realidad.

Al momento de comparar los estados financieros, por lo general se utiliza como base el periodo más antiguo para calcular los aumentos y disminuciones, con el fin de evaluar la eficiencia y eficacia de la gestión de los recursos de la organización.

### **Importancia**

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha del negocio.



### **Procedimiento para determinar el análisis horizontal**

- Para realizar el análisis horizontal se requiere, como mínimo, disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez que lo que se busca con el análisis horizontal es precisamente comparar un periodo con otro para analizar el comportamiento de los estados financieros en el periodo que se está analizando.
- Para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un período 2 respecto un periodo 1, se procede a determinar la diferencia entre los dos periodos, es decir periodo 2 menos periodo 1.
- Para obtener la variación relativa o porcentaje de variación se divide el aumento o disminución entre el valor del periodo o año base y se lo multiplica por 100.
- En otra columna se registran las variaciones en términos de razones, estas se obtienen dividiendo la cifra del año actual para el año base.

## **RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social, estas solo pueden indicar posibilidades y sugerir situaciones fuertes o débiles de las actividades financieras, como solvencia, estabilidad o rentabilidad financiera.

### **Importancia**

“Las razones financieras son importantes para cuantificar los objetivos, planificar, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, adoptar decisiones, ayudar al diagnóstico, aplicar medidas y controlar la gestión. Para que las razones sean efectivas, deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual; asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo.”<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup> CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2016. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Págs. 249, 250.

## **Clasificación**

Las razones financieras han sido clasificadas, para una mejor interpretación y análisis, de múltiples maneras. Es decir, que con base en la información que suministran los estados financieros se han seleccionado los indicadores utilizados con mayor frecuencia, los cuales han sido agrupados en cuatro grandes grupos de acuerdo con su enfoque y estos son:

1. Indicadores de liquidez
2. Indicadores de actividad
3. Indicadores de endeudamiento o apalancamiento
4. Indicadores de rentabilidad

## **RAZONES DE LIQUIDEZ**

“La liquidez de una organización está determinada por la capacidad que se tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa, en medida en que se vayan venciendo. La liquidez no sólo hace referencia a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.”<sup>26</sup>

---

<sup>26</sup> MENDOZA ROCA, Calixto; ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 546.

Este indicador permite medir la capacidad de una empresa para convertir activos en efectivo y se llama liquidez, mientras que su capacidad para pagar sus deudas se llama solvencia, es decir la liquidez, la solvencia y la rentabilidad estarán siempre interrelacionadas.

Entre los principales indicadores de liquidez tenemos los siguientes:

### **1. Razón corriente**

“Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.”<sup>27</sup>

Mide la disponibilidad a corto plazo que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones del pasivo corriente y muestra cuantos dólares del activo corriente de la empresa está respaldando a cada dólar de la deuda inferior a un año. En otros términos, la razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

---

<sup>27</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 179.

**La fórmula es la siguiente:**

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

**Estándar:** Este indicador, entre más alto se considera mejor, y puede comenzarse a considerarlo bueno a partir de la relación 1 a 1,5.

## **2. Capital de trabajo**

“Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en dólares) los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.”<sup>28</sup>

“Se considera como capital de trabajo a aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido, el capital de trabajo es de lo que comúnmente conocemos como activo corriente (efectivo, inversiones a corto plazo cartera e inventarios). La empresa, para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc.”<sup>29</sup>

---

<sup>28</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14va. edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 181.

<sup>29</sup> MENDOZA ROCA, Calixto; ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 546.

Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se deben restar, de los activos corrientes, los pasivos corrientes. Esto supone determinar con cuántos recursos cuentan la empresa para operar si se pagan los pasivos a corto plazo.

La expresión para calcular el capital de trabajo es la siguiente:

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

**Estándar:** En principio lo importante es que el capital neto de trabajo sea un valor positivo, concordante con una razón corriente mayor que 1.

### 3. Prueba ácida

“Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.”<sup>30</sup>

---

<sup>30</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14va. edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 182.

Este indicador muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos sin tener en cuenta los inventarios, presumiblemente la parte menos líquida, más difícilmente realizable, en la que es más fácil que se produzcan pérdidas en caso de querer transformarlos rápidamente en dinero y, además, el activo para el que los valores en libros y la medición del valor de mercado son menos confiables, dado que no se toma en cuenta la calidad del inventario.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Estándar:** Para una empresa industrial y comercial, una prueba ácida de 0.5 a 1 puede considerarse satisfactoria.

## RAZONES DE ACTIVIDAD

“Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.”<sup>31</sup>

---

<sup>31</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 185.

Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar con los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que estas necesitan para convertirse en dinero.

Entre los principales indicadores de actividad tenemos:

### **1. Rotación de cartera**

“Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.”<sup>32</sup>

Este indicador permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranzas. Se espera que el saldo en cuentas por cobrar no supere el volumen de ventas, pues esta práctica significará una congelación total de fondos en este tipo de activo, con lo cual él se le estaría restando a la empresa capacidad de pago y habría pérdida de poder adquisitivo.

La fórmula para calcular este indicador es la siguiente:

---

<sup>32</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 185.



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

**Estándar:** Es preferible una rotación de 6 a 12 veces.

## 2. Periodo promedio de cobro

La rotación de cuentas por cobrar también se puede expresar a través del cálculo del promedio de cobro, para lo cual se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a crédito}}$$

**Estándar:** “Dentro de este análisis, el mejor estándar de comparación, para determinar si el período promedio de cobro es adecuado o no, es el plazo promedio establecido por la empresa, dentro de su política de ventas a crédito. Vale decir que, si la compañía vende con un plazo promedio de 30 días, está dentro de lo normal que el período real de cobro sea de 34 días, teniendo en cuenta que no todos los días del mes son laborables y que generalmente los clientes tratan de tomarse algunos días adicionales.”<sup>33</sup>

<sup>33</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 188.

### 3. Rotación de inventarios

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

Para la empresa comercial, los inventarios representan sencillamente el costo de las mercancías en poder de la misma.

En el primer caso, los inventarios básicos son tres:

- a. **Materias primas:** son los materiales comprados por la compañía para ser consumidos en la producción de bienes destinados a la venta.
- b. **Producto en proceso:** está constituido por las materias primas a las cuales se les ha aplicado parte del proceso de producción, pero que aún deben ser sometidas a otros procesos, antes de estar disponibles para la venta. Incluyen, por lo tanto, materia prima, mano de obra y gastos de fabricación.
- c. **Producto terminado:** son los artículos completamente elaborados y listos para vender.”<sup>34</sup>

---

<sup>34</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 189.

## Rotación de inventarios para empresas industriales

Este índice determina el número de veces que durante un período los inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar.

### a. Rotación de los inventarios totales

Se obtiene mediante la sumatoria de los inventarios promedio de materias primas, producto en proceso y producto terminado.

La fórmula es la siguiente:

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

**Estándar:** Se lo determina entre 5 a 7 veces dependiendo del tipo de empresa.

### b. Rotación del inventario de materias primas

Se obtiene mediante la siguiente formula:

$$\text{Rotación de materias primas} = \frac{\text{Costo de materia prima utilizada}}{\text{Inventario promedio de materias primas}}$$

Otra forma de visualizar el mismo problema es a través del cálculo del número de días de inventario a mano, mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Días de inventario de materia prima a mano} = \frac{\text{Inventario promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de materia prima utilizada}}$$

**Estándar:** Lo normal, para la mayoría de las empresas, es que sus inventarios de materias primas roten una o más veces durante el año.

### c. Rotación del inventario de producto terminado

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de producto terminado} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Otra forma de analizar el problema es mediante el cálculo del número de días de inventario a mano de producto terminado, con la siguiente fórmula:

$$\text{Días de inventario a mano de producto terminado} = \frac{\text{Inventario promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de ventas}}$$

**Estándar:** “El indicador ideal lo debe establecer cada empresa, teniendo en cuenta aspectos tales como ventas potenciales, durabilidad del producto, capacidad de producción, duración del proceso productivo, estacionalidad de las ventas. Así las cosas, para una compañía determinada podría considerarse suficiente mantener un stock para ocho días, mientras que otras necesitan mantener lo suficiente para 90 días o más de ventas.”<sup>35</sup>

<sup>35</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14va. edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 198.

#### 4. Ciclo de conversión del efectivo

“El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.”<sup>36</sup>

Se lo puede definir como la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento en que la empresa hace un gasto para la compra de materias primas, hasta el momento en que se realiza un ingreso por ventas del producto terminado elaborado por dichas materias primas.

El ciclo de efectivo resulta de la integración de tres componentes principales, edad promedio del inventario, periodo promedio de cobro, y periodo promedio de pago.

La fórmula de cálculo sería la siguiente:

$$\text{CCE} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

**Estándar:** En las empresas comercializadoras y de servicios lo normal es que este ciclo de efectivo sea de menos de 100 días.

---

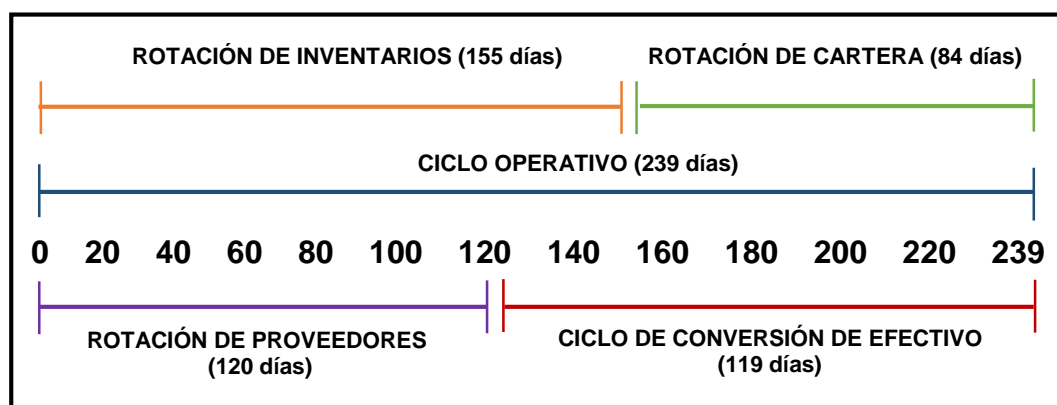
<sup>36</sup> LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter. 2016. Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 546.

## Estrategias para administrar el Ciclo de Conversión del Efectivo

1. “Rotar el inventario tan rápido como sea posible sin desabastos que ocasionen pérdidas de ventas.
2. Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
3. Controlar los tiempos de envío por correo, procesamiento y compensación, para reducirlos al cobrar a los clientes y aumentarlos al pagar a los proveedores.
4. Pagar las cuentas por pagar lo más lento posible sin perjudicar la calificación de crédito de la empresa.”<sup>37</sup>

## Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo

Gráfico N° 1.



Fuente: LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter.  
Elaborado por: La Autora

<sup>37</sup> LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter. 2016. Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 551.

## 5. Rotación de los activos totales

“Corresponde al valor de los activos totales, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores.”<sup>38</sup>

Esta razón tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa, es decir, cuántas veces puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión que se ha realizado la empresa.

Se obtiene de la formula siguiente:

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

**Estándar:** Se espera a que las ventas cubran, por lo menos, el 100% de la inversión en activos de operación de la empresa.

## 6. Rotación de proveedores

Este es otro indicador que he permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo, y mide específicamente el número de días que se tarda la empresa en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

---

<sup>38</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 201.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito del período}}$$

**Estándar:** Lo ideal es obtener una razón lenta, es decir una, dos o cuatro veces al año, ya que significa que la empresa está aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima. No debe exceder los 60 días.

## RAZONES 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 ventaja o desventaja de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.”<sup>39</sup>

Evidentemente el endeudarse puede traer complicaciones, pero la real causa de los problemas nunca será el haberse endeudado, si no el manejo que se haga de estos recursos. De hecho el endeudamiento es necesario para poder impulsar el desarrollo crecimiento de cualquier unidad

---

<sup>39</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14va. edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 215.



empresarial. Las consecuencias negativas del endeudamiento surgen cuando los recursos adquiridos no son invertidos debidamente y, como consecuencia, no se tiene la capacidad de pagar. Quiere decir esto que los problemas aparecen cuando no se tiene la capacidad de administrar correctamente los recursos adquiridos mediante el endeudamiento.

Entre los principales indicadores de endeudamiento tenemos los siguientes:

### 1. Estructura de capital

Este índice indica cuánto aportarán los proveedores y acreedores de la empresa por cada dólar que aportan los dueños al capital del ente económico.

Se obtiene de la siguiente fórmula:

$$\text{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Total patrimonio}}$$

**Estándar:** Si es mayor al 50% significa que la empresa está comprometiendo parte del patrimonio con deudas u obligaciones con terceros; y si es menor al 50% significa que la empresa se encuentra financiando con capital propio.

## 2. Nivel de endeudamiento

Es el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores, ya sea a corto o largo plazo, para invertir en activos. Este índice establece el porcentaje de participación de los acreedores con relación a la financiación de los activos de la empresa. Altos índices de endeudamiento solo pueden ser admitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$$

**Estándar:** Debe ser menor al 50%.

## 3. Impacto de la Carga Financiera

“Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.”<sup>40</sup>

---

<sup>40</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 194.

Fórmula:

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

**Estándar:** Entre más bajo sea este indicador, en primera instancia es mejor para la empresa, pero teniendo en cuenta que realmente, en el estado de resultados, aparezca la totalidad de los gastos financieros que la empresa pagó en el período. En ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas; en las empresas comercializadoras no puede pensarse en el 10%, sino máximo en un 3 o 4%.

#### 4. Concentración del endeudamiento en el corto plazo

Indica que porcentaje de los pasivos tiene un vencimiento menor a un año. Nos proporciona información sobre qué porcentaje de la deuda ejerce más presión sobre el efectivo de la empresa.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Concentración del endeudamiento en el corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} \times 100$$

**Estándar:** Si es mayor al 50% significa que la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a sus proveedores; y si es menor al 50% significa que la empresa se encuentra financiando con capitales propios.

## RAZONES DE RENTABILIDAD

“Los indicadores de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante analizar es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).”<sup>41</sup>

Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios.

Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

Los indicadores de rentabilidad más comúnmente utilizados se analizan a continuación:

---

<sup>41</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 203.

## 1. Margen Bruto de Utilidad

Mide en forma porcentual cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta es mejor; es decir es menor el costo relativo de la mercancía vendida.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

**Estándar:** El margen bruto debe estar entre el 30% y 40%

## 2. Margen de utilidad operacional sobre ventas

Indica el porcentaje de utilidad operacional que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no, sin tener en cuenta la forma como ha sido financiado.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen Operacional de utilidad} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

**Estándar:** Debe encontrarse menor al 10%.

### 3. Margen neto de utilidad

Indica el porcentaje de utilidad neta que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad neta/ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

**Estándar:** Debe estar entre el 5% a 10%.

### 4. Rendimiento del activo total. (ROA)

Este índice se conoce también con el nombre de rentabilidad económica, y muestra la capacidad del activo total (sin descontar el Valor de las depreciaciones y las provisiones) para producir utilidades.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total bruto}} \times 100$$

**Estándar:** Su estándar indica que si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

## 5. Rendimiento del patrimonio. (ROE)

“Conocida también como rentabilidad financiera, muestra la rentabilidad de que está generando la inversión que han realizado los propietarios.”<sup>42</sup>

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}} \times 100$$

**Estándar:** Debe superar el porcentaje de inflación.

## 6. Sistema de Análisis DuPont

“El sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).”<sup>43</sup>

Dupont integra o correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de

---

<sup>42</sup> MENDOZA ROCA, Calixto; ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Págs. 545.

<sup>43</sup> LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter. 2016. Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 82.

la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

### **Fórmula DuPont**

“El sistema Dupont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula Dupont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales.”<sup>44</sup>

La fórmula es la siguiente:

$$\text{RSA} = \text{Margen de utilidad netas} \times \text{Rotación de activos totales}$$

### **Fórmula DuPont Modificada**

“El segundo paso del sistema DuPont emplea la fórmula DuPont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este

---

<sup>44</sup> LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter. 2016. Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 82.



último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes.”<sup>45</sup>

$$\mathbf{RSA = RSA \times MAF}$$

El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el RSA en RSP refleja el efecto del apalancamiento financiero en el rendimiento que obtienen los propietarios.

### **Rendimiento sobre el activo total**

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

### **Rendimiento sobre el patrimonio**

Se obtiene de la siguiente fórmula:

<sup>45</sup> LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter. 2016. Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 82.

Rendimiento sobre el patrimonio	=	Margen de utilidad	×	Rotación de activos	×	Apalancamiento
---------------------------------	---	--------------------	---	---------------------	---	----------------

Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes se obtiene:

$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	×	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	×	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$
--	---	--	---	---	---	---

**Estándar:** “Las empresas de tipo industrial, por lo general, requieren una inversión en activos, en especial activos fijos, mayor que las empresas comerciales. Por eso su rotación tiende a estar muy cerca o por debajo de 1 vez. Por su parte, las empresas comerciales no requieren una inversión elevada en activos y pueden vender grandes volúmenes, porque su actividad consiste precisamente en vender. Por consiguiente, la rotación del activo total tiende a ser elevada, siempre superior a 1 vez.”<sup>46</sup>

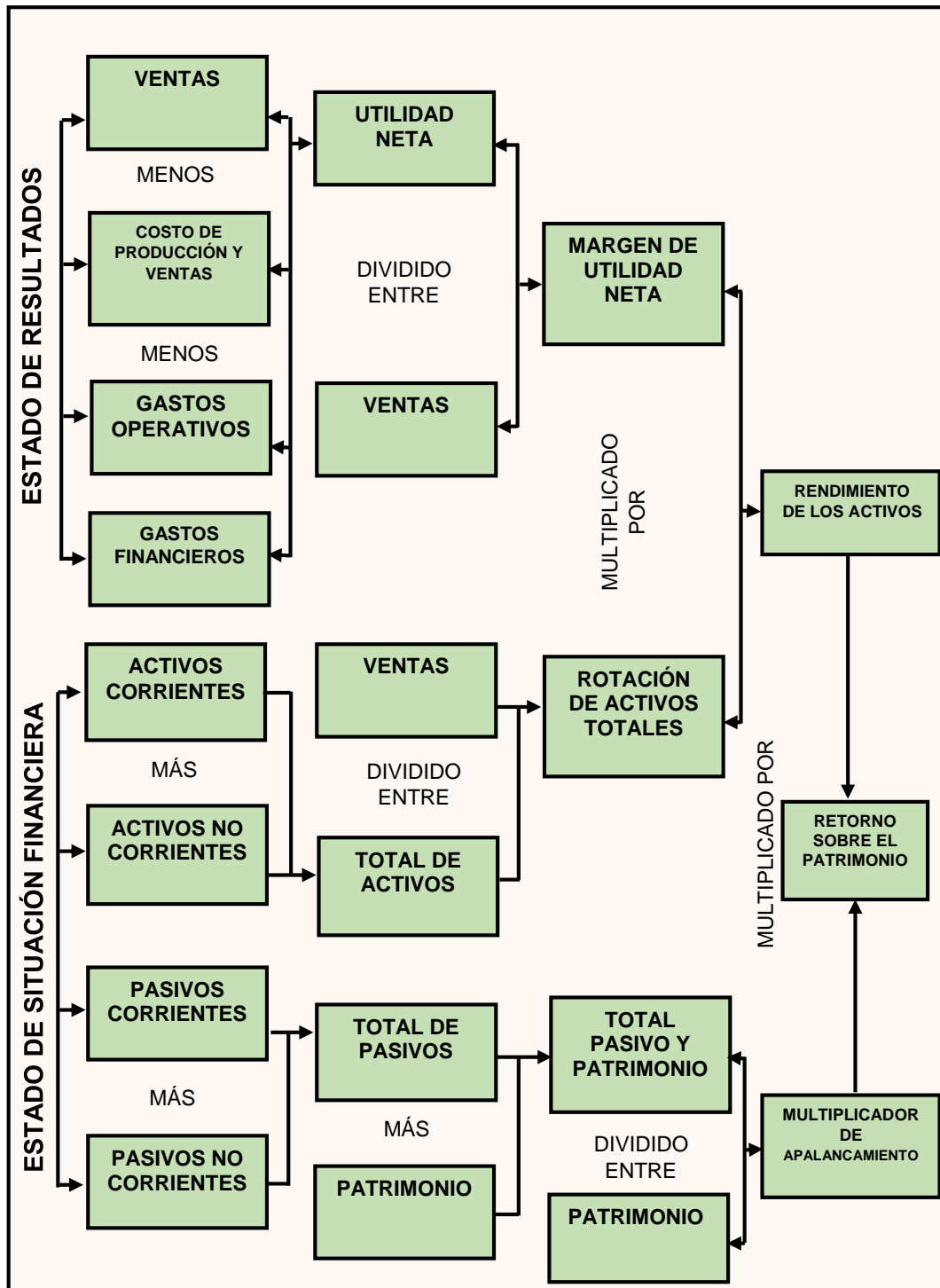
En resumen, se puede decir que hay empresas que ganan por margen y otras que ganan por volumen vendido. Cada empresa debe entonces estudiar su caso y, de acuerdo con el sector en el cual esté ubicada, tomar las medidas pertinentes para lograr la optimización de sus recursos.

---

<sup>46</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14va. edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 214.

## Diagrama del Sistema de análisis DuPont

Gráfico N° 2.



Fuente: LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter.  
Elaborado por: La Autora

TABLA RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS			
INDICADORES	No.	FÓRMULAS	
LIQUIDEZ	1.	<b>Razón corriente</b> = $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
	2.	<b>Capital de trabajo</b> = Activo corriente - Pasivo corriente	
	3.	<b>Prueba ácida</b> = $\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	
ACTIVIDAD	4.	<b>Rotación de cartera</b> = $\frac{\text{Ventas a crédito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	
	5.	<b>Período promedio de cobro</b> = $\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365}{\text{Ventas a crédito}}$	
	6.	<b>Rotación de inventarios totales</b> = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario totales promedio}}$	
	7.	<b>Rotación de materias primas</b> = $\frac{\text{Costo de materia prima utilizada}}{\text{Inventario promedio de materias primas}}$	
	8.	<b>Días de inventario de materia prima a mano</b> = $\frac{\text{Inventario promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de materia prima utilizada}}$	
	9.	<b>Rotación de producto terminado</b> = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	
	10.	<b>Días de inventario a mano de producto terminado</b> = $\frac{\text{Inventario promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de ventas}}$	
	11.	<b>CCE</b> = EPI + PPC – PPP	
	12.	<b>Rotación de activos totales</b> = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales brutos}}$	
	13.	<b>Rotación de proveedores</b> = $\frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito del período}}$	
	ENDEUDAMIENTO	14.	<b>Nivel de endeudamiento</b> = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$
		15.	<b>Estructura del capital</b> = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$
		16.	<b>Impacto de la carga financiera</b> = $\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$
17.		<b>Concentración del endeudamiento en el corto plazo</b> = $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} \times 100$	
RENTABILIDAD	18.	<b>Margen bruto de utilidad</b> = $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	
	19.	<b>Margen de utilidad neta/ventas</b> = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$	
	20.	<b>Rendimiento del activo total</b> = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total bruto}} \times 100$	
	21.	<b>Rendimiento del patrimonio</b> = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}} \times 100$	
	22.	<b>RSA</b> = Margen de utilidad netas × Rotación de activos totales	
		<b>RSP</b> = Margen de utilidad × Rotación de activos × Apalancamiento	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

## **INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO**

“Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables. El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices, y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos y para los administradores de la empresa cuanto para sus propietarios o accionistas puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad.”<sup>47</sup>

El informe financiero es un documento donde se deben considerar tres puntos importantes: la identificación de los problemas, el análisis de las causas y las propuestas de mejora tomando en cuenta las razones de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento mismo que será de gran utilidad para la empresa al favorecer la toma de decisiones adecuadas, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción correctiva a una organización.

Es por ello que este documento debe contener estados financieros, proceso de evaluación, de la rentabilidad económica y financiera, métodos de gráficos, análisis e interpretación de los resultados.

---

<sup>47</sup> GUDIÑO DÁVILA, Emma. 2005. Contabilidad 2000 plus. Quinta edición. Bogotá-Colombia. Editorial Mc Granw Hill Interamericana, S.A. Pág. 255.

## **Importancia**

El informe financiero es una labor importante pues permite conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa, para ello este informe tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa por eso se debe comparar las cifras con los objetivos de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados. Se tendrá en cuenta las razones de liquidez, actividad, rentabilidad, y endeudamiento.

## **Características**

- **Fidedigno.-** Los datos del informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deben estar bajo normas establecidas, reglamento interno, código de comercio, principios de contabilidad generalmente aceptados, entre otras.
- **Claro y sencillo.-** Debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen del tema.
- **Funcional.-** Los estados financieros en sus análisis y comentarios relejan como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso para establecer si es rentable o no.

## Estructura

Para llevar a cabo una correcta presentación de los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros de la empresa, el informe financiero contendrá lo siguiente:

1. **“Fuentes de Información:** Se deberá mencionar que reportes se están utilizando y el periodo analizado para realizar el informe.
2. **Comentarios relativos al Estado de Situación Financiera:** Estructura y evolución del activo, pasivo y patrimonio.
3. **Comentarios al Estado de Resultados:** Estructura y evolución de los ingresos, costos y gastos y análisis del resultado del ejercicio.
4. **Resultados de las Razones Financieras:** Razones de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad.
5. **Estudio del Sistema Dupont:** Capacidad de la empresa en cuanto a su rentabilidad.
6. **Opinión Profesional:** Conclusiones y recomendaciones sobre la situación económica y financiera del caso en particular, con criterio altamente profesional que permita una acertada toma de decisiones.”<sup>48</sup>

---

<sup>48</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera. 15va. edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág. 93.

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

Para la realización del trabajo de tesis se utilizó los siguientes materiales:

#### **De Oficina:**

- Carpetas folder.
- Esferográficos, lápices, borrador, regla, resaltador.
- Calculadora.
- Impresiones, copias y resmas de hojas de papel boom A4.
- Anillados y empastados.

#### **Informáticos:**

- Internet.
- Computadora
- Impresora.
- Memory flash.

#### **Bibliográficos**

- Libros
- Revistas.



## **MÉTODOS**

Para el desarrollo del presente trabajo de tesis fue necesario aplicar los siguientes métodos, mismos que fueron esenciales para alcanzar los objetivos planteados:

### **Científico**

Este método se lo aplicó durante el proceso investigativo, para lograr la adquisición, organización y sistematización de referentes teóricos que sustentan a cada uno de los procedimientos del análisis financiero, que fueron aplicados para conocer la situación económica y financiera de FAPECAFES, lo cual contribuyó al cumplimiento a los objetivos planteados.

### **Deductivo**

Se empleó este método para considerar los aspectos generales del análisis financiero, con la finalidad de aplicar correctamente los diferentes procedimientos y herramientas financieras, que al ser interpretadas permiten establecer conclusiones y recomendaciones para la eficiente toma de decisiones, garanticen el progreso y estabilidad de FAPECAFES.

**Inductivo**

Este método se lo utilizó para examinar, observar y comparar las diferentes variaciones que han surgido en el movimiento de las cuentas de los estados financieros de FAPECAFES, y con ello establecer un enfoque general de la realidad económica y financiera de la entidad.

**Analítico**

El método se lo utilizó en todo el proceso de análisis a los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados del periodo 2016-2017 de FAPECAFES, especialmente al momento de realizar las respectivas interpretaciones de los resultados obtenidos después de la aplicación de los diferentes métodos de análisis, revelando de forma clara y razonable las variaciones de las diferentes cuentas, como también las representaciones de mayor significación dentro de cada grupo.

**Sintético**

Este método permitió la recopilación de la información proporcionada por FAPECAFES, con el fin de establecer situaciones más relevantes de las actividades operativas de la misma, de tal manera que facilite proceder a formular las conclusiones y recomendaciones respectivas del trabajo de

tesis mismas que serán útiles para futura toma de decisiones en la Federación.

### **Matemático**

Este método se utilizó en la parte práctica, para realizar los diferentes cálculos del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, que fueron aplicados para conocer la situación económica y financiera de la Federación.

### **Estadístico**

Este método permitió elaborar las diferentes representaciones gráficas y tablas de los resultados obtenidos en el análisis vertical y horizontal de los estados financieros e indicadores financieros.

## **f. RESULTADOS**



### **FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"**

#### **CONTEXTO INSTITUCIONAL**

Se constituye la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, como una entidad de derecho privado con patrimonio propio, sin fines de lucro y duración indefinida.

#### **Reseña Histórica**

En 1997 nació esta entidad en Alamor, provincia de Loja como una Asociación de Productores de Cafés de Altura de Puyango "PROCAP" llevando un proceso de comercialización asociativa con la finalidad de mejorar las condiciones de vida de las familias caficultoras de la zona sur del Ecuador y acceder a mercados internacionales exigentes con alto precio.

El 23 de septiembre del 2002, con el apoyo de Organizaciones No Gubernamentales - ONG relacionadas al tema café y mediante Resolución Ministerial N°. 671, emitida por el Ministerio de Comercio Exterior Industrialización y Pesca del Ecuador MICIP en el Austro, hoy MINISTERIO DE INDUSTRIAS Y PRODUCTIVIDAD MIPRO, se aprobó los estatutos de creación de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur “FAPECAFES”, con domicilio y sede en el cantón Catamayo de la provincia de Loja; cuenta con 1.500 socios agrupados en siete asociaciones de base: APECAM, APECAP, APEOSAE, PROCAFEQ, PROCAP, ACRIM y APECAEL conformadas por pequeños productores de café de diferentes zonas en el sur de Ecuador, que cansados del abuso de intermediarios, se unieron con el fin de mejorar los cafetales y contar con un canal de comercialización directo que permita a los productores mejorar sus ingresos, contar con una estructura de comercialización sostenible, eficiente y competitiva a nivel nacional e internacional, que cuente con los volúmenes y calidades que le permitan un mayor poder de negociación frente a sus compradores.

Cuenta además con 220 fincas con certificación orgánica y 230 fincas convencionales.

En la actualidad Fapecafes además del café, cultiva otros productos agro artesanales orgánicos como miel de abeja y subproductos, chifle de plátano y con posibilidades de ampliar su oferta, la Asociación trabaja con

adecuadas condiciones fitosanitarias en las fincas, diversificaciones de cultivos y, prohibición de uso de agroquímicos.

### **Misión**

Comercializar asociativamente productos de calidad asegurando volúmenes requeridos por el mercado, aplicando procesos responsables ambiental y socialmente para lograr la sostenibilidad de la organización y el mejoramiento de la calidad de vida de sus socios.

### **Visión**

Es una empresa sostenible por la calidad de sus productos, el incremento de volumen y de nuevas líneas de producción, complementadas con una buena gestión financiera y socio organizativa, que sumados a los valores de sus socios, la han posicionado en el mercado mundial como una empresa competitiva y caracterizada por su responsabilidad social y ambiental.

### **Valores**

Fapecafes, se caracteriza por promover los siguientes valores dentro y fuera de la empresa: Solidaridad, responsabilidad social y ambiental, compromiso, honestidad y respeto.

## **Objetivos**

### **Los objetivos generales de la Federación son:**

- a) Propender a que el café y productos alternativos sean una actividad que beneficie al productor y sus familias.
- b) Mejorar la productividad del café y productos alternativos, mediante la industrialización, generando las mejores condiciones de ubicación en el mercado local, nacional e internacional de las materias primas, productos semielaborados y productos finales.
- c) Asesorar a cada una de las asociaciones miembros y realizar un control técnico de calidad del café de exportación y de los productos alternativo.
- d) Realizar convenios con organizaciones públicas o privadas.

### **Los objetivos específicos de la Federación son:**

- a) Brindar servicios de calidad a sus asociados en: mejoramiento tecnológico de la producción, acopio, almacenamiento, procesamiento industrial, control de calidad y la comercialización de los productos semielaborados y finales.
- b) Buscar mecanismos que permitan acceder a créditos para sus asociados para el mejoramiento y diversificación productiva.

- c) Ayudar al incremento de los conocimientos de las organizaciones socias de la Federación, con capacitación constante en los temas de producción, pos cosecha, comercialización y mercados alternativos.
- d) Fomentar el intercambio de conocimientos, trabajos, tareas y experiencias, entre asociaciones y sus integrantes, con otras asociaciones nacionales e internacionales.
- e) Desarrollar proyectos tendientes a la diversificación de la producción utilizando las materias primas, provenientes de las organizaciones que formen parte de FAPECAFES, con el apoyo de entidades gubernamentales y no gubernamentales, sean estas nacionales e internacionales. Estos proyectos podrán tener influencia con la Federación y sus organizaciones de base.
- f) Propender al mejoramiento socio - económico de cada una de las organizaciones socias de la Federación.

### **Propósito**

Proveer de bienes de calidad y servicios de procesamiento para sus clientes y facilitar la comercialización de los productos de sus asociados de manera eficiente.



## **Productos**

Los siguientes productos son alta calidad se venden en mercados internacionales exigentes como: Canadá, Estados Unidos, Holanda, Inglaterra, Francia, Bélgica, Alemania y Austria.

- Café de altura bosque nublado
- Café de estricta altura
- Café amazónica de altura
- Café victoria: en grano y polvo
- Chifles de platano

## **Base Legal**

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Popular y Solidario
- Ley Orgánica de Régimen tributario interno y su Reglamento
- Ley Orgánica de Seguridad Social
- Código del Trabajo
- Reglamento a la ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Reglamento Interno de FAPECAFES
- Reglamento Interno de Trabajo de FAPECAFES
- Estatuto Orgánico del Ministerio de Industrias y Productividad
- Estatuto Social reformado de FAPECAFES

### **Organismos directivos y de control**

- La Asamblea General
- La Junta Directiva y comisión de fiscalización;
- Comisiones

### **Organismos de administración**

- Dirección ejecutiva
- Dirección Comercial
- Responsable de la Planta Procesadora

### **Estructura Orgánica de Fapecafes**

La Federación se encuentra constituida en los siguientes niveles jerárquicos:

#### **Nivel Directivo**

Dentro de este nivel se encuentra la Asamblea General de socios, la misma que se encarga de la toma de decisiones dentro de la federación representado por el presidente.

**Nivel Ejecutivo**

Aquí se encuentra el Director Ejecutivo el mismo que realiza la gestión para la buena marcha de la federación.

**Nivel Asesor**

La Federación cuenta con un abogado que presta servicios ocasionales el cual tiene la facultad de resolver asuntos legales que se presentan en el transcurso del desarrollo de las actividades.

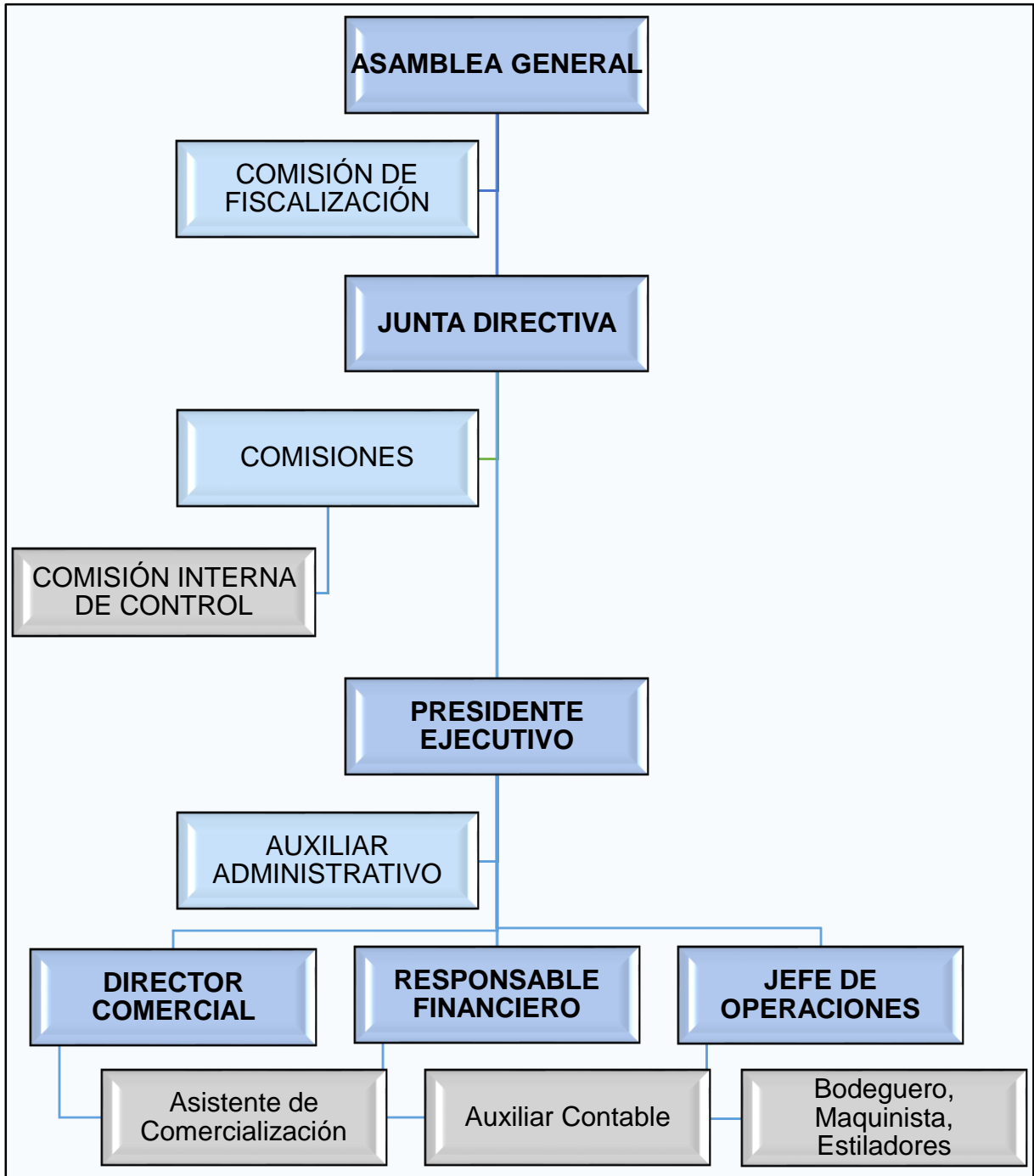
**Nivel Operativo:**

En este nivel se encuentra el Director Comercial que realiza todos los trámites para la exportación del café, el responsable financiero cuya función principal es llevar la contabilidad y dar a conocer la situación en la que se encuentra la Federación, así mismo cuenta con un Técnico de Control de Calidad que realiza todo lo que se refiere al control del producto que ingresa a la planta y el control de los equipos y maquinaria que posee como es la planta procesadora de Catamayo.


Esta estructura administrativa es la encargada de realizar todo el proceso de recepción del café de diferentes zonas, preparación del café para exportación, embarques, negociación de contratos, fijación de precios, seguimiento de cobro de ventas, pagos a cada asociación, entre otras funciones correspondiente a cada departamentos.


**Estructura Organizacional de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"**


**Gráfico N° 3.**




**Fuente:** Estatuto Reformado de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** Asamblea General de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
<b>1.1.1.</b>	<b>DISPONIBLES</b>	<b>69.155,65</b>	<b>6,16%</b>	<b>3,62%</b>
<b>1.1.1.1.</b>	<b>Caja</b>	<b>490,00</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,03%</b>
1.1.1.1.01	Efectivo	190,00	0,02%	0,01%
1.1.1.1.02	Caja chica	300,00	0,03%	0,02%
<b>1.1.1.2</b>	<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b>	<b>3.843,83</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,20%</b>
1.1.1.2.01	Cuentas de ahorro	3.843,83	0,34%	0,20%
1.1.1.2.02.01	Coop de Ahorro y Cred Fortuna #440101005752	108,57	0,01%	0,01%
1.1.1.2.02.02	Cooperativa Jep Cta. Aho #406077655405	3.735,26	0,33%	0,20%
<b>1.1.1.3.</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>	<b>18.599,34</b>	<b>1,66%</b>	<b>0,97%</b>
1.1.1.3.01.	Bancos	18.599,34	1,66%	0,97%
1.1.1.3.01.01	Cuentas de Ahorro	4.008,40	0,36%	0,21%
1.1.1.3.01.01.01	Bco. Bolivariano Cta. Aho #1401003915	3.955,84	0,35%	0,21%
1.1.1.3.01.01.02	Bco. Bolivariano Cta. Aho #1401009467	52,56	0,00%	0,00%
1.1.1.3.01.02.	Cuentas corrientes	14.590,94	1,30%	0,76%
1.1.1.3.01.02.01	Bco. Bolivariano Cta. Cte #140500118	1.585,56	0,14%	0,08%
1.1.1.3.01.02.02	Bco. Bolivariano Cta. Cte #1405003733	49,28	0,00%	0,00%
1.1.1.3.01.02.03	Bco. Bolivariano Cta. Cte #1405011453	7.211,52	0,64%	0,38%
1.1.1.3.01.02.04	Bco. de Fomento Cta. Cte #3001091203	3,50	0,00%	0,00%
1.1.1.3.01.02.05	Bco. de Fomento cta. Cte #3001166484	3.390,80	0,30%	0,18%
1.1.1.3.01.02.06	Bco. De Loja Cta. Cte #2901815835	2.350,28	0,21%	0,12%
<b>1.1.1.4.</b>	<b>Inversiones en cooperativas de ahorro y crédito del se</b>	<b>20.161,44</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,06%</b>
1.1.1.4.01	De 1 a 30 días	20.161,44	1,79%	1,06%
<b>1.1.1.5.</b>	<b>Inversiones en el sector financiero privado y publico</b>	<b>26.061,04</b>	<b>2,32%</b>	<b>1,36%</b>
1.1.1.5.04	De 181 a 360 días	26.061,04	2,32%	1,36%
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>688.871,28</b>	<b>61,31%</b>	<b>36,05%</b>
<b>1.1.2.1.</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>649.722,15</b>	<b>57,83%</b>	<b>34,00%</b>
1.1.2.1.01.	Clientes	591.409,25	52,64%	30,95%
1.1.2.1.01.01.	Por venta de bienes	591.409,25	52,64%	30,95%
1.1.2.1.01.01.01	Clientes nacionales	50.850,76	4,53%	2,66%
1.1.2.1.01.01.02	Clientes extranjeros	540.558,49	48,11%	28,29%
1.1.2.1.02.	Socios	56.679,99	5,04%	2,97%
1.1.2.1.02.05.	Anticipo asociaciones socias	56.679,99	5,04%	2,97%
1.1.2.1.03.	Empleados y administradores	122,28	0,01%	0,01%
1.1.2.1.03.01.01	Anticipos a personal	122,28	0,01%	0,01%
1.1.2.1.04.	Otras cuentas por cobrar	1.510,63	0,13%	0,08%
1.1.2.1.04.01	Deudores varios	1.458,72	0,13%	0,08%
1.1.2.1.04.02	Fondos por liquidar	51,91	0,00%	0,00%
<b>1.1.2.5.</b>	<b>Anticipo a proveedores</b>	<b>74.989,31</b>	<b>6,67%</b>	<b>3,92%</b>
1.1.2.5.01.	A proveedores de bienes	72.229,66	6,43%	3,78%
1.1.2.5.01.01	Anticipo a asociaciones no socias	59.117,62	5,26%	3,09%
1.1.2.5.01.02	Anticipo a proveedores locales	13.112,04	1,17%	0,69%
1.1.2.5.02.	Anticipo a proveedores de servicios	2.759,65	0,25%	0,14%
<b>1.1.2.6.</b>	<b>Provisión incobrables de cuentas y documentos por cobrar</b>	<b>(35.840,18)</b>	<b>-3,19%</b>	<b>-1,88%</b>
1.1.2.6.01	Socios	(599,28)	-0,05%	-0,03%
1.1.2.6.02	Clientes	(35.228,32)	-3,14%	-1,84%
1.1.2.6.04	Otras cuentas y documentos por cobrar	(12,58)	0,00%	0,00%
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>342.488,95</b>	<b>30,48%</b>	<b>17,92%</b>
<b>1.1.3.1.</b>	<b>Materia prima</b>	<b>43.148,06</b>	<b>3,84%</b>	<b>2,26%</b>
1.1.3.1.01	Materia prima de café	43.148,06	3,84%	2,26%
1.1.3.1.01.01	Café orgánico	36.312,45	3,23%	1,90%
1.1.3.1.01.02	Café convencional	1.706,40	0,15%	0,09%
1.1.3.1.01.03	Café rechazo	1.059,40	0,09%	0,06%
1.1.3.1.01.04	Materia prima café tostado	771,04	0,07%	0,04%
1.1.3.1.01.06	Materia prima café natural	3.298,77	0,29%	0,17%
<b>1.1.3.3.</b>	<b>Productos terminados y mercadería en almacén elaborado</b>	<b>283.138,55</b>	<b>25,20%</b>	<b>14,82%</b>

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
1.1.3.3.01.	Productos terminado café	283.088,60	25,20%	14,81%
1.1.3.3.01.01	Café orgánico	161.311,59	14,36%	8,44%
1.1.3.3.01.02	Café convencional	3.136,65	0,28%	0,16%
1.1.3.3.01.03	Café rechazo	80.890,76	7,20%	4,23%
1.1.3.3.01.04	Café tostado y molido	3.560,43	0,32%	0,19%
1.1.3.3.01.05	Café victoria de 3 libras tostado y molido	587,52	0,05%	0,03%
1.1.3.3.01.06	Café caracolillo	16.452,50	1,46%	0,86%
1.1.3.3.01.07	Café natural	3.864,74	0,34%	0,20%
1.1.3.3.01.09	Café amazónico tostado y molido	62,04	0,01%	0,00%
1.1.3.3.01.10	Café rio mayo tostado y molido	39,45	0,00%	0,00%
1.1.3.3.01.11	Café de orígenes tostado y molido	93,07	0,01%	0,00%
1.1.3.3.01.13	Café especial pt	11.725,00	1,04%	0,61%
1.1.3.3.03.	Productos alternativos terminados	49,95	0,00%	0,00%
1.1.3.3.03.01	Miel de abeja	49,95	0,00%	0,00%
<b>1.1.3.4.</b>	<b>Productos terminados y mercadería en almacén adquirido</b>	<b>17.127,35</b>	<b>1,52%</b>	<b>0,90%</b>
1.1.3.4.01.	Productos café	14.412,87	1,28%	0,75%
1.1.3.4.01.01	Sacos de yute	8.746,71	0,78%	0,46%
1.1.3.4.01.02	Bolsas de empaque al vacío	1.446,10	0,13%	0,08%
1.1.3.4.01.03	Fundas para café victoria	3.652,50	0,33%	0,19%
1.1.3.4.01.05	Fundas descalificadoras	26,50	0,00%	0,00%
1.1.3.4.01.06	Cierres dorados	22,00	0,00%	0,00%
1.1.3.4.01.08	Fundas graimpro	69,50	0,01%	0,00%
1.1.3.4.01.09	Fundas de cartón para café de origen	249,56	0,02%	0,01%
1.1.3.4.02.	Productos plátano	2.714,48	0,24%	0,14%
1.1.3.4.02.06	Cajas master chips	2.714,48	0,24%	0,14%
<b>1.1.3.10.</b>	<b>Provisión por obsolescencia de inventarios</b>	<b>(925,01)</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,05%</b>
1.1.3.10.05	Provisión en producto en proceso café	(925,01)	-0,08%	-0,05%
<b>1.1.4.</b>	<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>23.006,12</b>	<b>2,05%</b>	<b>1,20%</b>
<b>1.1.4.4.</b>	<b>Impuestos al SRI por cobrar</b>	<b>19.775,83</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,03%</b>
1.1.4.4.02	Retenciones en la fuente	11,04	0,00%	0,00%
1.1.4.4.03	Retenciones del IVA	7.900,66	0,70%	0,41%
1.1.4.4.03.01	Retenciones del IVA 30%	69,88	0,01%	0,00%
1.1.4.4.03.02	Retenciones del IVA 70%	226,68	0,02%	0,01%
1.1.4.4.03.03	Retenciones del IVA 100%	7.572,61	0,67%	0,40%
1.1.4.4.03.04	Retenciones del IVA 10%	25,89	0,00%	0,00%
1.1.4.4.03.05	Retenciones del IVA 20%	5,60	0,00%	0,00%
1.1.4.4.05.	Crédito tributario del IVA	11.770,09	1,05%	0,62%
1.1.4.4.05.01	IVA crédito tributario	11.770,09	1,05%	0,62%
1.1.4.4.06.	Crédito tributario del impuesto a la renta	94,04	0,01%	0,00%
<b>1.1.4.5.</b>	<b>Otros activos</b>	<b>3.230,29</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,17%</b>
1.1.4.5.01.	Otros activos	3.230,29	0,29%	0,17%
1.1.4.5.01.01	Inversiones goafter	2.863,00	0,25%	0,15%
1.1.4.5.01.02	Acciones alterfin	367,29	0,03%	0,02%
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTE</b>	<b>1.123.522,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>58,79%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>785.420,13</b>	<b>99,74%</b>	<b>41,10%</b>
1.2.1.01	Terrenos	23.412,00	2,97%	1,23%
1.2.1.02	Edificios locales	345.357,70	43,86%	18,07%
1.2.1.04	Muebles y enseres	7.961,42	1,01%	0,42%
1.2.1.05	Maquinaria y equipo	486.281,36	61,75%	25,45%
1.2.1.06	Equipos de oficina	3.787,99	0,48%	0,20%
1.2.1.08	Equipos de computación	20.320,88	2,58%	1,06%
1.2.1.10	Otros activos	2.073,05	0,26%	0,11%
<b>1.2.1.11.</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(123.997,54)</b>	<b>-15,75%</b>	<b>-6,49%</b>
1.2.1.11.01	Edificios locales	(42.154,70)	-5,35%	-2,21%
1.2.1.11.02	Muebles y enseres	(2.344,32)	-0,30%	-0,12%
1.2.1.11.03	Maquinaria y equipo	(60.415,51)	-7,67%	-3,16%
1.2.1.11.04	Equipos de oficina	(782,16)	-0,10%	-0,04%

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
1.2.1.11.06	Equipos de computación	(18.012,00)	-2,29%	-0,94%
1.2.1.11.10	Otros activos	(288,85)	-0,04%	-0,02%
<b>1.2.2.</b>	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>2.030,63</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,11%</b>
<b>1.2.2.3</b>	<b>Sistema de vigilancia</b>	<b>2.676,96</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,14%</b>
<b>1.2.2.6.</b>	<b>Amortización acumulada de gastos diferidos</b>	<b>(646,33)</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,03%</b>
1.2.2.6.03	Amort. Acum. Sistema de vigilancia	(646,33)	-0,08%	-0,03%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>787.450,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>41,21%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.910.972,76</u></b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.1.</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>936.001,11</b>	<b>99,54%</b>	<b>48,98%</b>
<b>2.1.1.1.</b>	<b>Proveedores</b>	<b>331.824,38</b>	<b>35,29%</b>	<b>17,36%</b>
2.1.1.1.01.	De bienes	209.272,77	22,25%	10,95%
2.1.1.1.01.01	Proveedores locales	29.685,73	3,16%	1,55%
2.1.1.1.01.02.	Asociaciones socias	176.636,20	18,78%	9,24%
2.1.1.1.01.02.01	Cuentas por pagar apecael	15.398,58	1,64%	0,81%
2.1.1.1.01.02.03	Cuentas por pagar apecap	62.072,53	6,60%	3,25%
2.1.1.1.01.02.05	Cuentas por pagar acrim	66.535,98	7,08%	3,48%
2.1.1.1.01.02.06	Cuentas por pagar procafeq	28.111,37	2,99%	1,47%
2.1.1.1.01.02.07	Cuentas por pagar PROCAP	4.517,74	0,48%	0,24%
2.1.1.1.01.03.	Asociaciones no socias	2.950,84	0,31%	0,15%
2.1.1.1.02.	De servicios	122.551,61	13,03%	6,41%
2.1.1.1.02.01	Premio comercio justo café	33.207,21	3,53%	1,74%
2.1.1.1.02.02	Premio comercio justo plátano	3.039,26	0,32%	0,16%
2.1.1.1.02.03	Premio spp mermeladas	1.572,24	0,17%	0,08%
2.1.1.1.02.04	Premio spp café	68.169,20	7,25%	3,57%
2.1.1.1.02.05	Premio por calidad de plátano	9.814,28	1,04%	0,51%
2.1.1.1.02.06	Premio cj guayaba	491,40	0,05%	0,03%
2.1.1.1.02.08	Premio spp maní	(245,36)	-0,03%	-0,01%
2.1.1.1.02.09	Premio por calidad de mermelada	2.002,40	0,21%	0,10%
<b>2.1.1.2.</b>	<b>Obligaciones patronales</b>	<b>2.129,09</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,11%</b>
2.1.1.2.01.	Remuneraciones	70,52	0,01%	0,00%
2.1.1.2.01.01.	Salarios por pagar	70,52	0,01%	0,00%
2.1.1.2.02	Benéficos sociales	1.165,58	0,12%	0,06%
2.1.1.2.03	Aportes al IEES	892,99	0,09%	0,05%
<b>2.1.1.3.</b>	<b>Obligaciones por pagar al SRI</b>	<b>1.823,01</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,10%</b>
2.1.1.3.01.	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	208,57	0,02%	0,01%
2.1.1.3.01.01	1% retención en la fuente por pagar	206,52	0,02%	0,01%
2.1.1.3.01.02	2% retención en la fuente por pagar	(45,23)	0,00%	0,00%
2.1.1.3.01.03	8% retención en la fuente por pagar	37,59	0,00%	0,00%
2.1.1.3.01.04	10% retención en la fuente por pagar	9,69	0,00%	0,00%
2.1.1.3.02.	Retenciones en la fuente del IVA	1.614,44	0,17%	0,08%
2.1.1.3.02.01	IVA retenido por pagar 30%	0,04	0,00%	0,00%
2.1.1.3.02.02	IVA retenido por pagar 70%	50,75	0,01%	0,00%
2.1.1.3.02.03	IVA retenido por pagar 100%	1.563,65	0,17%	0,08%
<b>2.1.1.6.</b>	<b>Obligaciones por préstamos a corto plazo</b>	<b>27.103,47</b>	<b>2,88%</b>	<b>1,42%</b>
2.1.1.6.04	Con organismos multilaterales	27.103,47	2,88%	1,42%
<b>2.1.1.8.</b>	<b>Anticipo de clientes</b>	<b>128.088,95</b>	<b>13,62%</b>	<b>6,70%</b>
2.1.1.8.01	De bienes	128.088,95	13,62%	6,70%
2.1.1.8.01.01	Anticipos clientes nacionales	2.890,57	0,31%	0,15%
2.1.1.8.01.02	Anticipo clientes extranjeros	125.198,38	13,31%	6,55%
<b>2.1.1.9.</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>445.032,21</b>	<b>47,33%</b>	<b>23,29%</b>
2.1.1.9.03	Provisiones por pagar	445.032,21	47,33%	23,29%
2.1.1.9.03.01.	Provisiones cosecha de café	34.503,33	3,67%	1,81%
2.1.1.9.03.02.	Anticipos clientes extranjeros	410.528,88	43,66%	21,48%
2.1.1.9.03.02.01	Ctas. Por pagar alterfin	350.467,69	37,27%	18,34%
2.1.1.9.03.02.03	Cuentas por pagar oiko credit ecum devel	57.320,00	6,10%	3,00%
2.1.1.9.03.02.06	Ctas por pagar interamerican coffee	2.741,19	0,29%	0,14%

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>2.1.3.</b>	<b>DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO</b>	<b>3.688,67</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,19%</b>
2.1.3.02.	Servicios por pagar	3.688,67	0,39%	0,19%
<b>2.1.4.</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>683,27</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,04%</b>
2.1.4.3.01	Proyecto MIPRO	346,26	0,04%	0,02%
2.1.4.3.02	Proyecto MIPRO contraparte	337,01	0,04%	0,02%
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>940.373,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>49,21%</b>
<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTES</b>			
<b>2.2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>27.202,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,42%</b>
<b>2.2.1.9.</b>	<b>Documentos por pagar a largo plazo</b>	<b>27.202,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,42%</b>
2.2.1.9.01	Financiadore VECO	15.994,25	58,80%	0,84%
2.2.1.9.02	Proyecto at-solidario	11.208,49	41,20%	0,59%
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.202,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,42%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>967.575,79</b>		<b>50,63%</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>			
<b>3.1.1.</b>	<b>APORTE DE LOS SOCIOS</b>	<b>82.278,62</b>	<b>8,72%</b>	<b>4,31%</b>
<b>3.1.1.3.</b>	<b>Aporte socios</b>	<b>82.278,62</b>	<b>8,72%</b>	<b>4,31%</b>
3.1.1.3.01	Aportes procafeq	1.549,55	0,16%	0,08%
3.1.1.3.02	Aportes apecap	2.863,81	0,30%	0,15%
3.1.1.3.03	Aportes apecam	725,72	0,08%	0,04%
3.1.1.3.04	Aportes procap	1.945,45	0,21%	0,10%
3.1.1.3.05	Acciones alterfin	27,29	0,00%	0,00%
3.1.1.3.06	Capital construcción planta	58.846,30	6,24%	3,08%
3.1.1.3.07	Capital social plátano	16.320,50	1,73%	0,85%
<b>3.1.3.</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>863.773,38</b>	<b>91,56%</b>	<b>45,20%</b>
<b>3.1.3.01.</b>	<b>Donaciones extranjeras</b>	<b>29.486,76</b>	<b>3,13%</b>	<b>1,54%</b>
3.1.3.01.01	Otras asignaciones	2.490,23	0,26%	0,13%
3.1.3.01.02	Asignación Exchange equitable	20.000,00	2,12%	1,05%
3.1.3.01.03	Asignación VECO ecuador	6.996,53	0,74%	0,37%
<b>3.1.3.02.</b>	<b>Donaciones nacionales</b>	<b>818.260,78</b>	<b>86,74%</b>	<b>42,82%</b>
3.1.3.02.01	Donaciones	818.260,78	86,74%	42,82%
<b>3.1.3.03.</b>	<b>Otros aportes</b>	<b>16.025,84</b>	<b>1,70%</b>	<b>0,84%</b>
<b>3.1.4.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>(2.655,03)</b>	<b>-0,28%</b>	<b>-0,14%</b>
3.1.4.02	Utilidad del ejercicio	8.445,43	0,90%	0,44%
3.1.4.04	Resultados acumulados	137.341,70	14,56%	7,19%
3.1.4.06	Resultados de años anteriores	(148.442,16)	-15,73%	-7,77%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>943.396,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>49,37%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.910.972,76</b>		<b>100,00%</b>

**NOTA.-** Para llevar a cabo el análisis financiero se reestructuraron los Estados de Situación Financiera de los periodos 2016 - 2017, sin alterar su composición patrimonial, con el fin de presentar información razonable.



**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS  
CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"  
ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA, AÑO 2016**

Cuadro N° 1.

RUBRO	CANTIDAD	GRUPO	RUBROS	CANTIDAD	GRUPO
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
Activo Corriente	\$ 1.123.522,00	58,79%	Pasivo Corriente	\$ 940,373,05	49,21%
Activo no Corriente	\$ 787.450,76	41,21%	Pasivo no Corrientes	\$ 27.202,74	1,42%
			<b>Patrimonio</b>	\$ 943.396,97	49,37%
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 1.910.972,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 1.910.972,76</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 4.

	ACTIVO		PASIVO + PATRIMONIO
ACTIVO = \$ 1.910.972,76	<b>Activo Corriente</b> \$ 1.123.522,00 58,79%	P + PT = \$ 1.910.972,76	<b>Pasivo Corriente</b> \$ 940,373,05 49,21%
	<b>Activo No Corriente</b> \$ 787.450,76 41,21%		<b>Pasivo no Corrientes</b> \$ 27.202,74 1,42%
	<b>A = 100%</b>		<b>Patrimonio</b> \$ 943.396,97 49,37%
	<b>A = 100%</b>		<b>P + PT = 100%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

Como se puede observar, el análisis vertical del Estado de Situación Financiera permite identificar con claridad cómo está compuesto, es así que en el año 2016, está representado de la siguiente manera:

### **Activo Corriente**

En el año 2016 la Estructura Financiera de la Federación, tiene el valor de \$1.123.522,00 de **Activos Corrientes** que representa el 58,79% con respecto al total de activos es decir al grupo, misma que se concentra en; **Activos Financieros** siendo esta la cuenta más representativa con el valor de \$688.871,28 que refleja el 36,05% situación que se debe a que la asociación mantiene un nivel elevado de cuentas por cobrar a sus clientes, socios, empleados, administradores y por provisión incobrables de cuentas y documentos por cobrar, mismas que no son recuperados en el plazo determinado, por lo que es necesario coordinar eficientemente el crédito otorgado a los clientes con el fin de alcanzar los objetivos financieros con la mayor productividad posible, caso contrario se corre el riesgo de acumular más cuentas incobrables. En segundo lugar la cuenta con mayor representatividad es **Inventarios** con un valor de \$342.488,95 que representa el 17,92% puesto que son elementos centrales de los activos corrientes de la Federación ya que corresponden a las unidades producidas disponibles para la venta y siendo está una organización industrial y

comercial debe mantener un stock de mercadería suficiente para abastecer a sus clientes teniendo en cuenta que el inventario rote de manera correcta y la mercadería salga de forma oportuna. Seguido de ello se encuentra la cuenta **Otros activos no corrientes** con un valor de \$23.006,12 reflejando el 1,20% cuyo porcentaje se debe a los impuestos al SRI por cobrar como el impuesto al Valor agregado – IVA mismo que es pagado en la adquisición de bienes y servicios para venta o para uso de la Federación.

### **Activo no Corriente**

El Activo no Corriente del periodo contable 2016 registra un valor de \$787450,76 equivalente al 41,21% del total de activos teniendo como más representativa a la cuenta **Propiedad, Planta y Equipo** con el valor de \$785.420,13 misma que representa el 41,10%, reflejando toda la capacidad instalada que mantiene la asociación para desarrollar su proceso productivo. La cuenta **Gastos Diferidos** registra el valor de \$2.030,63 con un valor porcentual de 0,11% del total de activos lo que indica los valores que la asociación mantiene pagados por anticipado como es el sistema de vigilancia.

### **Pasivo Corriente**

El Pasivo Corriente del periodo en estudio en su conjunto posee el valor de \$940.373,05 reflejando el 49,21% respecto al grupo en el cual la cuenta

con mayor influencia es **Cuentas por Pagar** con un valor de \$936.001,11 y con un porcentaje de 48,98% debido a las obligaciones a corto plazo que la Federación tiene que cumplir con sus proveedores por la adquisición bienes y servicios a ser transformados y posteriormente comercializados; por las obligaciones con sus empleados; obligaciones que mantiene por pagar al SRI, mismos que deberá cancelar la asociación dentro de los plazos establecidos en la normativa vigente; obligaciones por préstamos a corto plazo con organismos multilaterales; y por anticipos de clientes que la entidad recibe a cuenta de futuras ventas en un plazo determinado.


### **Pasivo No Corriente**


El grupo de pasivo no corriente posee la cantidad de \$27.202,74 que representa el 1,42% respecto al total de los Pasivos, no tiene mayor representatividad dentro del mismo ya que no posee mayor responsabilidad de deudas y obligaciones a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es superior a un año.


### **Patrimonio**

El patrimonio representa la parte residual de la federación entre los activos deducidos sus pasivos, mismo que está integrado por el **Capital** que está constituido por los aportes pagados de los asociados de la Federación

Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, es así que para el periodo 2016, está conformado por el valor de \$943.396,97 y un porcentaje de 49,37%, evidenciando los aportes emitidos por las diferentes asociaciones correspondientes al valor de \$82.278,62 y un valor porcentual de 4,31%, de igual forma se puede deducir el nivel de participación de cada socio. Así mismo dentro del rubro de Capital se pudo observar la cuenta **Otros Aportes Patrimoniales** siendo esta la cuenta más representativa con un 45,20% que refleja el valor de \$863.773,38 ya que FAPECAFES proporciona asistencia técnica a los agricultores e implementa proyectos específicos con el patrocinio de instituciones gubernamentales, locales y extranjeras. También en este grupo se encontró la cuenta **Resultados** con un valor negativo de \$2.655,03 reflejando un porcentaje de 0,14% valores que resultan de resultados acumulados de \$137.341,70 con porcentaje de 7,19% que no han sido distribuidos y así mismo se evidencia resultados de años anteriores con una cantidad negativa de \$148.442,16 cuyo valor porcentual corresponde a 7,77%, sin embargo en este periodo analizado 2016 luego de deducidos los costos y gastos correspondientes y conforme lo dispuesto en la ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria se obtuvo **Utilidad del Ejercicio** con un valor equivalente de \$8.445,43 que corresponde al porcentaje de 0,44% lo que denota la solvencia de la Federación.


 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS POR VENTAS</b>			
<b>4.1.1.</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>	<b>1.768.263,31</b>	<b>97,93%</b>	<b>97,93%</b>
<b>4.1.1.1.</b>	<b>Venta de bienes grabados con IVA</b>	<b>85.342,96</b>	<b>4,73%</b>	<b>4,73%</b>
4.1.1.1.01.	Ventas de café	80.502,03	4,46%	4,46%
4.1.1.1.01.01	Ventas de café tostado y molido	77.544,39	4,29%	4,29%
4.1.1.1.01.02	Ventas de café amazónico	1.781,69	0,10%	0,10%
4.1.1.1.01.03	Ventas de café rio mayo	820,14	0,05%	0,05%
4.1.1.1.01.04	Ventas de café de orígenes tostado y molido	355,81	0,02%	0,02%
4.1.1.1.02.	Ventas plátano	39,75	0,00%	0,00%
4.1.1.1.02.01	Ventas chips plátano	39,75	0,00%	0,00%
4.1.1.1.03.	Ventas productos alternativos	4.801,18	0,27%	0,27%
4.1.1.1.03.02	Venta de sacos de yute	1.749,45	0,10%	0,10%
4.1.1.1.03.03	Venta de materiales	3.051,73	0,17%	0,17%
<b>4.1.1.2.</b>	<b>Venta de bienes no grabados con IVA</b>	<b>1.682.920,35</b>	<b>93,21%</b>	<b>93,21%</b>
4.1.1.2.01.	Ventas café	1.623.699,40	89,93%	89,93%
4.1.1.2.01.01	Exportación café orgánico	892.208,07	49,41%	49,41%
4.1.1.2.01.04	Exportación café soluble	18.620,00	1,03%	1,03%
4.1.1.2.01.06	Exportación de café robusta	28.750,18	1,59%	1,59%
4.1.1.2.01.07	Ventas nacionales de café	67.148,94	3,72%	3,72%
4.1.1.2.01.09	Otros ingresos por compensación de exportación	616.972,21	34,17%	34,17%
4.1.1.2.02	Ventas plátano	26.268,77	1,45%	1,45%
4.1.1.2.02.02	Ventas nacionales de plátano 0%	26.268,77	1,45%	1,45%
4.1.1.2.03	Venta de productos alternativos	32.952,18	1,83%	1,83%
4.1.1.2.03.03	Ventas miel de abeja	128,00	0,01%	0,01%
4.1.1.2.03.07	Exportación de maní orgánico	23.174,46	1,28%	1,28%
4.1.1.2.03.08	Ventas nacionales de maní	3.970,00	0,22%	0,22%
4.1.1.2.03.09	Venta de aracacha	4.210,83	0,23%	0,23%
4.1.1.2.03.10	Venta de yuca	1.468,89	0,08%	0,08%
<b>4.1.2.</b>	<b>VENTA DE SERVICIOS</b>	<b>4.776,49</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,26%</b>
4.1.2.01	Venta de servicios gravados con IVA	4.776,49	0,26%	0,26%
	<b>TOTAL INGRESOS POR VENTAS</b>	<b>1.773.039,80</b>	<b>98,20%</b>	<b>98,20%</b>
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES</b>			
4.2.5	OTROS INGRESOS	13.364,27	0,74%	0,74%
	<b>TOTAL INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES</b>	<b>13.364,27</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>			
<b>4.3.1.</b>	<b>POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALÍAS Y SUBSIDIOS</b>	<b>19.094,47</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,06%</b>
<b>4.3.1.2.</b>	<b>En inversiones de renta variable</b>	<b>18.933,03</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,05%</b>
4.3.1.2.01	Intereses en cuentas corrientes	16,89	0,00%	0,00%
4.3.1.2.02	Intereses en cuentas de ahorros	422,37	0,02%	0,02%
4.3.1.2.03	Intereses en préstamos otorgados	2.647,57	0,15%	0,15%
4.3.1.2.04	Ingresos varios	80,30	0,00%	0,00%
4.3.1.2.06	Ingresos varios chips	15.765,90	0,87%	0,87%
<b>4.3.1.3</b>	<b>En inversiones de otros productos financieros</b>	<b>161,44</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>4.3.2.</b>	<b>OTROS</b>	<b>71,20</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
4.3.2.1.	Reembolsos de gastos	26,00	0,00%	0,00%
4.3.2.1.02	Reembolsos de gastos café	26,00	0,00%	0,00%
4.3.2.4.	Otros ingresos	45,20	0,00%	0,00%
4.3.2.4.05	Proyecto MIPRO	45,20	0,00%	0,00%
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>19.165,67</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,06%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.805.569,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>5.</b>	<b>COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>			
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>			
<b>5.1.1.</b>	<b>Compras netas</b>	<b>1.429.924,98</b>	<b>93,21%</b>	<b>79,20%</b>
<b>5.1.1.1.</b>	<b>Compra de bienes</b>	<b>1.429.901,98</b>	<b>93,21%</b>	<b>79,19%</b>
5.1.1.1.01.	Mercaderías	13.302,41	0,87%	0,74%
5.1.1.1.01.02	Costo de venta de materiales	13.302,41	0,87%	0,74%
5.1.1.1.02.	Materias primas	1.416.599,57	92,35%	78,46%
5.1.1.1.02.01	Materia prima de café	1.361.058,59	88,73%	75,38%
5.1.1.1.02.01.01	Compra de café a socios orgánico	145.523,33	9,49%	8,06%
5.1.1.1.02.01.02	Compra de café a socios convencional	34.200,00	2,23%	1,89%
5.1.1.1.02.01.04	Costo de venta del café	1.154.948,06	75,29%	63,97%
5.1.1.1.02.01.07	Compra de café a no socios robusta	26.387,20	1,72%	1,46%
5.1.1.1.02.02	Materia prima de plátano	28.011,96	1,83%	1,55%
5.1.1.1.02.02.12	Compra de plátano de exportación	26.268,77	1,71%	1,45%
5.1.1.1.02.02.13	Costo de venta del plátano	1.743,19	0,11%	0,10%
5.1.1.1.02.03	Materia prima de productos alternativos	27.283,89	1,78%	1,51%
5.1.1.1.02.03.07	Compra de aracacha	3.973,53	0,26%	0,22%
5.1.1.1.02.03.08	Compra de yuca	1.706,19	0,11%	0,09%
5.1.1.1.03.	Materiales auxiliares, suministros y repuestos	244,61	0,02%	0,01%
5.1.1.1.04.	Combustibles y lubricantes	0,52	0,00%	0,00%
5.1.1.5	Transporte en compras	23,00	0,00%	0,00%
<b>5.1.2.</b>	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>14.847,02</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,82%</b>
<b>5.1.2.1.</b>	<b>Remuneraciones</b>	<b>12.070,00</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,67%</b>
5.1.2.1.2.	Horas extras personal de la planta	806,73	0,05%	0,04%
<b>5.1.2.2.</b>	<b>Beneficios sociales</b>	<b>1.829,64</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,10%</b>
5.1.2.2.1	Décimo tercer sueldo	616,22	0,04%	0,03%
5.1.2.2.2	Décimo cuarto sueldo	554,00	0,04%	0,03%
5.1.2.2.3	Vacaciones	146,52	0,01%	0,01%
5.1.2.2.4	Fondo de reserva	512,90	0,03%	0,03%
5.1.2.4	Gastos de movilización	48,90	0,00%	0,00%
5.1.2.5	Aportes al IEES	898,48	0,06%	0,05%
<b>5.1.3.</b>	<b>GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>18.236,84</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,01%</b>
5.1.3.1	Remuneración de mano de obra indirecta	12.615,03	0,82%	0,70%
5.1.3.6	Uniformes y prendas de vestir	178,50	0,01%	0,01%
5.1.3.7	Otros gastos indirectos	20,53	0,00%	0,00%
5.1.3.8	Servicios marquillado de sacos	1.674,58	0,11%	0,09%
<b>5.1.3.9</b>	<b>Beneficios sociales personal técnico</b>	<b>3.478,20</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,19%</b>
5.1.3.9.01	Décimo tercer sueldo	900,00	0,06%	0,05%
5.1.3.9.02	Décimo cuarto sueldo	366,00	0,02%	0,02%
5.1.3.9.04	Fondos de reserva	900,00	0,06%	0,05%
5.1.3.9.05	Aporte patronal al IEES	1.312,20	0,09%	0,07%
5.1.3.10	Capacitación del personal de producción	270,00	0,02%	0,01%
	<b>TOTAL DE COSTO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>1.463.008,84</b>	<b>95,37%</b>	<b>81,03%</b>
<b>5.2.</b>	<b>COSTOS DE VENTAS DE ARTÍCULOS PRODUCIDOS</b>			
<b>5.2.1</b>	<b>COSTOS DE VENTAS DE CAFÉ</b>	<b>62.585,54</b>	<b>4,08%</b>	<b>3,47%</b>
5.2.1.01	Gastos de fabricación y procesamiento de café y otros	16.625,02	1,08%	0,92%
5.2.1.03	Mantenimiento y reparaciones	740,56	0,05%	0,04%
5.2.1.04	Agua, energía, telecomunicaciones, envíos	4.014,56	0,26%	0,22%
5.2.1.05	Combustibles y lubricantes	33,97	0,00%	0,00%
5.2.1.08	Costos de naviera	11.669,91	0,76%	0,65%
5.2.1.09	Transporte de café y otros	11.767,02	0,77%	0,65%
5.2.1.10	Movilización en Catamayo y Loja	540,70	0,04%	0,03%
5.2.1.11	Envíos de muestras y documentos	128,12	0,01%	0,01%
5.2.1.12	Certificación flo	3.726,41	0,24%	0,21%

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>RUBRO %</b>	<b>GRUPO %</b>
5.2.1.13	Certificación orgánica	2.670,00	0,17%	0,15%
5.2.1.14	Servicios generales	3.101,94	0,20%	0,17%
5.2.1.15	Reembolso de gastos	276,72	0,02%	0,02%
5.2.1.18	Tramites agrocalidad	2.461,53	0,16%	0,14%
<b>5.2.2.</b>	<b>COSTOS DE VENTA PLÁTANO</b>	<b>247,51</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,01%</b>
5.2.2.04	Dscto transferencia proc. Exp plátano	240,70	0,02%	0,01%
5.2.2.07	Envíos de muestras y documentos (chips)	6,50	0,00%	0,00%
5.2.2.12	Donaciones y consumo de chips	0,31	0,00%	0,00%
<b>5.2.3.</b>	<b>COSTOS DE VENTAS DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS</b>	<b>840,00</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
5.2.3.02.	Costo de bienes y servicios maní	830,00	0,05%	0,05%
5.2.3.02.02	Transporte maní	500,00	0,03%	0,03%
5.2.3.02.05	Insumos pasta de maní	330,00	0,02%	0,02%
5.2.3.04	Costos miel	10,00	0,00%	0,00%
5.2.3.04.01	Donaciones y consumo miel	7,50	0,00%	0,00%
5.2.3.04.02	Envíos de miel	2,50	0,00%	0,00%
<b>5.2.4.</b>	<b>COSTO DE VENTA CAFÉ NACIONAL</b>	<b>7.333,13</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,41%</b>
5.2.4.01	Movilización ventas de café	223,44	0,01%	0,01%
5.2.4.02	Envíos de café	1.530,55	0,10%	0,08%
5.2.4.03	Servicio de procesamiento café	376,50	0,02%	0,02%
5.2.4.04	Adquisición fundas, cartones, etiquetas para café	3.746,49	0,24%	0,21%
5.2.4.06	Imprevistos café	873,37	0,06%	0,05%
5.2.4.07	Donaciones y consumo café	360,40	0,02%	0,02%
5.2.4.08	Producto en proceso café tostado	63,90	0,00%	0,00%
5.2.4.09	Gas	158,48	0,01%	0,01%
	<b>TOTAL DE COSTOS DE VENTAS Y ARTÍCULOS PRODUCIDOS</b>	<b>71.006,18</b>	<b>4,63%</b>	<b>3,93%</b>
	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>1,534,015,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,96%</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>6.1.</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA</b>			
<b>6.1.1.</b>	<b>GASTO DE PERSONAL</b>	<b>54.541,19</b>	<b>20,73%</b>	<b>3,02%</b>
<b>6.1.1.1.</b>	<b>Remuneraciones</b>	<b>26.885,13</b>	<b>10,22%</b>	<b>1,49%</b>
6.1.1.1.01	Remuneración básica unificada	26.814,60	10,19%	1,49%
6.1.1.1.03	Eventuales y reemplazos	39,99	0,02%	0,00%
6.1.1.1.04	Comisiones	30,54	0,01%	0,00%
<b>6.1.1.2.</b>	<b>Beneficios sociales</b>	<b>3.658,61</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,20%</b>
6.1.1.2.01	Décimo tercer sueldo	2.234,45	0,85%	0,12%
6.1.1.2.02	Décimo cuarto sueldo	1.108,93	0,42%	0,06%
6.1.1.2.04	Vacaciones	315,23	0,12%	0,02%
<b>6.1.1.3.</b>	<b>Gastos de alimentación, movilización y uniformes</b>	<b>7.801,90</b>	<b>2,97%</b>	<b>0,43%</b>
6.1.1.3.01	Alimentación	3.749,14	1,42%	0,21%
6.1.1.3.02.01	Transporte de pasajeros nacional	699,69	0,27%	0,04%
6.1.1.3.02.02	Pasaje aéreo	2.027,97	0,77%	0,11%
6.1.1.3.03	Refrigerios	206,65	0,08%	0,01%
6.1.1.3.04	Uniformes y prendas de vestir	885,45	0,34%	0,05%
6.1.1.3.05	Hospedaje del personal	233,00	0,09%	0,01%
<b>6.1.1.4.</b>	<b>Aportes al IEES</b>	<b>5.179,21</b>	<b>1,97%</b>	<b>0,29%</b>
6.1.1.4.01	Patronal	3.258,04	1,24%	0,18%
6.1.1.4.02	Fondos de reserva	1.921,17	0,73%	0,11%
<b>6.1.1.5.</b>	<b>Pago de dietas</b>	<b>11.016,34</b>	<b>4,19%</b>	<b>0,61%</b>
6.1.1.5.01	Dietas a los miembros del consejo de administración	11.016,34	4,19%	0,61%



 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>RUBRO %</b>	<b>GRUPO %</b>
<b>6.1.2.</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>136.944,02</b>	<b>52,05%</b>	<b>7,58%</b>
<b>6.1.2.1.</b>	<b>Servicios</b>	<b>5.695,49</b>	<b>2,16%</b>	<b>0,32%</b>
6.1.2.1.02	Servicios bancarios	1.522,76	0,58%	0,08%
6.1.2.1.02.01	Descuento por transferencia	1.522,76	0,58%	0,08%
6.1.2.1.04	Servicios de seguros	1.040,71	0,40%	0,06%
6.1.2.1.07	Comunicación, publicidad y propaganda	836,41	0,32%	0,05%
6.1.2.1.07.01	Promoción y publicidad	340,95	0,13%	0,02%
6.1.2.1.07.02	Correo, comunicaciones y publicidad	495,46	0,19%	0,03%
6.1.2.1.09	Otros servicios ocasionales	2.295,61	0,87%	0,13%
<b>6.1.2.2.</b>	<b>Mantenimiento y reparación</b>	<b>88,70</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,00%</b>
6.1.2.2.03.	Maquinaria y herramientas	16,34	0,01%	0,00%
6.1.2.2.04.	Equipos de oficina	17,00	0,01%	0,00%
6.1.2.2.06.	Equipos de computación	55,36	0,02%	0,00%
<b>6.1.2.3.</b>	<b>Materiales y suministros</b>	<b>1.602,44</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,09%</b>
6.1.2.3.02	Útiles de aseo y de limpieza	529,51	0,20%	0,03%
6.1.2.3.03	Insumos médicos	2,40	0,00%	0,00%
6.1.2.3.04	Combustibles y lubricantes	167,93	0,06%	0,01%
6.1.2.3.05	Otros suministros	154,03	0,06%	0,01%
<b>6.1.2.4.</b>	<b>Sistemas tecnológicos</b>	<b>1.194,25</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,07%</b>
6.1.2.4.02	Actualización de programas contables e informáticos	300,00	0,11%	0,02%
6.1.2.4.03	Mantenimiento de equipo software/hardware	110,00	0,04%	0,01%
6.1.2.4.04	Mantenimiento de equipos informáticos	40,18	0,02%	0,00%
6.1.2.4.05	Telecomunicaciones e internet	519,11	0,20%	0,03%
6.1.2.4.07	Firma electrónica	85,80	0,03%	0,00%
6.1.2.4.08	Facturación electrónica	139,16	0,05%	0,01%
<b>6.1.2.5.</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>54,95</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,00%</b>
6.1.2.5.04	Contribuciones a la comunidad	54,95	0,02%	0,00%
6.1.2.6.01	Impuestos fiscales	0,27	0,00%	0,00%
6.1.2.6.02	Impuestos municipales	4.312,11	1,64%	0,24%
6.1.2.6.04	Multas	580,09	0,22%	0,03%
6.1.2.6.05	Intereses de mora	54,61	0,02%	0,00%
6.1.2.6.06	Impuesto a la salida de capital	2.190,52	0,83%	0,12%
6.1.2.6.07	Contribución solidaria sobre las utilidades	2.144,15	0,81%	0,12%
<b>6.1.2.7.</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>10.362,28</b>	<b>3,94%</b>	<b>0,57%</b>
6.1.2.7.03.	Judiciales y notariales	210,26	0,08%	0,01%
6.1.2.7.03.02	Notariales	210,26	0,08%	0,01%
6.1.2.7.04	Honorarios por servicios	7.642,90	2,90%	0,42%
6.1.2.7.04.01	Honorarios por servicios profesionales	2.596,73	0,99%	0,14%
6.1.2.7.04.02	Honorarios agente de aduanas	5.046,17	1,92%	0,28%
6.1.2.7.05	Honorarios de auditoria interna y externa	2.149,12	0,82%	0,12%
6.1.2.7.07	Aportes a organismos de integración	360,00	0,14%	0,02%
<b>6.1.2.8.</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>64.782,47</b>	<b>24,62%</b>	<b>3,59%</b>
6.1.2.8.01	Edificaciones y locales	15.898,28	6,04%	0,88%
6.1.2.8.02	Muebles y enseres	489,75	0,19%	0,03%
6.1.2.8.03	Maquinaria y herramientas	43.766,77	16,63%	2,42%
6.1.2.8.04	Equipos de oficina	313,52	0,12%	0,02%
6.1.2.8.06	Equipos de computación	4.153,63	1,58%	0,23%
6.1.2.8.09	Otros activos	160,52	0,06%	0,01%
<b>6.1.2.9.</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>4.607,24</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,26%</b>
6.1.2.9.03	Gastos de instalación	115,00	0,04%	0,01%
6.1.2.9.04	Amort. Sistema de vigilancia	431,87	0,16%	0,02%
6.1.2.9.05	Gastos de adecuación	4.060,37	1,54%	0,22%
<b>6.1.2.10</b>	<b>Servicios básicos</b>	<b>4.162,48</b>	<b>1,58%</b>	<b>0,23%</b>

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2016</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
6.1.2.10.02	Servicio telefónico	2.915,56	1,11%	0,16%
6.1.2.10.02.01	Teléfono fijo	900,47	0,34%	0,05%
6.1.2.10.02.02	Celulares	1.350,38	0,51%	0,07%
6.1.2.10.02.03	Internet	664,71	0,25%	0,04%
6.1.2.10.03	Agua potable	515,94	0,20%	0,03%
<b>6.1.2.11.</b>	<b>Cuentas incobrables</b>	<b>34.105,36</b>	<b>12,96%</b>	<b>1,89%</b>
6.1.2.11.01	Gasto de provisión de cuentas incobrables	34.105,36	12,96%	1,89%
<b>6.1.2.12.</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>1.006,61</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,06%</b>
6.1.2.12.01	Donaciones	511,61	0,19%	0,03%
6.1.2.12.05	Otros gastos de exportación	495,00	0,19%	0,03%
	<b>TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA</b>	<b>191.485,21</b>	<b>72,78%</b>	<b>10,61%</b>
<b>6.2.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
<b>6.2.1.</b>	<b>INTERESES</b>	<b>39.108,18</b>	<b>14,86%</b>	<b>2,17%</b>
6.2.1.2	Con las instituciones del sistema financiero privado y pu	102,39	0,04%	0,01%
6.2.1.3	Con las instituciones financieras del exterior	952,02	0,36%	0,05%
6.2.1.5	Otros intereses	38.053,77	14,46%	2,11%
6.2.1.5.01	Intereses alterfin	24.595,77	9,35%	1,36%
6.2.1.5.03	Intereses oiko credit ecum development	13.458,00	5,11%	0,75%
<b>6.2.2.</b>	<b>Comisiones</b>	<b>5.211,29</b>	<b>1,98%</b>	<b>0,29%</b>
6.2.2.2	Con las instituciones del sistema financiero privado y pu	270,34	0,10%	0,01%
6.2.2.3	Con las instituciones financieras del exterior	4.940,95	1,88%	0,27%
	<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>44.319,47</b>	<b>16,84%</b>	<b>2,45%</b>
<b>6.3.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
<b>6.3.1.</b>	<b>REEMBOLSO DE GASTOS</b>	<b>1.645,31</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,09%</b>
6.3.1.01	Reembolso movilización, alimentación y transporte	1.645,31	0,63%	0,09%
<b>6.3.4.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>25.659,30</b>	<b>9,75%</b>	<b>1,42%</b>
6.3.4.01	Gastos no deducibles	2.849,66	1,08%	0,16%
6.3.4.01.01	Movilización	1.049,98	0,40%	0,06%
6.3.4.01.02	Alimentación	696,55	0,26%	0,04%
6.3.4.01.03	Hospedaje	839,63	0,32%	0,05%
6.3.4.01.07	Viáticos al personal	263,50	0,10%	0,01%
6.3.4.02	Imprevistos	12.109,20	4,60%	0,67%
6.3.4.04	IVA gasto	10.619,08	4,04%	0,59%
6.3.4.06	Impuesto a los consumos especiales ICE	81,36	0,03%	0,00%
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>27.304,61</b>	<b>10,38%</b>	<b>1,51%</b>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>263.109,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,57%</b>
<b>8.</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	26.061,69	9,91%	1,44%
<b>8.2.</b>	<b>ACREEDORAS</b>	26.061,69	9,91%	1,44%
	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>8.445,43</b>		0,47%
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>8.445,43</b>	<b>3,21%</b>	<b>0,47%</b>

**NOTA.-** Para llevar a cabo el análisis financiero se han reestructurado los Estados de resultados de los periodos 2016 - 2017, sin alterar su composición patrimonial, con el fin de presentar información razonable.

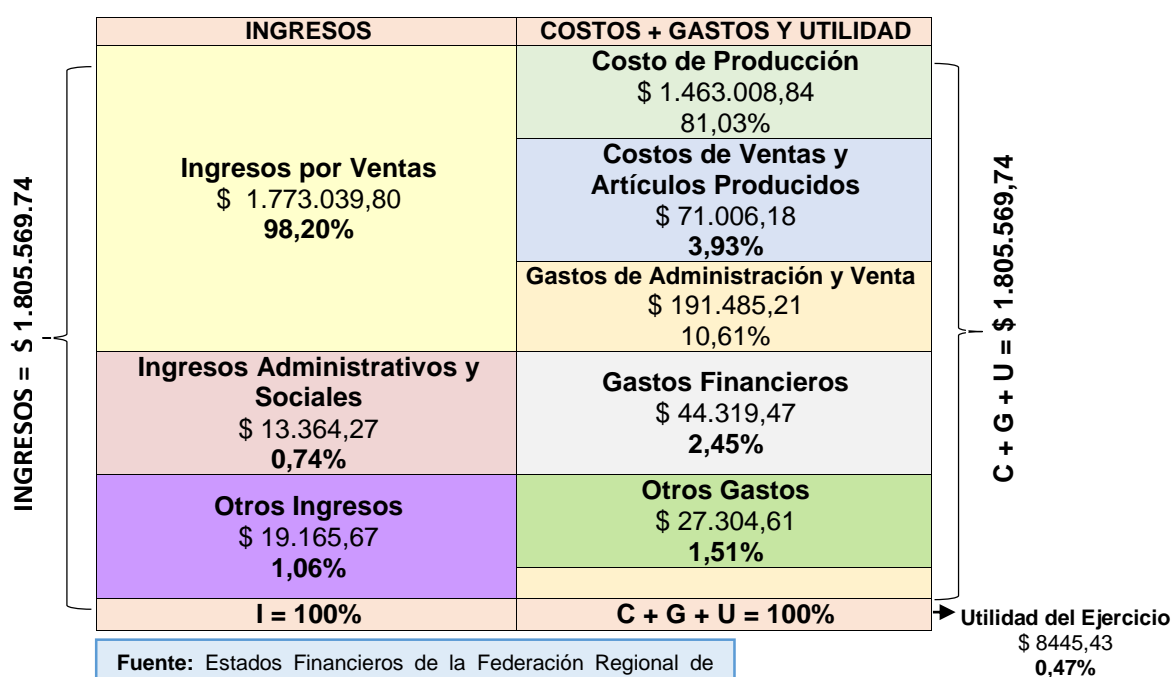
**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS  
CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"  
ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA, AÑO 2016**

Cuadro N° 2.

INGRESOS		COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS		GASTOS	
Ingresos por Ventas	\$1.773.039,80	Costo de Producción	\$ 1.463.008,84	Gastos de Administración y Venta	\$191.485,21
Ingresos Administrativos y Sociales	\$ 13.364,27	Costos de Ventas de Artículos Producidos	\$ 71.006,18	Gastos Financieros	\$ 44.319,47
Otros Ingresos	\$ 19.165,67			Otros Gastos	\$ 27.304,61
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$1.805.569,74</b>	<b>Total de C. Prod. y Vts</b>	<b>\$1.534.015,02</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 8.445,43</b>
		<b>TOTAL DE COSTOS + GASTOS + UTILIDAD = \$ 1.805.569,74</b>		<b>Total Gastos</b>	<b>\$263.109,29</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur.  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 5.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

La Estructura Económica de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES" correspondiente al periodo 2016, está representada de la siguiente manera:

### **Ingresos**

Mediante el análisis vertical realizado al Estado de Resultados en el periodo 2016, el grupo de los Ingresos registra un valor de \$1.805.569, 74 que corresponde al 100% lo cual está determinado por la cuenta **Ingresos por ventas** con un valor de \$1.773.039,80 correspondiente al 98,20% del total de ingresos, originado principalmente por las actividades de venta de bienes y de servicios mismas que están orientadas a la producción y comercialización de la mercadería, actividad propia de la asociación y porque de conformidad al numeral 19 del artículo 9 Exenciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la federación se encuentra exonerada del pago del impuesto a la renta ya que las utilidades son reinvertidas en la propia organización; los **Ingresos Administrativos y Sociales** tienen un total de \$13.364,27 que corresponde a un porcentaje mínimo de 0,74% del total de ingresos, que representan los valores recibidos y / o causados por concepto de cuotas de administración, cuotas de ingresos y por multas mismas que están estipuladas en el estatuto por

la Asamblea General de asociados de la federación. También se integra la cuenta **Otros Ingresos** con un valor de \$19.165,67 reflejando el 1,06%, originados por las utilidades financieras, regalías y subsidios especialmente de las inversiones de renta variable como los intereses en préstamos otorgados y por los ingresos varios de chips de plátanos.

### **Costo de producción y ventas**


Respecto a los Costos de Producción y Ventas la estructura se da de la siguiente manera: **Costos de Producción** con un valor de \$1.463.008,84 y con un porcentaje de 81,03% valor representado por la adquisición de mercadería, materia prima, por la mano de obra empleada y demás gastos indirectos de fabricación que son destinados a la venta o para incorporarlos al proceso productivo los cuales son indispensables para el desarrollo de las actividades normales de Fapecafes; la cuenta **Costos de Ventas de Artículos Producidos** tiene un valor representativo de \$71.006,18 y un porcentaje de 3,93%, situación que se da por los costos de ventas de café, plátano, productos alternativos y por el costo de venta de café nacional.


### **Gastos**

Al analizar el estado de resultados la cuenta más representativa es **Gastos de Administración y Venta** siendo esta la cuenta que genera mayores


egresos para la asociación con un valor de \$191.485,21 participa porcentualmente con el 10,61%, la cual comprende todos los gastos de administración que corresponden a las erogaciones incurridas por la federación en el desarrollo de las actividades administrativas, tales como remuneraciones del personal administrativo, servicios bancarios y de seguros, mantenimiento y reparación de la maquinaria, herramientas, equipos de oficina, computación; impuestos, actualizaciones y mantenimiento de sistemas tecnológicos, depreciaciones, cuentas incobrables, servicios básicos, etc. Asimismo, incluye los gastos de ventas tales como remuneraciones y comisiones pagadas al personal de ventas; comunicación, publicidad y propaganda, etc.; En cuanto a la cuenta **Gastos Financieros** esta registra un valor de \$44.319,47 correspondiente al 2,45% debido a intereses con las instituciones del sistema financiero privado, público y del exterior; la cuenta **Otros Gastos** tiene un valor de \$27.304,61 y un valor porcentual de 1,51%, debido a reembolsos de gastos de movilización y transporte y otros gastos por concepto de alimentación, hospedaje, viáticos al personal y demás suministros que se requieren dentro de la asociación según la eventualidad indirectamente con la operatividad productiva.


La **Utilidad del Ejercicio** durante el periodo 2016 registra un valor de \$ 8445,43 reflejando un valor porcentual de 0,47% siendo un excedente importante para la asociación ya que esta viene arrastrando pérdidas de resultados años anteriores y valores acumulados.

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
<b>1.1.1.</b>	<b>DISPONIBLES</b>	<b>112.856,54</b>	<b>8,22%</b>	<b>5,32%</b>
<b>1.1.1.1.</b>	<b>Caja</b>	<b>190,63</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
1.1.1.1.01	Efectivo	190,00	0,01%	0,01%
1.1.1.1.02	Caja chica	0,63	0,00%	0,00%
1.1.1.2	Cooperativa de ahorro y crédito	612,34	0,04%	0,03%
1.1.1.2.01	Cuentas de ahorro	612,34	0,04%	0,03%
1.1.1.2.02.02	Cooperativa Jep cta. Aho #406077655405	612,34	0,04%	0,03%
<b>1.1.1.3.</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>	<b>112.053,57</b>	<b>8,17%</b>	<b>5,28%</b>
1.1.1.3.01.	Bancos	112.053,57	8,17%	5,28%
1.1.1.3.01.01	Cuentas de ahorro	74.454,58	5,43%	3,51%
1.1.1.3.01.01.01	Bco. Bolivariano cta. Aho #1401003915	74.454,58	5,43%	3,51%
1.1.1.3.01.01.02	Bco. Bolivariano cta. Aho #1401009467	37.598,99	2,74%	1,77%
1.1.1.3.01.02.	Cuentas corrientes	37.598,99	2,74%	1,77%
1.1.1.3.01.02.01	Bco. Bolivariano cta. Cte. #140500118	32.211,59	2,35%	1,52%
1.1.1.3.01.02.03	Bco. Bolivariano cta. cte. #1405011453	1.989,26	0,14%	0,09%
1.1.1.3.01.02.04	Bco. De fomento cta. cte. #3001091203	1.805,04	0,13%	0,09%
1.1.1.3.01.02.05	Bco. De fomento cta. cte. #3001166484	1.593,10	0,12%	0,08%
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>280.804,99</b>	<b>20,46%</b>	<b>13,24%</b>
<b>1.1.2.1.</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>292.943,33</b>	<b>21,35%</b>	<b>13,81%</b>
1.1.2.1.01.	Clientes	223.731,61	16,31%	10,55%
1.1.2.1.01.01.	Por venta de bienes	223.731,61	16,31%	10,55%
1.1.2.1.01.01.01	Clientes nacionales	73.348,11	5,35%	3,46%
1.1.2.1.01.01.02	Clientes extranjeros	150.383,50	10,96%	7,09%
1.1.2.1.02.	Socios	67.608,72	4,93%	3,19%
1.1.2.1.02.05.	Anticipo asociaciones socias	67.608,72	4,93%	3,19%
1.1.2.1.02.05.01	Anticipos apecael	35,99	0,00%	0,00%
1.1.2.1.02.05.02	Anticipos apecam	56.679,99	4,13%	2,67%
1.1.2.1.02.05.03	Anticipos apecap	657,04	0,05%	0,03%
1.1.2.1.02.05.06	Anticipos procafeq	10.235,70	0,75%	0,48%
1.1.2.1.03.	Empleados y administradores	122,28	0,01%	0,01%
1.1.2.1.03.01	Anticipo de remuneraciones	122,28	0,01%	0,01%
1.1.2.1.03.01.01	Anticipos a personal	122,28	0,01%	0,01%
1.1.2.1.04.	Otras cuentas por cobrar	1.480,72	0,11%	0,07%
1.1.2.1.04.01	Deudores varios	1.458,72	0,11%	0,07%
1.1.2.1.04.02	Fondos por liquidar	22,00	0,00%	0,00%
<b>1.1.2.5.</b>	<b>Anticipo a proveedores</b>	<b>28.258,43</b>	<b>2,06%</b>	<b>1,33%</b>
1.1.2.5.01.	A proveedores de bienes	27.664,69	2,02%	1,30%
1.1.2.5.01.01	Anticipo a asociaciones no socias	14.356,34	1,05%	0,68%
1.1.2.5.01.02	Anticipo a proveedores locales	13.308,35	0,97%	0,63%
1.1.2.5.02.	Anticipo a proveedores de servicios	593,74	0,04%	0,03%
<b>1.1.2.6.</b>	<b>Provisión incobrables de cuentas y documentos por cobrar</b>	<b>(40.396,77)</b>	<b>-2,94%</b>	<b>-1,90%</b>
1.1.2.6.01	Socios	(599,28)	-0,04%	-0,03%
1.1.2.6.02	Clientes	(39.784,91)	-2,90%	-1,88%
1.1.2.6.04	Otras cuentas y documentos por cobrar	(12,58)	0,00%	0,00%
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>957.823,79</b>	<b>69,81%</b>	<b>45,15%</b>
<b>1.1.3.1.</b>	<b>Materia prima</b>	<b>420.017,05</b>	<b>30,61%</b>	<b>19,80%</b>
1.1.3.1.01	Materia prima de café	420.017,05	30,61%	19,80%
1.1.3.1.01.01	Café orgánico	315.924,07	23,02%	14,89%
1.1.3.1.01.02	Café convencional	76.021,72	5,54%	3,58%
1.1.3.1.01.03	Café rechazo	1.059,40	0,08%	0,05%
1.1.3.1.01.04	Materia prima café tostado	150,31	0,01%	0,01%
1.1.3.1.01.07	Café especial	25.601,55	1,87%	1,21%
1.1.3.1.01.08	Café rechazo apecael	1.260,00	0,09%	0,06%

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>1.1.3.3.</b>	<b>Productos terminados y mercadería en almacén elaborado</b>	<b>521.020,40</b>	<b>37,97%</b>	<b>24,56%</b>
1.1.3.3.01.	Productos terminado café	521.001,67	37,97%	24,56%
1.1.3.3.01.01	Café orgánico	243.160,48	17,72%	11,46%
1.1.3.3.01.02	Café convencional	3.136,65	0,23%	0,15%
1.1.3.3.01.03	Café rechazo	167.030,14	12,17%	7,87%
1.1.3.3.01.04	Café tostado y molido	59,98	0,00%	0,00%
1.1.3.3.01.05	Café victoria de 3 lbsr tostado y molido	587,52	0,04%	0,03%
1.1.3.3.01.06	Café caracolillo	28.037,50	2,04%	1,32%
1.1.3.3.01.07	Café natural	2.763,67	0,20%	0,13%
1.1.3.3.01.08	Café robusta	74.162,98	5,40%	3,50%
1.1.3.3.01.11	Café de orígenes tostado y molido	46,80	0,00%	0,00%
1.1.3.3.01.14	Café cisco	2.015,95	0,15%	0,10%
1.1.3.3.03.	Productos alternativos terminados	18,73	0,00%	0,00%
1.1.3.3.03.01	Miel de abeja	18,73	0,00%	0,00%
<b>1.1.3.4.</b>	<b>Productos terminados y mercadería en almacén adquirido</b>	<b>17.711,35</b>	<b>1,29%</b>	<b>0,83%</b>
1.1.3.4.01.	Productos café	14.204,67	1,04%	0,67%
1.1.3.4.01.01	Sacos de yute	5.221,06	0,38%	0,25%
1.1.3.4.01.05	Fundas descalificadoras	26,50	0,00%	0,00%
1.1.3.4.01.06	Cierres dorados	222,00	0,02%	0,01%
1.1.3.4.01.08	Fundas graimpro	3.686,38	0,27%	0,17%
1.1.3.4.01.09	Fundas de cartón para café de origen	235,28	0,02%	0,01%
1.1.3.4.02.	Productos plátano	3.506,68	0,26%	0,17%
1.1.3.4.02.03	Pallets	1.334,00	0,10%	0,06%
1.1.3.4.02.06	Cajas master chips	2.172,68	0,16%	0,10%
<b>1.1.3.10.</b>	<b>Provisión por obsolescencia de inventarios</b>	<b>(925,01)</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,04%</b>
1.1.3.10.05	Provisión en producto en proceso café	(925,01)	-0,07%	-0,04%
<b>1.1.4.</b>	<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>20.647,59</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,97%</b>
<b>1.1.4.4.</b>	<b>Impuestos al SRI por cobrar</b>	<b>17.417,30</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,82%</b>
1.1.4.4.02	Retenciones en la fuente	22,24	0,00%	0,00%
1.1.4.4.03	Retenciones del IVA	8.436,95	0,61%	0,40%
1.1.4.4.03.01	Retenciones del IVA 30%	69,88	0,01%	0,00%
1.1.4.4.03.02	Retenciones del IVA 70%	226,68	0,02%	0,01%
1.1.4.4.03.03	Retenciones del IVA 100%	8.108,90	0,59%	0,38%
1.1.4.4.03.04	Retenciones del IVA 10%	25,89	0,00%	0,00%
1.1.4.4.03.05	Retenciones del IVA 20%	5,60	0,00%	0,00%
1.1.4.4.04.	IVA en compras	1.121,92	0,08%	0,05%
1.1.4.4.04.01	IVA compras	1.121,92	0,08%	0,05%
1.1.4.4.05.	Crédito tributario del IVA	7.742,15	0,56%	0,36%
1.1.4.4.05.01	IVA crédito tributario	7.742,15	0,56%	0,36%
1.1.4.4.06.	Crédito tributario del impuesto a la renta	94,04	0,01%	0,00%
<b>1.1.4.5.</b>	<b>Otros activos</b>	<b>3.230,29</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,15%</b>
1.1.4.5.01.	Otros activos	3.230,29	0,24%	0,15%
1.1.4.5.01.01	Inversiones goafter	2.863,00	0,21%	0,13%
1.1.4.5.01.02	Acciones alterfin	367,29	0,03%	0,02%
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTE</b>	<b>1.372.132,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>64,67%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>748.023,45</b>	<b>99,80%</b>	<b>35,26%</b>
1.2.1.01	Terrenos	23.412,00	3,12%	1,10%
1.2.1.02	Edificios locales	363.150,91	48,45%	17,12%
1.2.1.03	Construcciones en proceso	27.001,20	3,60%	1,27%
1.2.1.04	Muebles y enseres	8.643,52	1,15%	0,41%
1.2.1.05	Maquinaria y equipo	489.268,19	65,28%	23,06%
1.2.1.06	Equipos de oficina	3.787,99	0,51%	0,18%



 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
1.2.1.08	Equipos de computación	20.843,38	2,78%	0,98%
<b>1.2.1.11.</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(190.253,28)</b>	<b>-25,38%</b>	<b>-8,97%</b>
1.2.1.11.01	Edificios locales	(58.894,17)	-7,86%	-2,78%
1.2.1.11.02	Muebles y enseres	(3.082,50)	-0,41%	-0,15%
1.2.1.11.03	Maquinaria y equipo	(104.028,67)	-13,88%	-4,90%
1.2.1.11.04	Equipos de oficina	(1.095,68)	-0,15%	-0,05%
1.2.1.11.06	Equipos de computación	(22.672,35)	-3,02%	-1,07%
1.2.1.11.10	Otros activos	(479,91)	-0,06%	-0,02%
<b>1.2.2.</b>	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>1.495,24</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,07%</b>
<b>1.2.2.3</b>	<b>Sistema de vigilancia</b>	<b>2.676,96</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,13%</b>
<b>1.2.2.6.</b>	<b>Amortización acumulada de gastos diferidos</b>	<b>(1.181,72)</b>	<b>-0,16%</b>	<b>-0,06%</b>
1.2.2.6.03	Amort. Acum. Sistema de vigilancia	(1.181,72)	-0,16%	-0,06%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>749.518,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,33%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>2.121.651,60</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.1.</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1.125.823,98</b>	<b>99,93%</b>	<b>53,06%</b>
<b>2.1.1.1.</b>	<b>Proveedores</b>	<b>609.089,67</b>	<b>54,06%</b>	<b>28,71%</b>
2.1.1.1.01.	De bienes	564.403,33	50,10%	26,60%
2.1.1.1.01.01	Proveedores locales	18.888,65	1,68%	0,89%
2.1.1.1.01.02.	Asociaciones socias	525.821,56	46,67%	24,78%
2.1.1.1.01.02.01	Cuentas por pagar apecael	28.246,33	2,51%	1,33%
2.1.1.1.01.02.02	Cuentas por pagar apecam	7.957,97	0,71%	0,38%
2.1.1.1.01.02.03	Cuentas por pagar apecap	174.485,59	15,49%	8,22%
2.1.1.1.01.02.05	Cuentas por pagar acrim	256.674,87	22,78%	12,10%
2.1.1.1.01.02.06	Cuentas por pagar procafeq	29.928,34	2,66%	1,41%
2.1.1.1.01.02.07	Cuentas por pagar procap	28.528,46	2,53%	1,34%
2.1.1.1.01.03.	Asociaciones no socias	19.693,12	1,75%	0,93%
2.1.1.1.02.	De servicios	44.686,34	3,97%	2,11%
2.1.1.1.02.01	Premio comercio justo café	19.289,24	1,71%	0,91%
2.1.1.1.02.02	Premio comercio justo plátano	3.039,26	0,27%	0,14%
2.1.1.1.02.03	Premio spp mermeladas	1.572,24	0,14%	0,07%
2.1.1.1.02.04	Premio spp café	14.965,36	1,33%	0,71%
2.1.1.1.02.05	Premio por calidad de plátano	3.202,91	0,28%	0,15%
2.1.1.1.02.06	Premio cj guayaba	491,40	0,04%	0,02%
2.1.1.1.02.07	Premio spp plátano	368,89	0,03%	0,02%
2.1.1.1.02.08	Premio spp maní	(245,36)	-0,02%	-0,01%
<b>2.1.1.2.</b>	<b>Obligaciones patronales</b>	<b>2.530,90</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,12%</b>
2.1.1.2.01.	Remuneraciones	70,52	0,01%	0,00%
2.1.1.2.01.01.	Salarios por pagar	70,52	0,01%	0,00%
2.1.1.2.02	Benéficos sociales	1.449,99	0,13%	0,07%
2.1.1.2.03	Aportes al IEES	933,08	0,08%	0,04%
2.1.1.2.09	IEES por pagar (prestamos empleados)	77,31	0,01%	0,00%
<b>2.1.1.3.</b>	<b>Obligaciones por pagar al SRI</b>	<b>2.144,53</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,10%</b>
2.1.1.3.01.	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1.088,31	0,10%	0,05%
2.1.1.3.01.01	1% retención en la fuente por pagar	1.000,93	0,09%	0,05%
2.1.1.3.01.02	2% retención en la fuente por pagar	17,71	0,00%	0,00%
2.1.1.3.01.03	8% retención en la fuente por pagar	69,63	0,01%	0,00%
2.1.1.3.01.04	10% retención en la fuente por pagar	0,04	0,00%	0,00%
2.1.1.3.02.	Retenciones en la fuente del IVA	1.056,22	0,09%	0,05%
2.1.1.3.02.01	IVA retenido por pagar 30%	0,04	0,00%	0,00%
2.1.1.3.02.02	IVA retenido por pagar 70%	50,75	0,00%	0,00%
2.1.1.3.02.03	IVA retenido por pagar 100%	1.005,43	0,09%	0,05%

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>2.1.1.8.</b>	<b>Anticipo de clientes</b>	<b>131.988,63</b>	<b>11,72%</b>	<b>6,22%</b>
2.1.1.8.01	De bienes	131.988,63	11,72%	6,22%
2.1.1.8.01.01	Anticipos clientes nacionales	190,50	0,02%	0,01%
2.1.1.8.01.02	Anticipo clientes extranjeros	131.798,13	11,70%	6,21%
<b>2.1.1.9.</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>380.070,25</b>	<b>33,74%</b>	<b>17,91%</b>
2.1.1.9.03	Provisiones por pagar	380.070,25	33,74%	17,91%
2.1.1.9.03.01.	Provisiones cosecha de café	21.666,30	1,92%	1,02%
2.1.1.9.03.02.	Anticipos clientes extranjeros	358.403,95	31,81%	16,89%
2.1.1.9.03.02.01	Ctas. Por pagar alterfin	291.458,76	25,87%	13,74%
2.1.1.9.03.02.03	Cuentas por pagar oiko credit ecum devel	64.204,00	5,70%	3,03%
2.1.1.9.03.02.06	Ctas por pagar interamerican coffee	2.741,19	0,24%	0,13%
<b>2.1.3.</b>	<b>Documentos por pagar corto plazo</b>	<b>421,25</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,02%</b>
2.1.3.02.	Servicios por pagar	421,25	0,04%	0,02%
<b>2.1.4.</b>	<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>346,26</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,02%</b>
2.1.4.3.	Organismos de cooperación	346,26	0,03%	0,02%
2.1.4.3.01	Proyecto mipro	346,26	0,03%	0,02%
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.126.591,49</b>	<b>100,00%</b>	<b>53,10%</b>
<b>2.2.</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>2.2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>27.202,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,28%</b>
<b>2.2.1.9.</b>	<b>Documentos por pagar a largo plazo</b>	<b>27.202,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,28%</b>
2.2.1.9.01	Financiadore VECO	15.994,25	58,80%	0,75%
2.2.1.9.02	Proyecto at-solidario	11.208,49	41,20%	0,53%
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.202,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,28%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.153.794,23</b>		<b>54,38%</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>			
<b>3.1.1.</b>	<b>APORTE DE LOS SOCIOS</b>	<b>82.278,62</b>	<b>8,50%</b>	<b>3,88%</b>
<b>3.1.1.3.</b>	<b>Aporte socios</b>	<b>82.278,62</b>	<b>8,50%</b>	<b>3,88%</b>
3.1.1.3.01	Aportes procafeq	1.549,55	0,16%	0,07%
3.1.1.3.02	Aportes apecap	2.863,81	0,30%	0,13%
3.1.1.3.03	Aportes apecam	725,72	0,07%	0,03%
3.1.1.3.04	Aportes procap	1.945,45	0,20%	0,09%
3.1.1.3.05	Acciones alterfin	27,29	0,00%	0,00%
3.1.1.3.06	Capital construcción planta	58.846,30	6,08%	2,77%
3.1.1.3.07	Capital social plátano	16.320,50	1,69%	0,77%
<b>3.1.3.</b>	<b>OTRAS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>904.941,92</b>	<b>93,50%</b>	<b>42,65%</b>
<b>3.1.3.01.</b>	<b>Donaciones extranjeras</b>	<b>29.486,76</b>	<b>3,05%</b>	<b>1,39%</b>
3.1.3.01.01	Otras asignaciones	2.490,23	0,26%	0,12%
3.1.3.01.02	Asignación Exchange equitable	20.000,00	2,07%	0,94%
3.1.3.01.03	Asignación VECO ecuador	6.996,53	0,72%	0,33%
<b>3.1.3.02.</b>	<b>Donaciones nacionales</b>	<b>818.260,78</b>	<b>84,54%</b>	<b>38,57%</b>
3.1.3.02.01	Donaciones	818.260,78	84,54%	38,57%
<b>3.1.3.03.</b>	<b>Otros aportes</b>	<b>57.194,38</b>	<b>5,91%</b>	<b>2,70%</b>
<b>3.1.4.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>(19.363,17)</b>	<b>-2,00%</b>	<b>-0,91%</b>
3.1.4.02	Utilidad del ejercicio	10.282,15	1,06%	0,48%
3.1.4.04	Resultados acumulados	122.220,81	12,63%	5,76%
3.1.4.06	Resultados de años anteriores	(151.866,13)	-15,69%	-7,16%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>967.857,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>45,62%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.121.651,60</b>		<b>100,00%</b>

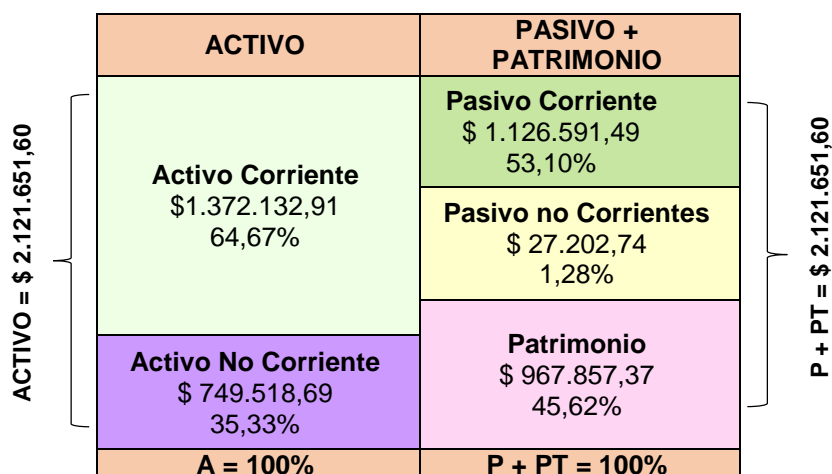
**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS  
CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"  
ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA, AÑO 2017**

Cuadro N° 3.

RUBRO	CANTIDAD	GRUPO	RUBRO	GRUPO	CANTIDAD
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
Activo Corriente	\$1.372.132,91	64,67%	Pasivo Corriente	53,10%	\$ 1.126.591,49
Activo no Corriente	\$ 749.518,69	35,33%	Pasivo no Corrientes	1,28%	\$ 27.202,74
			<b>Patrimonio</b>	45,62%	\$ 967.857,37
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 2.121.651,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 2.121.651,60</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur.  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 6.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

La Estructura Financiera de Fapecafes en el año 2017, está representada de la siguiente manera:

#### **Activo Corriente**

De acuerdo con los resultados obtenidos se puede observar una gran concentración en los Activos Corrientes de los cuales el 45,15% corresponde a los **Inventarios** con el valor de \$957.823,79 del total de activos, producto de la actividad económica de la federación. En segundo lugar se observa la cuenta **Activos Financieros** con un valor de \$280.804,99 que representa el 13,24% esto se debe a que la asociación mantiene cuentas por cobrar a sus clientes tanto nacionales como extranjeros, anticipos a asociaciones socias, empleados, administrativos y a sus proveedores mismos que no se están recuperado en el tiempo establecido, por lo que se sugiere a la Federación elaborar el reglamento para registro, control, calificación, provisión y recuperación de las cuentas por cobrar, para de esta manera reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ventas.

#### **Activo no Corriente**

En el Activo no Corriente se observa la cuenta Propiedad, Planta y Equipo con el valor de \$748.023,45 representando el 35,33% del total de los

activos reflejando toda la maquinaria que la Federación requiere para su proceso productivo. Formando parte también la cuenta **Gastos Diferidos** con el valor de \$1.495,24 reflejando un valor porcentual de 0,07% del total de activos lo que indica los valores que la asociación mantiene pagados por anticipado como es el Sistema de Vigilancia.

### **Pasivo Corriente**


La cuenta más representativa en el Pasivo Corriente es **Cuentas por Pagar** con un valor de \$1.125.823,98 con un porcentaje de 53,06% del total del pasivo debido a que la Federación adquiere la mercadería de sus proveedores de bienes y servicios a crédito para poder realizar la distribución de la mercadería a su clientela, por las obligaciones patronales, por obligaciones al SRI, además tiene anticipos de clientes y por las provisiones por pagar. Se observa cuentas representados por porcentajes poco significativos como son **Documentos por Pagar a Corto Plazo** con un valor de \$421,25 que refleja un porcentaje de 0,04% por los servicios por pagar que tiene la Federación y **Otros Pasivos Corrientes** con un valor de \$346,26% reflejando un valor porcentual de 0,03%. Valor que fue destinado a un proyecto del Ministerio de Industrias y Productividad para impulsar su crecimiento productivo.


### **Pasivo No Corriente**

La cuenta **Obligaciones a Largo Plazo** tiene el valor de \$27.202,74 representa el 1,28% del total de pasivos porcentaje que agrupa obligaciones por concepto de financiamiento para el largo plazo que corresponden a proyectos que impulsa la Federación con el propósito de analizar y viabilizar nuevas oportunidades para el crecimiento productivo y el desarrollo de Fapecafes.


### **Patrimonio**


Dentro de la estructura del patrimonio esta la cuenta **Capital** con un valor de \$967.857, 37 que representa el 45,62% del total del patrimonio evidenciando los aportes emitidos por la Federación pagados por sus socios, dentro de este rubro se pudo observar la cuenta **Otros aportes patrimoniales** con el valor de \$904.941,92 y con un porcentaje de 2,65% valores que son patrocinados de instituciones gubernamentales, locales y extranjeras. También en el grupo del patrimonio y dentro de la cuenta capital se encontró la cuenta **Resultados** con un valor negativo de \$19.363,17 reflejando un porcentaje de -0,91% valores que resultan de resultados acumulados y de resultados de años anteriores, sin embargo en el periodo analizado 2017 se obtuvo **Utilidad del Ejercicio** con un valor equivalente de \$10.282,15 con un porcentaje de 0,48% reflejando que la ganancia que generaron los activos incrementaron el patrimonio de la Federación lo quiere decir que esta, cuenta con fondos financieros propios y por los cuales asegura su estabilidad y viabilidad futura.

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS POR VENTAS</b>			
<b>4.1.1.</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>	<b>2.035.957,65</b>	<b>95,78%</b>	<b>95,78%</b>
<b>4.1.1.1.</b>	<b>Venta de bienes grabados con IVA</b>	<b>34.247,53</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,61%</b>
4.1.1.1.01.	Ventas de café	31.644,04	1,49%	1,49%
4.1.1.1.01.01	Ventas de café tostado y molido	30.843,97	1,45%	1,45%
4.1.1.1.01.02	Ventas de café amazónico	268,40	0,01%	0,01%
4.1.1.1.01.03	Ventas de café rio mayo	268,40	0,01%	0,01%
4.1.1.1.01.04	Ventas de café de orígenes tostado y molido	263,27	0,01%	0,01%
4.1.1.1.03.	Ventas productos alternativos	<b>2.603,49</b>	0,12%	0,12%
4.1.1.1.03.02	Venta de sacos de yute	125,52	0,01%	0,01%
4.1.1.1.03.03	Venta de materiales	2.477,97	0,12%	0,12%
<b>4.1.1.2.</b>	<b>Venta de bienes no grabados con IVA</b>	<b>2.001.710,12</b>	<b>94,17%</b>	<b>94,17%</b>
4.1.1.2.01.	Ventas café	1.886.537,40	88,75%	88,75%
4.1.1.2.01.01	Exportación café orgánico	1.369.208,11	64,41%	64,41%
4.1.1.2.01.02	Exportación café especial	148.960,00	7,01%	7,01%
4.1.1.2.01.05	Exportación café convencional	18.240,00	0,86%	0,86%
4.1.1.2.01.06	Exportación de café robusta	35.020,80	1,65%	1,65%
4.1.1.2.01.07	Ventas nacionales de café	204.579,91	9,62%	9,62%
4.1.1.2.01.09	Otros ingresos por compensación de exportación	110.528,58	5,20%	5,20%
4.1.1.2.02	Ventas plátano	33.062,98	1,56%	1,56%
4.1.1.2.02.01	Exportaciones de chips de plátano	2.634,24	0,12%	0,12%
4.1.1.2.02.02	Ventas nacionales de plátano 0%	30.428,74	1,43%	1,43%
4.1.1.2.03	Venta de productos alternativos	82.109,74	3,86%	3,86%
4.1.1.2.03.03	Ventas miel de abeja	1.982,54	0,09%	0,09%
4.1.1.2.03.07	Exportación de maní orgánico	68.723,88	3,23%	3,23%
4.1.1.2.03.08	Ventas nacionales de maní	7.824,98	0,37%	0,37%
4.1.1.2.03.09	Venta de aracacha	3.578,34	0,17%	0,17%
4.1.1.2.03.10	Venta de yuca	21.367,70	1,01%	1,01%
<b>4.1.2.</b>	<b>Venta de servicios</b>	<b>21.367,70</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>
4.1.2.01	Venta de servicios gravados con IVA	21.367,70	1,01%	1,01%
	<b>TOTAL INGRESOS POR VENTAS</b>	<b>2.057.325,35</b>	<b>96,78%</b>	<b>96,78%</b>
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES</b>			
<b>4.2.5</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>32.889,26</b>	<b>1,55%</b>	<b>1,55%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES</b>	<b>32.889,26</b>	<b>1,55%</b>	<b>1,55%</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>			
<b>4.3.1.</b>	<b>POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALÍAS Y SUBSIDIOS</b>	<b>34.923,29</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,64%</b>
<b>4.3.1.2.</b>	<b>En inversiones de renta variable</b>	<b>33.618,99</b>	<b>1,58%</b>	<b>1,58%</b>
4.3.1.2.01	Intereses en cuentas corrientes	559,96	0,03%	0,03%
4.3.1.2.02	Intereses en cuentas de ahorros	697,72	0,03%	0,03%
4.3.1.2.04	Ingresos varios	1.497,87	0,07%	0,07%
4.3.1.2.06	Ingresos varios chips	18.239,03	0,86%	0,86%
4.3.1.2.07	Ingresos varios maní	12.624,41	0,59%	0,59%
<b>4.3.1.3</b>	<b>En inversiones de otros productos financieros</b>	<b>1.304,30</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>4.3.2.</b>	<b>OTROS</b>	<b>559,31</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>4.3.2.1.</b>	<b>Reembolsos de gastos</b>	<b>459,31</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
4.3.2.1.02	Reembolsos de gastos café	459,31	0,02%	0,02%
<b>4.3.2.5.</b>	<b>Donaciones</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
4.3.2.5.01	Donaciones en efectivo	100,00	0,00%	0,00%
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>35.482,60</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,67%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>2.125.697,21</u></b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>			
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>			
<b>5.1.1.</b>	<b>COMPRAS NETAS</b>	<b>1.758.842,00</b>	<b>94,67%</b>	<b>82,74%</b>
<b>5.1.1.1.</b>	<b>Compra de bienes</b>	<b>1.758.842,00</b>	<b>94,67%</b>	<b>82,74%</b>
5.1.1.1.01.	Mercaderías	13.086,00	0,70%	0,62%
5.1.1.1.01.02	Costo de venta de materiales	13.086,00	0,70%	0,62%
5.1.1.1.02.	Materias primas	1.745.756,00	93,96%	82,13%
5.1.1.1.02.01	Materia prima de café	1.630.658,41	87,77%	76,71%
5.1.1.1.02.01.01	Compra de café a socios orgánico	90.180,90	4,85%	4,24%

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
5.1.1.1.02.01.04	Costo de venta del café	1.496.877,51	80,57%	70,42%
5.1.1.1.02.01.06	Compras de café no socias convencional	34.200,00	1,84%	1,61%
5.1.1.1.02.01.07	Compra de café a no socios robusta	9.400,00	0,51%	0,44%
5.1.1.1.02.02	Materia prima de plátano	34.082,78	1,83%	1,60%
5.1.1.1.02.02.12	Compra de plátano de exportación	34.082,78	1,83%	1,60%
5.1.1.1.02.03	Materia prima de productos alternativos	81.014,81	4,36%	3,81%
5.1.1.1.02.03.05	Costo de venta de productos alternativos	69.611,49	3,75%	3,27%
5.1.1.1.02.03.07	Compra de aracacha	9.034,02	0,49%	0,42%
5.1.1.1.02.03.08	Compra de yuca	2.369,30	0,13%	0,11%
<b>5.1.2.</b>	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>16.729,02</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,79%</b>
<b>5.1.2.1.</b>	<b>Remuneraciones</b>	<b>12.356,02</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,58%</b>
5.1.2.1.1.	Remuneraciones personal de la planta	11.370,07	0,61%	0,53%
5.1.2.1.2.	Horas extras personal de la planta	985,95	0,05%	0,05%
<b>5.1.2.2.</b>	<b>Beneficios sociales</b>	<b>2.573,68</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,12%</b>
5.1.2.2.1	Décimo tercer sueldo	894,68	0,05%	0,04%
5.1.2.2.2	Décimo cuarto sueldo	872,98	0,05%	0,04%
5.1.2.2.3	Vacaciones	124,12	0,01%	0,01%
5.1.2.2.4	Fondo de reserva	681,90	0,04%	0,03%
<b>5.1.2.5</b>	<b>Aportes al IEES</b>	<b>1.304,39</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,06%</b>
<b>5.1.2.6</b>	<b>Uniformes y prendas de vestir</b>	<b>494,93</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,02%</b>
<b>5.1.3.</b>	<b>GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>16.859,75</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,79%</b>
5.1.3.1	Remuneración de mano de obra indirecta	11.064,90	0,60%	0,52%
5.1.3.8	Servicios marquillado de sacos	2.307,65	0,12%	0,11%
5.1.3.9	Beneficios sociales personal técnico	3.487,20	0,19%	0,16%
5.1.3.9.01	Décimo tercer sueldo	900,00	0,05%	0,04%
5.1.3.9.02	Décimo cuarto sueldo	375,00	0,02%	0,02%
5.1.3.9.04	Fondos de reserva	900,00	0,05%	0,04%
5.1.3.9.05	Aporte patronal al IEES	1.312,20	0,07%	0,06%
	<b>TOTAL DE COSTO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>1.792.430,77</b>	<b>96,48%</b>	<b>84,32%</b>
<b>5.2.</b>	<b>COSTOS DE VENTAS DE ARTÍCULOS PRODUCIDOS</b>			
<b>5.2.1</b>	<b>COSTOS DE VENTAS DE CAFÉ</b>	<b>57.504,99</b>	<b>3,10%</b>	<b>2,71%</b>
5.2.1.02	Suministros y materiales	934,14	0,05%	0,04%
5.2.1.03	Mantenimiento y reparaciones	47,84	0,00%	0,00%
5.2.1.05	Combustibles y lubricantes	3,68	0,00%	0,00%
5.2.1.08	Costos de naviera	16.870,65	0,91%	0,79%
5.2.1.09	Transporte de café y otros	19.646,81	1,06%	0,92%
5.2.1.11	Envíos de muestras y documentos	146,96	0,01%	0,01%
5.2.1.12	Certificación flo	3.293,00	0,18%	0,15%
5.2.1.13	Certificación orgánica	5.293,27	0,28%	0,25%
5.2.1.14	Servicios generales	924,17	0,05%	0,04%
5.2.1.16	Nota de débito en café de exportación	1.068,95	0,06%	0,05%
5.2.1.17	Envío de muestras y documentos internacionales	4.077,39	0,22%	0,19%
5.2.1.18	Tramites agrocalidad	3.473,60	0,19%	0,16%
<b>5.2.2.</b>	<b>COSTOS DE VENTA PLÁTANO</b>	<b>30,80</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
5.2.2.04	Dscto transferencia proc. Exp plátano	30,80	0,00%	0,00%
<b>5.2.3.</b>	<b>COSTOS DE VENTAS DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS</b>	<b>4.173,98</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,20%</b>
5.2.3.02.	Costo de bienes y servicios maní	4.173,98	0,22%	0,20%
5.2.3.02.01	Jornales escogido y pilado de maní	576,09	0,03%	0,03%
5.2.3.02.02	Transporte maní	140,14	0,01%	0,01%
5.2.3.02.04	Gastos exportación maní	3.159,75	0,17%	0,15%
5.2.3.02.05	Insumos pasta de maní	298,00	0,02%	0,01%
<b>5.2.4.</b>	<b>COSTO DE VENTA CAFÉ NACIONAL</b>	<b>3.756,19</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,18%</b>
5.2.4.01	Movilización ventas de café	705,44	0,04%	0,03%
5.2.4.02	Envíos de café	400,13	0,02%	0,02%
5.2.4.05	Comisión ventas de café	772,34	0,04%	0,04%
5.2.4.06	Imprevistos café	180,00	0,01%	0,01%
5.2.4.07	Donaciones y consumo café	1.683,81	0,09%	0,08%
5.2.4.09	Gas	14,47	0,00%	0,00%
	<b>TOTAL DE COSTOS DE VENTAS Y ARTÍCULOS PRODUCIDOS</b>	<b>65.465,96</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,08%</b>
	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>1.857.896,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>87,40%</b>



 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>6.1.</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA</b>			
<b>6.1.1.</b>	<b>GASTO DE PERSONAL</b>	<b>50.686,51</b>	<b>21,13%</b>	<b>2,38%</b>
<b>6.1.1.1.</b>	<b>Remuneraciones</b>	<b>26.928,96</b>	<b>11,23%</b>	<b>1,27%</b>
6.1.1.1.01	Remuneración básica unificada	26.928,96	11,23%	1,27%
<b>6.1.1.2.</b>	<b>Beneficios sociales</b>	<b>4.007,67</b>	<b>1,67%</b>	<b>0,19%</b>
6.1.1.2.01	Décimo tercer sueldo	2.244,07	0,94%	0,11%
6.1.1.2.02	Décimo cuarto sueldo	1.193,60	0,50%	0,06%
6.1.1.2.04	Vacaciones	570,00	0,24%	0,03%
<b>6.1.1.3.</b>	<b>Gastos de alimentación, movilización y uniformes</b>	<b>3.659,87</b>	<b>1,53%</b>	<b>0,17%</b>
6.1.1.3.01	Alimentación	1.929,86	0,80%	0,09%
6.1.1.3.02	Movilización	744,38	0,31%	0,04%
6.1.1.3.02.01	Transporte de pasajeros nacional	324,58	0,14%	0,02%
6.1.1.3.02.02	Pasaje aéreo	419,80	0,18%	0,02%
6.1.1.3.03	Refrigerios	14,00	0,01%	0,00%
6.1.1.3.05	Hospedaje del personal	971,63	0,41%	0,05%
<b>6.1.1.4.</b>	<b>Aportes al IEES</b>	<b>5.155,17</b>	<b>2,15%</b>	<b>0,24%</b>
6.1.1.4.01	Patronal	3.271,92	1,36%	0,15%
6.1.1.4.02	Fondos de reserva	1.883,25	0,79%	0,09%
<b>6.1.1.5.</b>	<b>Pago de dietas</b>	<b>10.934,84</b>	<b>4,56%</b>	<b>0,51%</b>
6.1.1.5.01	Dietas a los miembros del consejo de administración	10.934,84	4,56%	0,51%
<b>6.1.2.</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>118.201,73</b>	<b>49,28%</b>	<b>5,56%</b>
<b>6.1.2.1.</b>	<b>Servicios</b>	<b>3.766,86</b>	<b>1,57%</b>	<b>0,18%</b>
6.1.2.1.02	Servicios bancarios	1.109,94	0,46%	0,05%
6.1.2.1.02.01	Descuento por transferencia	1.109,94	0,46%	0,05%
6.1.2.1.03	Servicios de seguridad	1.161,44	0,48%	0,05%
6.1.2.1.07	Comunicación, publicidad y propaganda	521,50	0,22%	0,02%
6.1.2.1.07.01	Promoción y publicidad	521,50	0,22%	0,02%
6.1.2.1.09	Otros servicios ocasionales	973,98	0,41%	0,05%
<b>6.1.2.2.</b>	<b>Mantenimiento y reparación</b>	<b>6.669,69</b>	<b>2,78%</b>	<b>0,31%</b>
6.1.2.2.01.	Edificios y locales	2.709,09	1,13%	0,13%
6.1.2.2.03.	Maquinaria y herramientas	3.960,60	1,65%	0,19%
<b>6.1.2.3.</b>	<b>Materiales y suministros</b>	<b>3.722,80</b>	<b>1,55%</b>	<b>0,18%</b>
6.1.2.3.01	Útiles de oficina	522,07	0,22%	0,02%
6.1.2.3.02	Útiles de aseo y de limpieza	90,59	0,04%	0,00%
6.1.2.3.03	Insumos médicos	92,96	0,04%	0,00%
6.1.2.3.04	Combustibles y lubricantes	261,57	0,11%	0,01%
6.1.2.3.05	Otros suministros	2.755,61	1,15%	0,13%
<b>6.1.2.4.</b>	<b>Sistemas tecnológicos</b>	<b>824,70</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,04%</b>
6.1.2.4.03	Mantenimiento de equipo software/hardware	92,00	0,04%	0,00%
6.1.2.4.04	Mantenimiento de equipos informáticos	421,37	0,18%	0,02%
6.1.2.4.05	Telecomunicaciones e internet	181,65	0,08%	0,01%
6.1.2.4.08	Facturación electrónica	129,68	0,05%	0,01%
<b>6.1.2.5.</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>3,42</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
6.1.2.5.04	Contribuciones a la comunidad	3,42	0,00%	0,00%
<b>6.1.2.6.</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>9.690,81</b>	<b>4,04%</b>	<b>0,46%</b>
6.1.2.6.01	Impuestos fiscales	0,11	0,00%	0,00%
6.1.2.6.02	Impuestos municipales	6.689,04	2,79%	0,31%
6.1.2.6.04	Multas	666,38	0,28%	0,03%
6.1.2.6.05	Intereses de mora	3,59	0,00%	0,00%
6.1.2.6.06	Impuesto a la salida de capital	2.331,69	0,97%	0,11%
<b>6.1.2.7.</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>11.998,29</b>	<b>5,00%</b>	<b>0,56%</b>
6.1.2.7.03.	Judiciales y notariales	78,65	0,03%	0,00%
6.1.2.7.03.02	Notariales	78,65	0,03%	0,00%
6.1.2.7.04	Honorarios por servicios	8.878,21	3,70%	0,42%
6.1.2.7.04.01	Honorarios por servicios profesionales	1.048,21	0,44%	0,05%
6.1.2.7.04.02	Honorarios agente de aduanas	7.830,00	3,26%	0,37%
6.1.2.7.05	Honorarios de auditoría interna y externa	2.321,43	0,97%	0,11%
6.1.2.7.07	Aportes a organismos de integración	720,00	0,30%	0,03%
<b>6.1.2.8.</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>66.465,19</b>	<b>27,71%</b>	<b>3,13%</b>
6.1.2.8.01	Edificaciones y locales	16.739,47	6,98%	0,79%
6.1.2.8.02	Muebles y enseres	738,18	0,31%	0,03%
6.1.2.8.03	Maquinaria y herramientas	43.822,61	18,27%	2,06%
6.1.2.8.04	Equipos de oficina	313,52	0,13%	0,01%
6.1.2.8.06	Equipos de computación	4.660,35	1,94%	0,22%

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31/12/2017</b>				
CÓDIGO	CUENTA	CANTIDAD	RUBRO %	GRUPO %
6.1.2.8.09	Otros activos	191,06	0,08%	0,01%
<b>6.1.2.9.</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>535,39</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,03%</b>
6.1.2.9.04	Amort. Sistema de vigilancia	535,39	0,22%	0,03%
<b>6.1.2.10</b>	<b>Servicios básicos</b>	<b>8.902,99</b>	<b>3,71%</b>	<b>0,42%</b>
6.1.2.10.01	Energía eléctrica	5.313,75	2,22%	0,25%
6.1.2.10.02	Servicio telefónico	3.032,92	1,26%	0,14%
6.1.2.10.02.01	Teléfono fijo	504,92	0,21%	0,02%
6.1.2.10.02.02	Celulares	1.881,95	0,78%	0,09%
6.1.2.10.02.03	Internet	646,05	0,27%	0,03%
6.1.2.10.03	Agua potable	556,32	0,23%	0,03%
<b>6.1.2.11.</b>	<b>Cuentas incobrables</b>	<b>4.556,59</b>	<b>1,90%</b>	<b>0,21%</b>
6.1.2.11.01	Gasto de provisión de cuentas incobrables	4.556,59	1,90%	0,21%
<b>6.1.2.12.</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>1.065,00</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,05%</b>
6.1.2.12.01	Donaciones	250,00	0,10%	0,01%
6.1.2.12.05	Otros gastos de exportación	815,00	0,34%	0,04%
	<b>TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA</b>	<b>168.888,24</b>	<b>70,41%</b>	<b>7,95%</b>
<b>6.2.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			0,00%
<b>6.2.1.</b>	<b>INTERESES</b>	<b>39.418,85</b>	<b>16,43%</b>	<b>1,85%</b>
6.2.1.2	Con las instituciones del sistema financiero privado y pu	64,78	0,03%	0,00%
6.2.1.3	Con las instituciones financieras del exterior	40,00	0,02%	0,00%
<b>6.2.1.5</b>	<b>Otros intereses</b>	<b>39.314,07</b>	<b>16,39%</b>	<b>1,85%</b>
6.2.1.5.01	Intereses alterfin	24.062,07	10,03%	1,13%
6.2.1.5.03	Intereses oiko credit ecum development	15.252,00	6,36%	0,72%
<b>6.2.2.</b>	<b>Comisiones</b>	<b>6.328,51</b>	<b>2,64%</b>	<b>0,30%</b>
6.2.2.2	Con las instituciones del sistema financiero privado y pu	313,40	0,13%	0,01%
6.2.2.3	Con las instituciones financieras del exterior	6.014,49	2,51%	0,28%
6.2.2.5	Otras comisiones	0,62	0,00%	0,00%
	<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>45.747,36</b>	<b>19,07%</b>	<b>2,15%</b>
<b>6.3.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
<b>6.3.1.</b>	<b>REEMBOLSO DE GASTOS</b>	<b>2.262,91</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,11%</b>
6.3.1.01	Reembolso movilización, alimentación y transporte	2.262,91	0,94%	0,11%
<b>6.3.3</b>	<b>PERDIDA EN VENTA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>824,87</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,04%</b>
6.3.3.01	Perdida de propiedad planta y equipo	824,87	0,34%	0,04%
<b>6.3.4.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>22.131,39</b>	<b>9,23%</b>	<b>1,04%</b>
6.3.4.01	Gastos no deducibles	4.599,10	1,92%	0,22%
6.3.4.01.01	Movilización	170,07	0,07%	0,01%
6.3.4.01.02	Alimentación	83,94	0,03%	0,00%
6.3.4.01.03	Hospedaje	229,09	0,10%	0,01%
6.3.4.01.05	Cuota de inscripción anual spp	1.500,00	0,63%	0,07%
6.3.4.01.06	Certificación spp	2.500,00	1,04%	0,12%
6.3.4.01.07	Viáticos al personal	116,00	0,05%	0,01%
6.3.4.02	Imprevistos	9.886,13	4,12%	0,47%
6.3.4.04	IVA gasto	7.233,31	3,02%	0,34%
6.3.4.06	Impuesto a los consumos especiales ice	412,85	0,17%	0,02%
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>25.219,17</b>	<b>10,51%</b>	<b>1,19%</b>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>239.854,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,28%</b>
<b>8.</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>8.2.</b>	<b>ACREEDORAS</b>			
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>27.945,71</b>		<b>1,31%</b>
-	Valor distribuido a la cta. Otros aportes por dstos escogido de café 2017	17.663,56		0,83%
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>10.282,15</b>		<b>0,48%</b>

**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS  
CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"  
ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA, AÑO 2017**

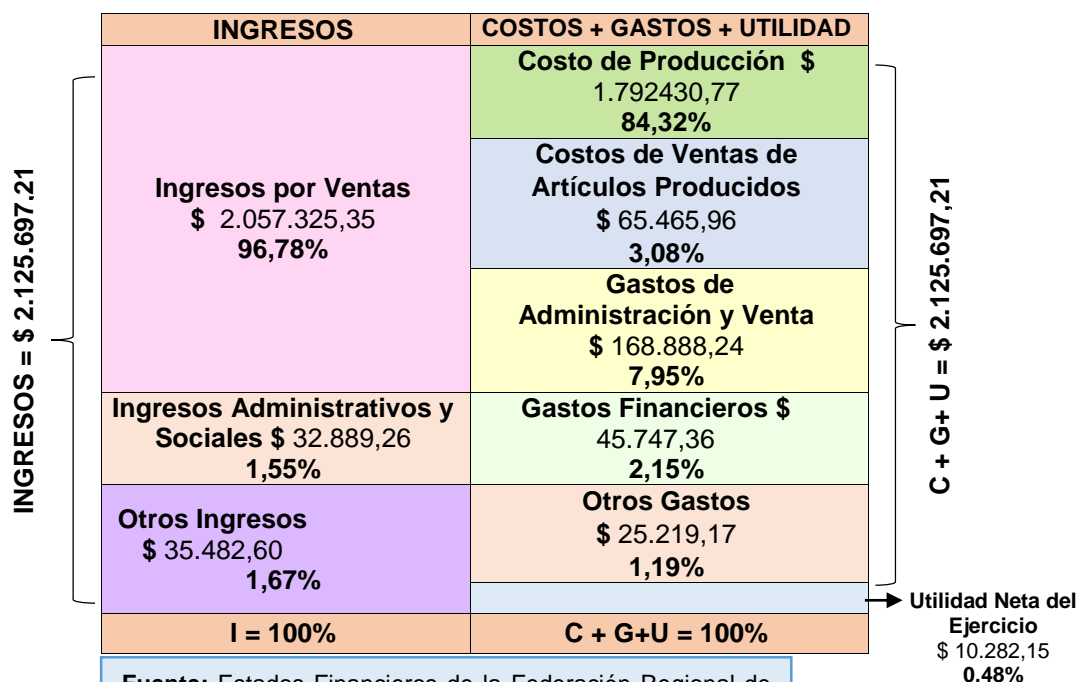
Cuadro N° 4.

INGRESOS		COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS		GASTOS	
Ingresos por Ventas	\$ 2.057.325,35	Costo de Producción	\$ 1.792430,77	Gastos de Administración y Venta	\$ 168.888,24
Ingresos Administrativos y Sociales	\$ 32.889,26	Costos de Ventas de Artículos Producidos	\$ 65.465,96	Gastos Financieros	\$ 45.747,36
Otros Ingresos	\$ 35.482,60			Otros Gastos	\$ 25.219,17
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 2.125.697,21</b>	<b>Total de C. Prod. y Vts</b>	<b>\$ 1.857.896,73</b>	<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 239.854,77</b>
<b>TOTAL DE COSTOS + GASTOS + UTILIDAD = \$ 2.125.697,21</b>					

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur

**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 7.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur

**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

La Estructura Económica de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES" correspondiente al periodo 2017, está constituida de la siguiente forma:

### **Ingresos**

Al analizar el Estado de Resultados correspondiente al periodo 2017, el grupo de los Ingresos registra un valor de \$2.125.697,21 que representa el 100% esto en razón de que está integrado por la cuenta más representativa denominada **Ingresos por Ventas** con \$2.057.325,35 correspondiente al 96,78% razón que se da por las actividades de venta de bienes y venta de servicios siendo estos indispensables para la producción y comercialización de las unidades que promueve la federación. Los **Ingresos Administrativos y Sociales** tienen un valor total de \$ 32.889,26 que corresponde a un porcentaje de 1,55% de los ingresos; mismo que constituye el aumento del patrimonio neto de la organización. La cuenta **Otros Ingresos** registra un valor de \$35.482,60 reflejando el 1,67%, por

utilidades financieras, regalías y subsidios y otros reembolsos de gastos de café y donaciones en efectivo.

### **Costo de Producción y Ventas**

En el análisis vertical efectuado al Estado de Resultados en lo que respecta al grupo de los Costos de Producción y Ventas este representa un valor de \$1.857.896,73 equivalente al 87,40% en relación a los ingresos totales, el cual comprende el costo de los inventarios vendidos; mismo que está integrado por la cuenta **Costos de Producción** con un valor de \$1.792.430,77 y una participación porcentual de 84,32% debido a las compras de bienes que efectuó la entidad, para destinarlos a la venta o para incorporarlos al proceso productivo; por la mano de obra directa y gastos indirectos de fabricación indispensables con los que cuenta la asociación para su procesos productivo. También se encuentra la cuenta **Costos de Ventas de Artículos Producidos** con un valor representativo de \$65.465,96 y un porcentaje de 3,08%, situación que se da por los costos de ventas de café, plátano, productos alternativos, por el costo de venta de café y demás costos derivados de la adquisición y transformación de la materia prima necesarios para su venta.


## **Gastos**

Los gastos poseen un valor de \$239.854,77 representando el 11,28% frente a los ingresos, grupo que se compone por la cuenta más representativa como es **Gastos de Administración y Venta** con un valor de \$ 168.888,24 esta representa el 7,95%, reflejando aquí aquellos valores originados por las erogaciones incurridas por la asociación en el desarrollo de las actividades administrativas en cumplimiento son su objeto social, tales como las remuneraciones al personal, materiales y suministros de oficina, entre otros. Y en gastos de ventas los que están relacionados directamente con la comercialización, propaganda, promoción, etc. De los artículos para la venta. Posteriormente se encuentra la cuenta **Gastos Financieros** que registra un valor de \$ 45.747,36 correspondiente al 2,15% debido a gastos causados durante el periodo productivo tales como los intereses y comisiones con las instituciones del sistema financiero privadas o públicas, también con instituciones del exterior, entre otras. Finalmente esta la cuenta **Otros Gastos** misma que interviene con un valor de \$25.219,17 representada por el 1,19%, debido a reembolsos de gastos, perdida en venta de propiedad, planta y equipo y otros gastos no deducibles por concepto de movilización, alimentación, hospedaje, viáticos al personal,


imprevistos y demás provisiones que se necesiten dentro de la asociación según la eventualidad que lo requiera.


Después de observados y analizados los resultados no se registra el valor correspondiente en este periodo, en la cuenta de **Utilidad del ejercicio** que es de \$27.945,71 y representa el 1,31%, mismo que según el libro mayor del año 2017 a este valor se le resta \$17.663,56 distribuido a la cuenta otros aportes por descuentos de escogido de café 2017, obteniendo así la Utilidad Neta del ejercicio económico para este periodo de \$10.282,15 que representa el 0,48% y según la contadora de la asociación este valor es autorizado por la asamblea general; vale mencionar que dicha distribución de utilidades del año en cuestión, la federación la realiza con los respaldos de liquidaciones de cosecha de café por un valor antes mencionado, mismo que debería constar en la normativa vigente para tal procedimiento.


Lo cual queda en evidencia que la organización carece de políticas y procedimientos y de un organismo responsable para la aprobación de los Estados Financieros o no está aplicando la normativa vigente para tal proceso. Por lo que se sugiere tomar las medidas necesarias de forma inmediata para revertir dichos errores y evitar sanciones.

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>					
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
<b>1.1.1.</b>	<b>DISPONIBLES</b>	<b>112.856,54</b>	<b>69.155,65</b>	<b>43.700,89</b>	<b>63,19%</b>	<b>1,63</b>
1.1.1.1.	Caja	190,63	490,00	(299,37)	-61,10%	0,39
1.1.1.1.01	Efectivo	190,00	190,00	-	0,00%	1,00
1.1.1.1.02	Caja chica	0,63	300,00	(299,37)	-99,79%	0,00
1.1.1.2	Cooperativa de ahorro y crédito	612,34	3.843,83	(3.231,49)	-84,07%	0,16
1.1.1.2.01	Cuentas de ahorro	612,34	3.843,83	(3.231,49)	-84,07%	0,16
1.1.1.2.02.01	Coop de ahorro y cred fortuna #440101005752	-	108,57	(108,57)	-100,00%	-
1.1.1.2.02.02	Cooperativa Jep cta. Aho #406077655405	612,34	3.735,26	(3.122,92)	-83,61%	0,16
1.1.1.3.	Bancos y otras instituciones financieras	112.053,57	18.599,34	93.454,23	502,46%	6,02
1.1.1.3.01.	Bancos	112.053,57	18.599,34	93.454,23	502,46%	6,02
1.1.1.3.01.01	Cuentas de ahorro	74.454,58	4.008,40	70.446,18	1757,46%	18,57
1.1.1.3.01.01.01	Bco. Bolivariano cta. Aho #1401003915	74.454,58	3.955,84	70.498,74	1782,14%	18,82
1.1.1.3.01.01.02	Bco. Bolivariano cta. Aho #1401009467	37.598,99	52,56	37.546,43	71435,37%	715,35
1.1.1.3.01.02.	Cuentas corrientes	37.598,99	14.590,94	23.008,05	157,69%	2,58
1.1.1.3.01.02.01	Bco. Bolivariano cta. Cte #140500118	32.211,59	1.585,56	30.626,03	1931,56%	20,32
1.1.1.3.01.02.02	Bco. Bolivariano cta. Cte #1405003733	-	49,28	(49,28)	-100,00%	-
1.1.1.3.01.02.03	Bco. Bolivariano cta. cte. #1405011453	1.989,26	7.211,52	(5.222,26)	-72,42%	0,28
1.1.1.3.01.02.04	Bco. De fomento cta. cte. #3001091203	1.805,04	3,50	1.801,54	51472,57%	515,73
1.1.1.3.01.02.05	Bco. De fomento cta. cte. #3001166484	1.593,10	3.390,80	(1.797,70)	-53,02%	0,47
1.1.1.3.01.02.06	Bco. De Loja cta. cte. #2901815835	-	2.350,28	(2.350,28)	-100,00%	-
1.1.1.4.	Inversiones en cooperativas de ahorro y crédito del se	-	20.161,44	(20.161,44)	-100,00%	-
1.1.1.4.01	De 1 a 30 días	-	20.161,44	(20.161,44)	-100,00%	-
1.1.1.5.	Inversiones en el sector financiero privado y publico	-	26.061,04	(26.061,04)	-100,00%	-
1.1.1.5.04	De 181 a 360 días	-	26.061,04	(26.061,04)	-100,00%	-
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>280.804,99</b>	<b>688.871,28</b>	<b>(408.066,29)</b>	<b>-59,24%</b>	<b>0,41</b>
<b>1.1.2.1.</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>292.943,33</b>	<b>649.722,15</b>	<b>(356.778,82)</b>	<b>-54,91%</b>	<b>0,45</b>
1.1.2.1.01.	Clientes	223.731,61	591.409,25	(367.677,64)	-62,17%	0,38
1.1.2.1.01.01.	Por venta de bienes	223.731,61	591.409,25	(367.677,64)	-62,17%	0,38
1.1.2.1.01.01.01	Clientes nacionales	73.348,11	50.850,76	22.497,35	44,24%	1,44
1.1.2.1.01.01.02	Clientes extranjeros	150.383,50	540.558,49	(390.174,99)	-72,18%	0,28
1.1.2.1.02.	Socios	67.608,72	56.679,99	10.928,73	19,28%	1,19
1.1.2.1.02.05.	Anticipo asociaciones socias	67.608,72	56.679,99	10.928,73	19,28%	1,19
1.1.2.1.02.05.01	Anticipos apecael	35,99	-	35,99	-	-
1.1.2.1.02.05.02	Anticipos apecam	56.679,99	56.679,99	-	0,00%	1,00
1.1.2.1.02.05.03	Anticipos apecap	657,04	-	657,04	-	-
1.1.2.1.02.05.06	Anticipos procafeq	10.235,70	-	10.235,70	-	-
1.1.2.1.03.	Empleados y administradores	122,28	122,28	-	0,00%	1,00
1.1.2.1.03.01	Anticipo de remuneraciones	122,28	122,28	-	0,00%	1,00
1.1.2.1.03.01.01	Anticipos a personal	122,28	122,28	-	0,00%	1,00
1.1.2.1.04.	Otras cuentas por cobrar	1.480,72	1.510,63	(29,91)	-1,98%	0,98
1.1.2.1.04.01	Deudores varios	1.458,72	1.458,72	-	0,00%	1,00
1.1.2.1.04.02	Fondos por liquidar	22,00	51,91	(29,91)	-57,62%	0,42
<b>1.1.2.5.</b>	<b>Anticipo a proveedores</b>	<b>28.258,43</b>	<b>74.989,31</b>	<b>(46.730,88)</b>	<b>-62,32%</b>	<b>0,38</b>
1.1.2.5.01.	A proveedores de bienes	27.664,69	72.229,66	(44.564,97)	-61,70%	0,38
1.1.2.5.01.01	Anticipo a asociaciones no socias	14.356,34	59.117,62	(44.761,28)	-75,72%	0,24
1.1.2.5.01.02	Anticipo a proveedores locales	13.308,35	13.112,04	196,31	1,50%	1,01
1.1.2.5.02.	Anticipo a proveedores de servicios	593,74	2.759,65	(2.165,91)	-78,48%	0,22
<b>1.1.2.6.</b>	<b>Provisión incobrables de cuentas y documentos por cobrar</b>	<b>(40.396,77)</b>	<b>(35.840,18)</b>	<b>(4.556,59)</b>	<b>12,71%</b>	<b>1,13</b>
1.1.2.6.01	Socios	(599,28)	(599,28)	-	0,00%	1,00
1.1.2.6.02	Clientes	(39.784,91)	(35.228,32)	(4.556,59)	12,93%	1,13
1.1.2.6.04	Otras cuentas y documentos por cobrar	(12,58)	(12,58)	-	0,00%	1,00
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>957.823,79</b>	<b>342.488,95</b>	<b>615.334,84</b>	<b>179,67%</b>	<b>2,80</b>
1.1.3.1.	Materia prima	420.017,05	43.148,06	376.868,99	873,43%	9,73



 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
1.1.3.1.01	Materia prima de café	420.017,05	43.148,06	376.868,99	873,43%	9,73
1.1.3.1.01.01	Café orgánico	315.924,07	36.312,45	279.611,62	770,02%	8,70
1.1.3.1.01.02	Café convencional	76.021,72	1.706,40	74.315,32	4355,09%	44,55
1.1.3.1.01.03	Café rechazo	1.059,40	1.059,40	-	0,00%	1,00
1.1.3.1.01.04	Materia prima café tostado	150,31	771,04	(620,73)	-80,51%	0,19
1.1.3.1.01.06	Materia prima café natural	-	3.298,77	(3.298,77)	-100,00%	-
1.1.3.1.01.07	Café especial	25.601,55	-	25.601,55	0,00%	-
1.1.3.1.01.08	Café rechazo apecael	1.260,00	-	1.260,00	0,00%	-
1.1.3.3.	Productos terminados y mercadería en almacén elaborado	521.020,40	283.138,55	237.881,85	84,02%	1,84
1.1.3.3.01.	Productos terminado café	521.001,67	283.088,60	237.913,07	84,04%	1,84
1.1.3.3.01.01	Café orgánico	243.160,48	161.311,59	81.848,89	50,74%	1,51
1.1.3.3.01.02	Café convencional	3.136,65	3.136,65	-	0,00%	1,00
1.1.3.3.01.03	Café rechazo	167.030,14	80.890,76	86.139,38	106,49%	2,06
1.1.3.3.01.04	Café tostado y molido	59,98	3.560,43	(3.500,45)	-98,32%	0,02
1.1.3.3.01.05	Café victoria de 3 lbs tostado y molido	587,52	587,52	-	0,00%	1,00
1.1.3.3.01.06	Café caracolillo	28.037,50	16.452,50	11.585,00	70,41%	1,70
1.1.3.3.01.07	Café natural	2.763,67	3.864,74	(1.101,07)	-28,49%	0,72
1.1.3.3.01.08	Café robusta	74.162,98	-	74.162,98	-	-
1.1.3.3.01.09	Café amazónico tostado y molido	-	62,04	(62,04)	-100,00%	-
1.1.3.3.01.10	Café rio mayo tostado y molido	-	39,45	(39,45)	-100,00%	-
1.1.3.3.01.11	Café de orígenes tostado y molido	46,80	93,07	(46,27)	-49,72%	0,50
1.1.3.3.01.13	Café especial pt	-	11.725,00	(11.725,00)	-100,00%	-
1.1.3.3.01.14	Café cisco	2.015,95	1.364,85	651,10	47,70%	1,48
1.1.3.3.03.	Productos alternativos terminados	18,73	49,95	(31,22)	-62,50%	0,37
1.1.3.3.03.01	Miel de abeja	18,73	49,95	(31,22)	-62,50%	0,37
1.1.3.4.	Productos terminados y mercadería en almacén adquirido	17.711,35	17.127,35	584,00	3,41%	1,03
1.1.3.4.01.	Productos café	14.204,67	14.412,87	(208,20)	-1,44%	0,99
1.1.3.4.01.01	Sacos de yute	5.221,06	8.746,71	(3.525,65)	-40,31%	0,60
1.1.3.4.01.02	Bolsas de empaque al vacío	1.446,10	1.446,10	-	0,00%	1,00
1.1.3.4.01.03	Fundas para café victoria	3.367,35	3.652,50	(285,15)	-7,81%	0,92
1.1.3.4.01.05	Fundas descalificadoras	26,50	26,50	-	0,00%	1,00
1.1.3.4.01.06	Cierres dorados	222,00	22,00	200,00	909,09%	10,09
1.1.3.4.01.08	Fundas graimpro	3.686,38	69,50	3.616,88	5204,14%	53,04
1.1.3.4.01.09	Fundas de cartón para café de origen	235,28	249,56	(14,28)	-5,72%	0,94
1.1.3.4.02.	Productos plátano	3.506,68	2.714,48	792,20	29,18%	1,29
1.1.3.4.02.03	Pallets	1.334,00	-	1.334,00	-	-
1.1.3.4.02.06	Cajas master chips	2.172,68	2.714,48	(541,80)	-19,96%	0,80
<b>1.1.3.10.</b>	<b>Provisión por obsolencia de inventarios</b>	<b>(925,01)</b>	<b>(925,01)</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
1.1.3.10.05	Provisión en producto en proceso café	(925,01)	(925,01)	-	0,00%	1,00
<b>1.1.4.</b>	<b>Otros activos corrientes</b>	<b>20.647,59</b>	<b>23.006,12</b>	<b>(2.358,53)</b>	<b>-10,25%</b>	<b>0,90</b>
1.1.4.4.	Impuestos al SRI por cobrar	17.417,30	19.775,83	(2.358,53)	-11,93%	0,88
1.1.4.4.02	Retenciones en la fuente	22,24	11,04	11,20	101,45%	2,01
1.1.4.4.03	Retenciones del IVA	8.436,95	7.900,66	536,29	6,79%	1,07
1.1.4.4.03.01	Retenciones del IVA 30%	69,88	69,88	-	0,00%	1,00
1.1.4.4.03.02	Retenciones del IVA 70%	226,68	226,68	-	0,00%	1,00
1.1.4.4.03.03	Retenciones del IVA 100%	8.108,90	7.572,61	536,29	7,08%	1,07
1.1.4.4.03.04	Retenciones del IVA 10%	25,89	25,89	-	0,00%	1,00
1.1.4.4.03.05	Retenciones del IVA 20%	5,60	5,60	-	0,00%	1,00
1.1.4.4.04.	IVA en compras	1.121,92	-	1.121,92	-	-
1.1.4.4.04.01	IVA compras	1.121,92	-	1.121,92	-	-
1.1.4.4.05.	Crédito tributario del IVA	7.742,15	11.770,09	(4.027,94)	-34,22%	0,66
1.1.4.4.05.01	IVA crédito tributario	7.742,15	11.770,09	(4.027,94)	-34,22%	0,66
1.1.4.4.06.	Crédito tributario del impuesto a la renta	94,04	94,04	-	0,00%	1,00
1.1.4.5.	Otros activos	3.230,29	3.230,29	-	0,00%	1,00
1.1.4.5.01.	Otros activos	3.230,29	3.230,29	-	0,00%	1,00
1.1.4.5.01.01	Inversiones goafter	2.863,00	2.863,00	-	0,00%	1,00
1.1.4.5.01.02	Acciones alterfin	367,29	367,29	-	0,00%	1,00

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTE</b>	<b>1.372.132,91</b>	<b>1.123.522,00</b>	<b>248.610,91</b>	<b>22,13%</b>	<b>1,22</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>748.023,45</b>	<b>785.420,13</b>	<b>(37.396,68)</b>	<b>-4,76%</b>	<b>0,95</b>
1.2.1.01	Terrenos	23.412,00	23.412,00	-	0,00%	1,00
1.2.1.02	Edificios locales	363.150,91	345.357,70	17.793,21	5,15%	1,05
1.2.1.03	Construcciones en proceso	27.001,20	20.223,27	6.777,93	33,52%	1,34
1.2.1.04	Muebles y enseres	8.643,52	7.961,42	682,10	8,57%	1,09
1.2.1.05	Maquinaria y equipo	489.268,19	486.281,36	2.986,83	0,61%	1,01
1.2.1.06	Equipos de oficina	3.787,99	3.787,99	-	0,00%	1,00
1.2.1.08	Equipos de computación	20.843,38	20.320,88	522,50	2,57%	1,03
1.2.1.10	Otros activos	2.169,54	2.073,05	96,49	4,65%	1,05
<b>1.2.1.11.</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(190.253,28)</b>	<b>(123.997,54)</b>	<b>(66.255,74)</b>	<b>53,43%</b>	<b>1,53</b>
1.2.1.11.01	Edificios locales	(58.894,17)	(42.154,70)	(16.739,47)	39,71%	1,40
1.2.1.11.02	Muebles y enseres	(3.082,50)	(2.344,32)	(738,18)	31,49%	1,31
1.2.1.11.03	Maquinaria y equipo	(104.028,67)	(60.415,51)	(43.613,16)	72,19%	1,72
1.2.1.11.04	Equipos de oficina	(1.095,68)	(782,16)	(313,52)	40,08%	1,40
1.2.1.11.06	Equipos de computación	(22.672,35)	(18.012,00)	(4.660,35)	25,87%	1,26
1.2.1.11.10	Otros activos	(479,91)	(288,85)	(191,06)	66,15%	1,66
<b>1.2.2.</b>	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>1.495,24</b>	<b>2.030,63</b>	<b>(535,39)</b>	<b>-26,37%</b>	<b>0,74</b>
1.2.2.3	Sistema de vigilancia	2.676,96	2.676,96	-	0,00%	1,00
<b>1.2.2.6.</b>	<b>Amortización acumulada de gastos diferidos</b>	<b>(1.181,72)</b>	<b>(646,33)</b>	<b>(535,39)</b>	<b>82,84%</b>	<b>1,83</b>
1.2.2.6.03	Amort. Acum. Sistema de vigilancia	(1.181,72)	(646,33)	(535,39)	82,84%	1,83
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>749.518,69</b>	<b>787.450,76</b>	<b>(37.932,07)</b>	<b>-4,82%</b>	<b>0,95</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.121.651,60</b>	<b>1.910.972,76</b>	<b>210.678,84</b>	<b>11,02%</b>	<b>1,11</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>					
<b>2.1.</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1.125.823,98</b>	<b>936.001,11</b>	<b>189.822,87</b>	<b>20,28%</b>	<b>1,20</b>
2.1.1.1.	Proveedores	609.089,67	331.824,38	277.265,29	83,56%	1,84
2.1.1.1.01.	De bienes	564.403,33	209.272,77	355.130,56	169,70%	2,70
2.1.1.1.01.01	Proveedores locales	18.888,65	29.685,73	(10.797,08)	-36,37%	0,64
2.1.1.1.01.02.	Asociaciones socias	525.821,56	176.636,20	349.185,36	197,69%	2,98
2.1.1.1.01.02.01	Cuentas por pagar apecael	28.246,33	15.398,58	12.847,75	83,43%	1,83
2.1.1.1.01.02.02	Cuentas por pagar apacam	7.957,97	-	7.957,97	-	-
2.1.1.1.01.02.03	Cuentas por pagar apicap	174.485,59	62.072,53	112.413,06	181,10%	2,81
2.1.1.1.01.02.05	Cuentas por pagar acrim	256.674,87	66.535,98	190.138,89	285,77%	3,86
2.1.1.1.01.02.06	Cuentas por pagar procafeq	29.928,34	28.111,37	1.816,97	6,46%	1,06
2.1.1.1.01.02.07	Cuentas por pagar procap	28.528,46	4.517,74	24.010,72	531,48%	6,31
2.1.1.1.01.03.	Asociaciones no socias	19.693,12	2.950,84	16.742,28	567,37%	6,67
2.1.1.1.02.	De servicios	44.686,34	122.551,61	(77.865,27)	-63,54%	0,36
2.1.1.1.02.01	Premio comercio justo café	19.289,24	33.207,21	(13.917,97)	-41,91%	0,58
2.1.1.1.02.02	Premio comercio justo plátano	3.039,26	3.039,26	-	0,00%	1,00
2.1.1.1.02.03	Premio spp mermeladas	1.572,24	1.572,24	-	0,00%	1,00
2.1.1.1.02.04	Premio spp café	14.965,36	68.169,20	(53.203,84)	-78,05%	0,22
2.1.1.1.02.05	Premio por calidad de platano	3.202,91	9.814,28	(6.611,37)	-67,36%	0,33
2.1.1.1.02.06	Premio cj guayaba	491,40	491,40	-	0,00%	1,00
2.1.1.1.02.07	Premio spp platano	368,89	4.500,98	(4.132,09)	-91,80%	0,08
2.1.1.1.02.08	Premio spp maní	(245,36)	(245,36)	-	0,00%	1,00
2.1.1.1.02.09	Premio por calidad de mermelada	2.002,40	2.002,40	-	0,00%	1,00
2.1.1.2.	Obligaciones patronales	2.530,90	2.129,09	401,81	18,87%	1,19
2.1.1.2.01.	Remuneraciones	70,52	70,52	-	0,00%	1,00
2.1.1.2.01.01.	Salarios por pagar	70,52	70,52	-	0,00%	1,00
2.1.1.2.02	Benéficos sociales	1.449,99	1.165,58	284,41	24,40%	1,24
2.1.1.2.03	Aportes al IEES	933,08	892,99	40,09	4,49%	1,04
2.1.1.2.09	lees por pagar (prestamos empleados)	77,31	-	77,31	-	-
2.1.1.3.	Obligaciones por pagar al SRI	2.144,53	1.823,01	321,52	17,64%	1,18
2.1.1.3.01.	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1.088,31	208,57	879,74	421,80%	5,22

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
2.1.1.3.01.01	1% retención en la fuente por pagar	1.000,93	206,52	794,41	384,66%	4,85
2.1.1.3.01.02	2% retención en la fuente por pagar	17,71	(45,23)	62,94	-139,16%	(0,39)
2.1.1.3.01.03	8% retención en la fuente por pagar	69,63	37,59	32,04	85,24%	1,85
2.1.1.3.01.04	10% retención en la fuente por pagar	0,04	9,69	(9,65)	-99,59%	0,00
2.1.1.3.02.	Retenciones en la fuente del IVA	1.056,22	1.614,44	(558,22)	-34,58%	0,65
2.1.1.3.02.01	IVA retenido por pagar 30%	0,04	0,04	-	0,00%	1,00
2.1.1.3.02.02	IVA retenido por pagar 70%	50,75	50,75	-	0,00%	1,00
2.1.1.3.02.03	IVA retenido por pagar 100%	1.005,43	1.563,65	(558,22)	-35,70%	0,64
2.1.1.6.	Obligaciones por préstamos a corto plazo	-	27.103,47	(27.103,47)	-100,00%	-
2.1.1.6.04	Con organismos multilaterales	-	27.103,47	(27.103,47)	-100,00%	-
2.1.1.8.	Anticipo de clientes	131.988,63	128.088,95	3.899,68	3,04%	1,03
2.1.1.8.01	De bienes	131.988,63	128.088,95	3.899,68	3,04%	1,03
2.1.1.8.01.01	Anticipos clientes nacionales	190,50	2.890,57	(2.700,07)	-93,41%	0,07
2.1.1.8.01.02	Anticipos clientes extranjeros	131.798,13	125.198,38	6.599,75	5,27%	1,05
<b>2.1.1.9.</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>380.070,25</b>	<b>445.032,21</b>	<b>(64.961,96)</b>	<b>-14,60%</b>	<b>0,85</b>
2.1.1.9.03	Provisiones por pagar	380.070,25	445.032,21	(64.961,96)	-14,60%	0,85
2.1.1.9.03.01.	Provisiones cosecha de café	21.666,30	34.503,33	(12.837,03)	-37,21%	0,63
2.1.1.9.03.02.	Anticipos clientes extranjeros	358.403,95	410.528,88	(52.124,93)	-12,70%	0,87
2.1.1.9.03.02.01	Ctas. Por pagar alterfin	291.458,76	350.467,69	(59.008,93)	-16,84%	0,83
2.1.1.9.03.02.03	Cuentas por pagar oiko credit ecum devel	64.204,00	57.320,00	6.884,00	12,01%	1,12
2.1.1.9.03.02.06	Ctas por pagar interamerican coffee	2.741,19	2.741,19	-	0,00%	1,00
<b>2.1.3.</b>	<b>Documentos por pagar corto plazo</b>	<b>421,25</b>	<b>3.688,67</b>	<b>(3.267,42)</b>	<b>-88,58%</b>	<b>0,11</b>
2.1.3.02.	Servicios por pagar	421,25	3.688,67	(3.267,42)	-88,58%	0,11
<b>2.1.4.</b>	<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>346,26</b>	<b>683,27</b>	<b>(337,01)</b>	<b>-49,32%</b>	<b>0,51</b>
2.1.4.3.	Organismos de cooperación	346,26	683,27	(337,01)	-49,32%	0,51
2.1.4.3.01	Proyecto mipro	346,26	346,26	-	0,00%	1,00
2.1.4.3.02	Proyecto mipro contraparte	-	337,01	(337,01)	-100,00%	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.126.591,49</b>	<b>940.373,05</b>	<b>186.218,44</b>	<b>19,80%</b>	<b>1,20</b>
<b>2.2.</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
<b>2.2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>27.202,74</b>	<b>27.202,74</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
2.2.1.9.	Documentos por pagar a largo plazo	27.202,74	27.202,74	-	0,00%	1,00
2.2.1.9.01	Financiado VECO	15.994,25	15.994,25	-	0,00%	1,00
2.2.1.9.02	Proyecto At-Solidario	11.208,49	11.208,49	-	0,00%	1,00
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.202,74</b>	<b>27.202,74</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.153.794,23</b>	<b>967.575,79</b>	<b>186.218,44</b>	<b>19,25%</b>	<b>1,19</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>					
<b>3.1.1.</b>	<b>APORTE DE LOS SOCIOS</b>	<b>82.278,62</b>	<b>82.278,62</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
3.1.1.3.	Aporte socios	82.278,62	82.278,62	-	0,00%	1,00
3.1.1.3.01	Aportes Procafeq	1.549,55	1.549,55	-	0,00%	1,00
3.1.1.3.02	Aportes Apecap	2.863,81	2.863,81	-	0,00%	1,00
3.1.1.3.03	Aportes Apecam	725,72	725,72	-	0,00%	1,00
3.1.1.3.04	Aportes Procap	1.945,45	1.945,45	-	0,00%	1,00
3.1.1.3.05	Acciones Alterfin	27,29	27,29	-	0,00%	1,00
3.1.1.3.06	Capital construcción planta	58.846,30	58.846,30	-	0,00%	1,00
3.1.1.3.07	Capital social platano	16.320,50	16.320,50	-	0,00%	1,00
<b>3.1.3.</b>	<b>OTRAS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>904.941,92</b>	<b>863.773,38</b>	<b>41.168,54</b>	<b>4,77%</b>	<b>1,05</b>
3.1.3.01.	Donaciones extranjeras	29.486,76	29.486,76	-	0,00%	1,00
3.1.3.01.01	Otras asignaciones	2.490,23	2.490,23	-	0,00%	1,00
3.1.3.01.02	Asignación Exchange Equitable	20.000,00	20.000,00	-	0,00%	1,00
3.1.3.01.03	Asignación VECO Ecuador	6.996,53	6.996,53	-	0,00%	1,00
3.1.3.02.	Donaciones nacionales	818.260,78	818.260,78	-	0,00%	1,00
3.1.3.02.01	Donaciones	818.260,78	818.260,78	-	0,00%	1,00
3.1.3.03.	Otros aportes	57.194,38	16.025,84	41.168,54	256,89%	3,57
<b>3.1.4.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>(19.363,17)</b>	<b>(2.655,03)</b>	<b>(16.708,14)</b>	<b>629,30%</b>	<b>7,29</b>
3.1.4.02	Utilidad del ejercicio	10.282,15	8.445,43	1.836,72	21,75%	1,22
3.1.4.04	Resultados acumulados	122.220,81	137.341,70	(15.120,89)	-11,01%	0,89
3.1.4.06	Resultados de años anteriores	(151.866,13)	(148.442,16)	(3.423,97)	2,31%	1,02
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>967.857,37</b>	<b>943.396,97</b>	<b>24.460,40</b>	<b>2,59%</b>	<b>1,03</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.121.651,60</b>	<b>1.910.972,76</b>	<b>210.678,84</b>	<b>11,02%</b>	<b>1,11</b>

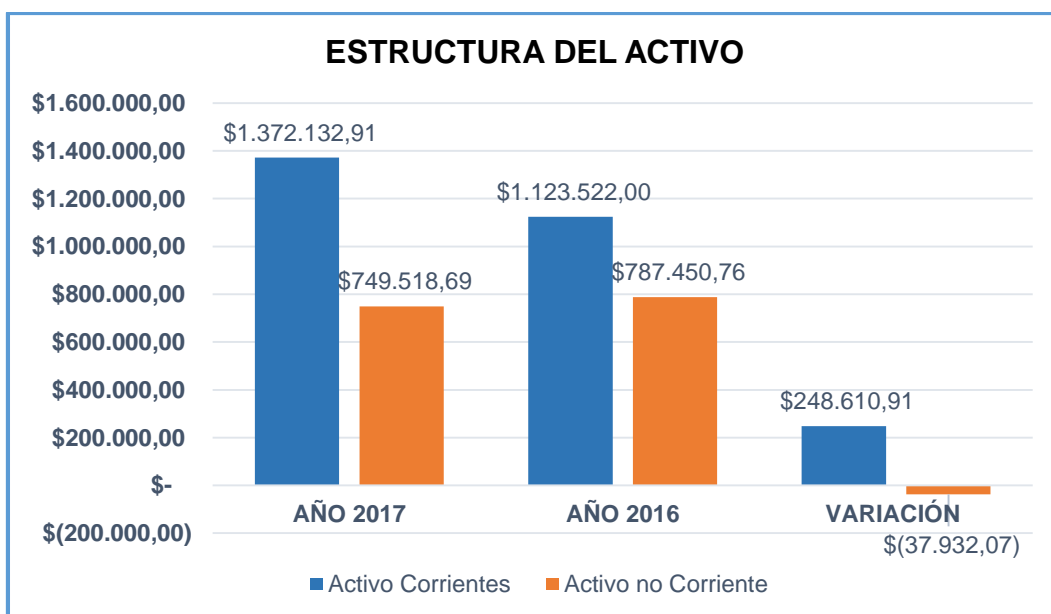
**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS  
CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"  
ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA  
AÑOS COMPARATIVOS: 2016 – 2017**

Cuadro N° 5.

<b>ESTRUCTURA DEL ACTIVO</b>					
DENOMINACIÓN	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Activo Corrientes	1.372.132,91	1.123.522,00	248.610,91	22,13%	1,22
Activo no Corriente	749.518,69	787.450,76	(37.932,07)	-4,82%	0,95
<b>Total Activos</b>	<b>\$2.121.651,60</b>	<b>\$1.910.972,76</b>	<b>\$ 210.678,84</b>	<b>11,02%</b>	<b>1,11</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 8.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

Al analizar los Balances de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2017 de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "Fapecafes", mediante el análisis horizontal se pudo observar lo siguiente:

### **Activos Corrientes**

Los activos corrientes de los estados de situación financiera de los años en estudio de Fapecafes, muestran que en el año 2016 se ha obtenido un valor de \$1.123.522,00 mientras que para el año 2017 alcanza un valor de \$1.372.132,91 representando un incremento de \$248.610,91 equivalente al 22,13% rubro que está compuesto por las subcuentas más representativas como: El **Activo Disponible** que para el año 2017 refleja un incremento del 63,19% lo que indica que este circula atendiendo gastos menores emergentes de la Federación, como es el caso de sobregiros en instituciones financieras; la cuenta **Activos Financieros** obtiene una variación negativa de 59,24% puesto que para el año 2017 se recuperó las cuentas por cobrar a terceros que se derivan de las ventas de bienes y servicios que se realizan de la actividad productiva y comercial, por los anticipos entregados a asociaciones socias y proveedores por la compra de bienes y servicios de la actividad propia de la Federación y por las provisiones por incobrabilidad de documentos y cuentas por cobrar originadas en las operaciones del giro ordinario del negocio con los clientes,

efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en estos ejercicios y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. Otra cuenta que también incremento es **Inventarios** es así, que para el año 2017 creció por un valor de \$615.334,84 que representa el 179,67%, situación que se debe a la adquisición de materia prima considerando una alza permanente de su costo y también por el incremento el su ciclo de producción lo que garantiza tener abastecimiento en el mercado, sin embargo es necesario que la Federación adquiriera un sistema informático de costos, que permita determinar los costos directos e indirectos de cada uno de los productos para establecer su margen de contribución. Por otra parte la cuenta **Otros Activos Corrientes** presenta una variación negativa de \$2.358,53 y representa el 10,25% debido a impuestos al SRI pagados en la adquisición de bienes y servicios para la venta o para uso de la Federación.

### **Activo No Corriente**

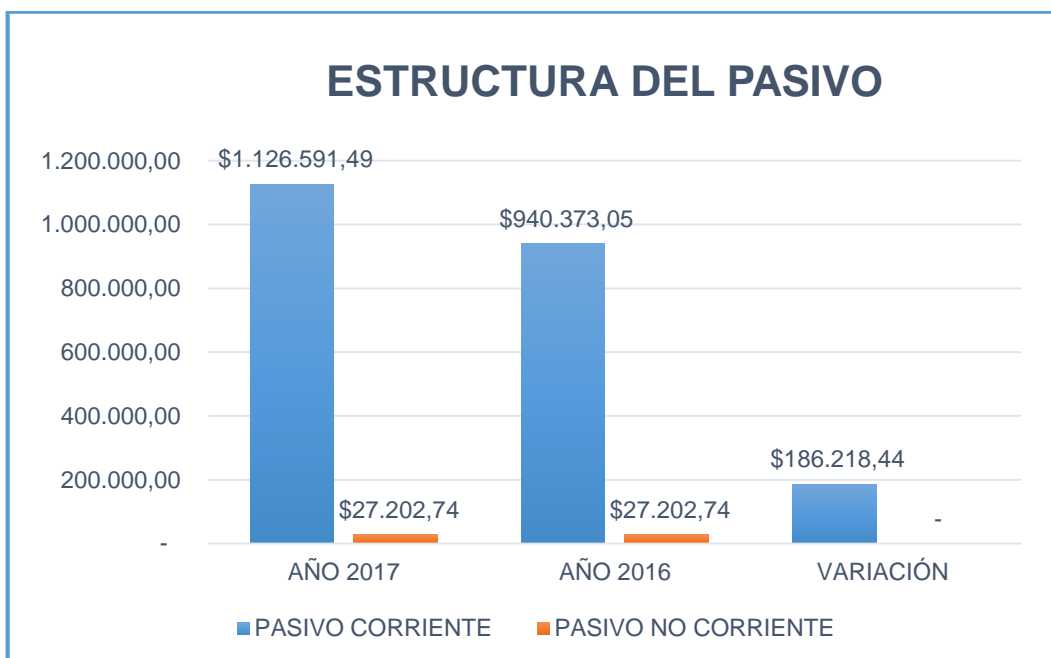
En el activo no corriente se observó una disminución de \$ 37.932,07 que representa el 4,76% respecto al año 2016 situación que se da por las depreciaciones acumuladas, mismas que han sufrido dicha variación dentro del activo no corriente esto se debe a que el equipo mobiliario con el que la Federación cuenta ha sufrido un desgaste y deterioro por los años de uso.

Cuadro N° 6.

ESTRUCTURA DEL PASIVO					
DENOMINACIÓN	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Pasivo Corriente	1.126.591,49	940.373,05	186.218,44	19,80%	1,20
Pasivo No Corriente	27.202,74	27.202,74	-	0,00%	1,00
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.153.794,23</b>	<b>967.575,79</b>	<b>186.218,44</b>	<b>19,25%</b>	<b>1,19</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 9.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

## Interpretación

En lo que respecta al Pasivo Corriente durante el año 2017 con relación al año 2016 la estructura financiera de la federación presenta una variación positiva de \$186.218,44 que equivale al 19,80% con razón de 1,20 veces por lo que se hace necesario analizar cada una de las cuentas de este grupo para determinar cuál ha sido la variación más representativa: en primer lugar está la cuenta denominada **Cuentas por Pagar** con una variación positiva de \$189.822,87 representada por el 20,28% situación que obedece a las obligaciones de la organización con terceras personas como son los proveedores, obligaciones patronales, obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas y obligaciones por préstamos a corto plazo con organismos multilaterales como también los anticipos de clientes nacionales y extranjeros, con el fin de obtener recursos suficientes para el desarrollo de las actividades normales de la organización.

Es importante señalar que la federación tiene **Cuentas por Pagar Varias** en el año 2017 registra un valor de \$380.070,25 y el año 2016 \$445.032,21 anotando una variación negativa de \$64.961,96 representando un 14,60% con una razón de 0,85 situación que afecta la administración de la federación por ser valores significativos y siendo estos valores pendientes de depuración de años anteriores. De igual forma la cuenta **Documentos**



**por Pagar Corto Plazo** que en el año 2016 obtuvo un valor de \$3.688,67 y en el año 2017 de \$421,25 obteniendo una diferencia negativa de \$3.267,42 y una variación de 88,58% y con una razón de 0,11 veces lo que demuestra que la organización registra valores pendientes de pago. Finalmente se encuentra la cuenta **Otros Pasivos Corrientes** con una variación negativa de \$337,01 equivalente al 49,32% y una razón de 0,51 situaciones que se dan por el registro de interés y comisiones recibidas por anticipado.

#### **Pasivo no corriente**

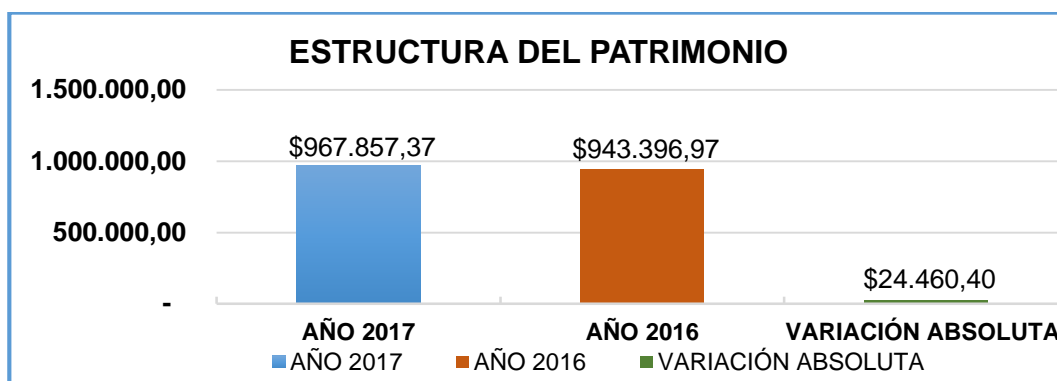
En cuanto al Pasivo no Corriente las obligaciones a largo plazo mantienen sus valores en ambos periodos denotando que no se han adquirido obligaciones por operaciones de financiación de ningún tipo.

**Cuadro N° 7.**

<b>ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO</b>					
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>	<b>RAZÓN</b>
Patrimonio	967.857,37	943.396,97	24.460,40	2,59%	1,03
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 967.857,37</b>	<b>\$ 943.396,97</b>	<b>\$ 24.460,40</b>	<b>2,59%</b>	<b>1,03</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora


Gráfico N° 10.





**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora


### Interpretación

En lo referente al patrimonio se pudo evidenciar que para el año 2017 se ha generado un incremento de \$24.460,40 representado por el 2,59% y una razón de 1,03 circunstancia que obedece al incremento de la cuenta **Otros Aportes Patrimoniales** que en 2016 registro \$ 863.773,38 y en 2017 alcanzo \$904.941,92 con una variación positiva de \$41.168,54 representando el 4,77% ya que la federación recibió donaciones extranjeras y nacionales. Y en lo que respecta a la cuenta de **Resultados** se pudo observar que existe una variación negativa de \$16.708,14 que representa el 629,30% y una razón de 7,29 situación que se debe a resultados acumulados por años anteriores, sin embargo se registra un incremento en la **Utilidad del Ejercicio** para el año 2017 con respecto al 2016 que es de \$1.836,72 que equivale al 21,75% y una razón de 1.22 veces, esto se debe a que la organización tiene concentrado su dinero en inventarios y al buen volumen de ventas.


 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>					
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS POR VENTAS</b>					
<b>4.1.1.</b>	<b>Venta de bienes</b>	<b>2.035.957,65</b>	<b>1.768.263,31</b>	<b>267.694,34</b>	<b>15,14%</b>	<b>1,15</b>
4.1.1.1.	Venta de bienes grabados con IVA	34.247,53	85.342,96	(51.095,43)	-59,87%	0,40
4.1.1.1.01.	Ventas de café	31.644,04	80.502,03	(48.857,99)	-60,69%	0,39
4.1.1.1.01.01	Ventas de café tostado y molido	30.843,97	77.544,39	(46.700,42)	-60,22%	0,40
4.1.1.1.01.02	Ventas de café amazónico	268,40	1.781,69	(1.513,29)	-84,94%	0,15
4.1.1.1.01.03	Ventas de café rio mayo	268,40	820,14	(551,74)	-67,27%	0,33
4.1.1.1.01.04	Ventas de café de orígenes tostado y molido	263,27	355,81	(92,54)	-26,01%	0,74
4.1.1.1.02.	Ventas platano	-	39,75	(39,75)	-100,00%	-
4.1.1.1.02.01	Ventas chips platano	-	39,75	(39,75)	-100,00%	-
4.1.1.1.03.	Ventas productos alternativos	2.603,49	4.801,18	(2.197,69)	-45,77%	0,54
4.1.1.1.03.02	Venta de sacos de yute	125,52	1.749,45	(1.623,93)	-92,83%	0,07
4.1.1.1.03.03	Venta de materiales	2.477,97	3.051,73	(573,76)	-18,80%	0,81
4.1.1.2.	Venta de bienes no grabados con IVA	2.001.710,12	1.682.920,35	318.789,77	18,94%	1,19
4.1.1.2.01.	Ventas café	1.886.537,40	1.623.699,40	262.838,00	16,19%	1,16
4.1.1.2.01.01	Exportación café orgánico	1.369.208,11	892.208,07	477.000,04	53,46%	1,53
4.1.1.2.01.02	Exportación café especial	148.960,00	-	148.960,00	-	-
4.1.1.2.01.04	Exportación café soluble	-	18.620,00	(18.620,00)	-100,00%	-
4.1.1.2.01.05	Exportación café convencional	18.240,00	-	18.240,00	-	-
4.1.1.2.01.06	Exportación de café robusta	35.020,80	28.750,18	6.270,62	21,81%	1,22
4.1.1.2.01.07	Ventas nacionales de café	204.579,91	67.148,94	137.430,97	204,67%	3,05
4.1.1.2.01.09	Otros ingresos por compensación de exportación	110.528,58	616.972,21	(506.443,63)	-82,09%	0,18
4.1.1.2.02	Ventas platano	33.062,98	26.268,77	6.794,21	25,86%	1,26
4.1.1.2.02.01	Exportaciones de chips de platano	2.634,24	-	2.634,24	-	-
4.1.1.2.02.02	Ventas nacionales de platano 0%	30.428,74	26.268,77	4.159,97	15,84%	1,16
4.1.1.2.03	Venta de productos alternativos	82.109,74	32.952,18	49.157,56	149,18%	2,49
4.1.1.2.03.03	Ventas miel de abeja	1.982,54	128,00	1.854,54	1448,86%	15,49
4.1.1.2.03.07	Exportación de maní orgánico	68.723,88	23.174,46	45.549,42	196,55%	2,97
4.1.1.2.03.08	Ventas nacionales de maní	7.824,98	3.970,00	3.854,98	97,10%	1,97
4.1.1.2.03.09	Venta de aracacha	3.578,34	4.210,83	(632,49)	-15,02%	0,85
4.1.1.2.03.10	Venta de yuca	21.367,70	1.468,89	19.898,81	1354,68%	14,55
<b>4.1.2.</b>	<b>Venta de servicios</b>	<b>21.367,70</b>	<b>4.776,49</b>	<b>16.591,21</b>	<b>347,35%</b>	<b>4,47</b>
4.1.2.01	Venta de servicios gravados con IVA	21.367,70	4.776,49	16.591,21	347,35%	4,47
	<b>TOTAL INGRESOS POR VENTAS</b>	<b>2.057.325,35</b>	<b>1.773.039,80</b>	<b>284.285,55</b>	<b>16,03%</b>	<b>1,16</b>
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES</b>					
4.2.5	Otros ingresos	32.889,26	13.364,27	19.524,99	146,10%	2,46
	<b>TOTAL INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES</b>	<b>32.889,26</b>	<b>13.364,27</b>	<b>19.524,99</b>	<b>146,10%</b>	<b>2,46</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>					
<b>4.3.1.</b>	<b>Por utilidades financieras, regalías y subsidios</b>	<b>34.923,29</b>	<b>19.094,47</b>	<b>15.828,82</b>	<b>82,90%</b>	<b>1,83</b>
4.3.1.2.	En inversiones de renta variable	33.618,99	18.933,03	14.685,96	77,57%	1,78
4.3.1.2.01	Intereses en cuentas corrientes	559,96	16,89	543,07	3215,33%	33,15
4.3.1.2.02	Intereses en cuentas de ahorros	697,72	422,37	275,35	65,19%	1,65
4.3.1.2.03	Intereses en préstamos otorgados	-	2.647,57	(2.647,57)	-100,00%	-
4.3.1.2.04	Ingresos varios	1.497,87	80,30	1.417,57	1765,34%	18,65
4.3.1.2.06	Ingresos varios chips	18.239,03	15.765,90	2.473,13	15,69%	1,16
4.3.1.2.07	Ingresos varios maní	12.624,41	-	12.624,41	-	-
4.3.1.3	En inversiones de otros productos financieros	1.304,30	161,44	1.142,86	707,92%	8,08
<b>4.3.2.</b>	<b>Otros</b>	<b>559,31</b>	<b>71,20</b>	<b>488,11</b>	<b>685,55%</b>	<b>7,86</b>
4.3.2.1.	Reembolsos de gastos	459,31	26,00	433,31	1666,58%	17,67
4.3.2.1.02	Reembolsos de gastos café	459,31	26,00	433,31	1666,58%	17,67
4.3.2.4.	Otros ingresos	-	45,20	(45,20)	-100,00%	-
4.3.2.4.05	Proyecto mipro	-	45,20	(45,20)	-100,00%	-

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
4.3.2.5.	Donaciones	100,00	-	100,00		
4.3.2.5.01	Donaciones en efectivo	100,00	-	100,00		
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>35.482,60</b>	<b>19.165,67</b>	<b>16.316,93</b>	<b>85,14%</b>	<b>1,85</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.125.697,21</b>	<b>1.805.569,74</b>	<b>320.127,47</b>	<b>17,73%</b>	<b>1,18</b>
<b>5.</b>	<b>COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>					
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>					
<b>5.1.1.</b>	<b>Compras netas</b>	<b>1.758.842,00</b>	<b>1.429.924,98</b>	<b>328.917,02</b>	<b>23,00%</b>	<b>1,23</b>
5.1.1.1.	Compra de bienes	1.758.842,00	1.429.901,98	328.940,02	23,00%	1,23
5.1.1.1.01.	Mercaderías	13.086,00	13.302,41	(216,41)	-1,63%	0,98
5.1.1.1.01.02	Costo de venta de materiales	13.086,00	13.302,41	(216,41)	-1,63%	0,98
5.1.1.1.02.	Materias primas	1.745.756,00	1.416.599,57	329.156,43	23,24%	1,23
5.1.1.1.02.01	Materia prima de café	1.630.658,41	1.361.058,59	269.599,82	19,81%	1,20
5.1.1.1.02.01.01	Compra de café a socios orgánico	90.180,90	145.523,33	(55.342,43)	-38,03%	0,62
5.1.1.1.02.01.02	Compra de café a socios convencional	-	34.200,00	(34.200,00)	-100,00%	-
5.1.1.1.02.01.04	Costo de venta del café	1.496.877,51	1.154.948,06	341.929,45	29,61%	1,30
5.1.1.1.02.01.06	Compras de café no socios convencional	34.200,00	-	34.200,00	-	-
5.1.1.1.02.01.07	Compra de café a no socios robusta	9.400,00	26.387,20	(16.987,20)	-64,38%	0,36
5.1.1.1.02.02	Materia prima de platano	34.082,78	28.011,96	6.070,82	21,67%	1,22
5.1.1.1.02.02.12	Compra de platano de exportación	34.082,78	26.268,77	7.814,01	29,75%	1,30
5.1.1.1.02.02.13	Costo de venta del platano	-	1.743,19	(1.743,19)	-100,00%	-
5.1.1.1.02.03	Materia prima de productos alternativos	81.014,81	27.283,89	53.730,92	196,93%	2,97
5.1.1.1.02.03.05	Costo de venta de productos alternativos	69.611,49	21.604,17	48.007,32	222,21%	3,22
5.1.1.1.02.03.07	Compra de aracacha	9.034,02	3.973,53	5.060,49	127,36%	2,27
5.1.1.1.02.03.08	Compra de yuca	2.369,30	1.706,19	663,11	38,86%	1,39
5.1.1.1.03.	Materiales auxiliares, suministros y repuestos	-	244,61	(244,61)	-100,00%	-
5.1.1.1.04.	Combustibles y lubricantes	-	0,52	(0,52)	-100,00%	-
5.1.1.5	Transporte en compras	-	23,00	(23,00)	-100,00%	-
<b>5.1.2.</b>	<b>Mano de obra directa</b>	<b>16.729,02</b>	<b>14.847,02</b>	<b>1.882,00</b>	<b>12,68%</b>	<b>1,13</b>
5.1.2.1.	Remuneraciones	12.356,02	12.070,00	286,02	2,37%	1,02
5.1.2.1.1.	Remuneraciones personal de la planta	11.370,07	11.263,27	106,80	0,95%	1,01
5.1.2.1.2.	Horas extras personal de la planta	985,95	806,73	179,22	22,22%	1,22
5.1.2.2.	Beneficios sociales	2.573,68	1.829,64	744,04	40,67%	1,41
5.1.2.2.1	Décimo tercer sueldo	894,68	616,22	278,46	45,19%	1,45
5.1.2.2.2	Décimo cuarto sueldo	872,98	554,00	318,98	57,58%	1,58
5.1.2.2.3	Vacaciones	124,12	146,52	(22,40)	-15,29%	0,85
5.1.2.2.4	Fondo de reserva	681,90	512,90	169,00	32,95%	1,33
5.1.2.4	Gastos de movilización	-	48,90	(48,90)	-100,00%	-
5.1.2.5	Aportes al iees	1.304,39	898,48	405,91	45,18%	1,45
5.1.2.6	Uniformes y prendas de vestir	494,93	-	494,93	-	-
<b>5.1.3.</b>	<b>Gastos indirectos de fabricación</b>	<b>16.859,75</b>	<b>18.236,84</b>	<b>(1.377,09)</b>	<b>-7,55%</b>	<b>0,92</b>
5.1.3.1	Remuneración de mano de obra indirecta	11.064,90	12.615,03	(1.550,13)	-12,29%	0,88
5.1.3.6	Uniformes y prendas de vestir	-	178,50	(178,50)	-100,00%	-
5.1.3.7	Otros gastos indirectos	-	20,53	(20,53)	-100,00%	-
5.1.3.8	Servicios marquillado de sacos	2.307,65	1.674,58	633,07	37,80%	1,38
5.1.3.9	Beneficios sociales personal técnico	3.487,20	3.478,20	9,00	0,26%	1,00
5.1.3.9.01	Décimo tercer sueldo	900,00	900,00	-	0,00%	1,00
5.1.3.9.02	Décimo cuarto sueldo	375,00	366,00	9,00	2,46%	1,02
5.1.3.9.04	Fondos de reserva	900,00	900,00	-	0,00%	1,00
5.1.3.9.05	Aporte patronal al iees	1.312,20	1.312,20	-	0,00%	1,00
5.1.3.10	Capacitación del personal de producción	-	270,00	(270,00)	-100,00%	-
	<b>TOTAL DE COSTO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>1.792.430,77</b>	<b>1.463.008,84</b>	<b>329.421,93</b>	<b>22,52%</b>	<b>1,23</b>
<b>5.2.</b>	<b>COSTOS DE VENTAS DE ARTÍCULOS PRODUCIDOS</b>					
<b>5.2.1</b>	<b>Costos de ventas de café</b>	<b>57.504,99</b>	<b>62.585,54</b>	<b>(5.080,55)</b>	<b>-8,12%</b>	<b>0,92</b>
5.2.1.01	Gastos de fabricación y procesamiento de café y otros	-	16.625,02	(16.625,02)	-100,00%	-
5.2.1.02	Suministros y materiales	934,14	2.088,55	(1.154,41)	-55,27%	0,45
5.2.1.03	Mantenimiento y reparaciones	47,84	740,56	(692,72)	-93,54%	0,06
5.2.1.04	Agua, energía, telecomunicaciones, envíos	-	4.014,56	(4.014,56)	-100,00%	-
5.2.1.05	Combustibles y lubricantes	3,68	33,97	(30,29)	-89,17%	0,11

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
5.2.1.08	Costos de naviera	16.870,65	11.669,91	5.200,74	44,57%	1,45
5.2.1.09	Transporte de café y otros	19.646,81	11.767,02	7.879,79	66,97%	1,67
5.2.1.10	Movilización en catamayo y Loja	1.724,53	540,70	1.183,83	218,94%	3,19
5.2.1.11	Envíos de muestras y documentos	146,96	128,12	18,84	14,70%	1,15
5.2.1.12	Certificación flo	3.293,00	3.726,41	(433,41)	-11,63%	0,88
5.2.1.13	Certificación orgánica	5.293,27	2.670,00	2.623,27	98,25%	1,98
5.2.1.14	Servicios generales	924,17	3.101,94	(2.177,77)	-70,21%	0,30
5.2.1.15	Reembolso de gastos	-	276,72	(276,72)	-100,00%	-
5.2.1.16	Nota de débito en café de exportación	1.068,95	-	1.068,95	-	-
5.2.1.17	Envío de muestras y documentos internacionales	4.077,39	2.740,53	1.336,86	48,78%	1,49
5.2.1.18	Tramites agrocalidad	3.473,60	2.461,53	1.012,07	41,12%	1,41
<b>5.2.2.</b>	<b>Costos de venta platano</b>	<b>30,80</b>	<b>247,51</b>	<b>(216,71)</b>	<b>-87,56%</b>	<b>0,12</b>
5.2.2.04	Dcto transferencia proc. Exp platano	30,80	240,70	(209,90)	-87,20%	0,13
5.2.2.07	Envíos de muestras y documentos (chips)	-	6,50	(6,50)	-100,00%	-
5.2.2.12	Donaciones y consumo de chips	-	0,31	(0,31)	-100,00%	-
<b>5.2.3.</b>	<b>Costos de ventas de productos alternativos</b>	<b>4.173,98</b>	<b>840,00</b>	<b>3.333,98</b>	<b>396,90%</b>	<b>4,97</b>
5.2.3.02.	Costo de bienes y servicios maní	4.173,98	830,00	3.343,98	402,89%	5,03
5.2.3.02.01	Jornales escogido y pilado de maní	576,09	-	576,09	-	-
5.2.3.02.02	Transporte maní	140,14	500,00	(359,86)	-71,97%	0,28
5.2.3.02.04	Gastos exportación maní	3.159,75	-	3.159,75	-	-
5.2.3.02.05	Insumos pasta de maní	298,00	330,00	(32,00)	-9,70%	0,90
5.2.3.04	Costos miel	-	10,00	(10,00)	-100,00%	-
5.2.3.04.01	Donaciones y consumo miel	-	7,50	(7,50)	-100,00%	-
5.2.3.04.02	Envíos de miel	-	2,50	(2,50)	-100,00%	-
<b>5.2.4.</b>	<b>Costo de venta café nacional</b>	<b>3.756,19</b>	<b>7.333,13</b>	<b>(3.576,94)</b>	<b>-48,78%</b>	<b>0,51</b>
5.2.4.01	Movilización ventas de café	705,44	223,44	482,00	215,72%	3,16
5.2.4.02	Envíos de café	400,13	1.530,55	(1.130,42)	-73,86%	0,26
5.2.4.03	Servicio de procesamiento café	-	376,50	(376,50)	-100,00%	-
5.2.4.04	Adquisición fundas, cartones, etiquetas para café	-	3.746,49	(3.746,49)	-100,00%	-
5.2.4.05	Comisión ventas de café	772,34	-	772,34	-	-
5.2.4.06	Imprevistos café	180,00	873,37	(693,37)	-79,39%	0,21
5.2.4.07	Donaciones y consumo café	1.683,81	360,40	1.323,41	367,21%	4,67
5.2.4.08	Producto en proceso café tostado	-	63,90	(63,90)	-100,00%	-
5.2.4.09	Gas	14,47	158,48	(144,01)	-90,87%	0,09
	<b>TOTAL DE COSTOS DE VENTAS Y ARTÍCULOS PRODUCIDOS</b>	<b>65.465,96</b>	<b>71.006,18</b>	<b>(5.540,22)</b>	<b>-7,80%</b>	<b>0,92</b>
	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b><u>1.857.896,73</u></b>	<b><u>1.534.015,02</u></b>	<b><u>323.881,71</u></b>	<b><u>21,11%</u></b>	<b><u>1,21</u></b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>					
<b>6.1.</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA</b>					
<b>6.1.1.</b>	<b>Gasto de personal</b>	<b>50.686,51</b>	<b>54.541,19</b>	<b>(3.854,68)</b>	<b>-7,07%</b>	<b>0,93</b>
<b>6.1.1.1.</b>	<b>Remuneraciones</b>	<b>26.928,96</b>	<b>26.885,13</b>	<b>43,83</b>	<b>0,16%</b>	<b>1,00</b>
6.1.1.1.01	Remuneración básica unificada	26.928,96	26.814,60	114,36	0,43%	1,00
6.1.1.1.03	Eventuales y reemplazos	-	39,99	(39,99)	-100,00%	-
6.1.1.1.04	Comisiones	-	30,54	(30,54)	-100,00%	-
<b>6.1.1.2.</b>	<b>Beneficios sociales</b>	<b>4.007,67</b>	<b>3.658,61</b>	<b>349,06</b>	<b>9,54%</b>	<b>1,10</b>
6.1.1.2.01	Décimo tercer sueldo	2.244,07	2.234,45	9,62	0,43%	1,00
6.1.1.2.02	Décimo cuarto sueldo	1.193,60	1.108,93	84,67	7,64%	1,08
6.1.1.2.04	Vacaciones	570,00	315,23	254,77	80,82%	1,81
<b>6.1.1.3.</b>	<b>Gastos de alimentación, movilización y uniformes</b>	<b>3.659,87</b>	<b>7.801,90</b>	<b>(4.142,03)</b>	<b>-53,09%</b>	<b>0,47</b>
6.1.1.3.01	Alimentación	1.929,86	3.749,14	(1.819,28)	-48,53%	0,51
6.1.1.3.02	Movilización	744,38	2.727,66	(1.983,28)	-72,71%	0,27
6.1.1.3.02.01	Transporte de pasajeros nacional	324,58	699,69	(375,11)	-53,61%	0,46
6.1.1.3.02.02	Pasaje aéreo	419,80	2.027,97	(1.608,17)	-79,30%	0,21
6.1.1.3.03	Refrigerios	14,00	206,65	(192,65)	-93,23%	0,07
6.1.1.3.04	Uniformes y prendas de vestir	-	885,45	(885,45)	-100,00%	-

 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
6.1.1.3.05	Hospedaje del personal	971,63	233,00	738,63	317,01%	4,17
<b>6.1.1.4.</b>	<b>Aportes al ieas</b>	<b>5.155,17</b>	<b>5.179,21</b>	<b>(24,04)</b>	<b>-0,46%</b>	<b>1,00</b>
6.1.1.4.01	Patronal	3.271,92	3.258,04	13,88	0,43%	1,00
6.1.1.4.02	Fondos de reserva	1.883,25	1.921,17	(37,92)	-1,97%	0,98
<b>6.1.1.5.</b>	<b>Pago de dietas</b>	<b>10.934,84</b>	<b>11.016,34</b>	<b>(81,50)</b>	<b>-0,74%</b>	<b>0,99</b>
6.1.1.5.01	Dietas a los miembros del consejo de administración	10.934,84	11.016,34	(81,50)	-0,74%	0,99
<b>6.1.2.</b>	<b>Gastos generales</b>	<b>118.201,73</b>	<b>136.944,02</b>	<b>(18.742,29)</b>	<b>-13,69%</b>	<b>0,86</b>
<b>6.1.2.1.</b>	<b>Servicios</b>	<b>3.766,86</b>	<b>5.695,49</b>	<b>(1.928,63)</b>	<b>-33,86%</b>	<b>0,66</b>
6.1.2.1.02	Servicios bancarios	1.109,94	1.522,76	(412,82)	-27,11%	0,73
6.1.2.1.02.01	Descuento por transferencia	1.109,94	1.522,76	(412,82)	-27,11%	0,73
6.1.2.1.03	Servicios de seguridad	1.161,44	-	1.161,44	-	-
6.1.2.1.04	Servicios de seguros	-	1.040,71	(1.040,71)	-100,00%	-
6.1.2.1.07	Comunicación, publicidad y propaganda	521,50	836,41	(314,91)	-37,65%	0,62
6.1.2.1.07.01	Promoción y publicidad	521,50	340,95	180,55	52,95%	1,53
6.1.2.1.07.02	Correo, comunicaciones y publicidad	-	495,46	(495,46)	-100,00%	-
6.1.2.1.09	Otros servicios ocasionales	973,98	2.295,61	(1.321,63)	-57,57%	0,42
<b>6.1.2.2.</b>	<b>Mantenimiento y reparación</b>	<b>6.669,69</b>	<b>88,70</b>	<b>6.580,99</b>	<b>7419,38%</b>	<b>75,19</b>
6.1.2.2.01.	Edificios y locales	2.709,09	2.709,09	-	-	-
6.1.2.2.03.	Maquinaria y herramientas	3.960,60	16,34	3.944,26	24138,68%	242,39
6.1.2.2.04.	Equipos de oficina	-	17,00	(17,00)	-100,00%	-
6.1.2.2.06.	Equipos de computación	-	55,36	(55,36)	-100,00%	-
<b>6.1.2.3.</b>	<b>Materiales y suministros</b>	<b>3.722,80</b>	<b>1.602,44</b>	<b>2.120,36</b>	<b>132,32%</b>	<b>2,32</b>
6.1.2.3.01	Útiles de oficina	522,07	748,57	(226,50)	-30,26%	0,70
6.1.2.3.02	Útiles de aseo y de limpieza	90,59	529,51	(438,92)	-82,89%	0,17
6.1.2.3.03	Insumos médicos	92,96	2,40	90,56	3773,33%	38,73
6.1.2.3.04	Combustibles y lubricantes	261,57	167,93	93,64	55,76%	1,56
6.1.2.3.05	Otros suministros	2.755,61	154,03	2.601,58	1689,01%	17,89
<b>6.1.2.4.</b>	<b>Sistemas tecnológicos</b>	<b>824,70</b>	<b>1.194,25</b>	<b>(369,55)</b>	<b>-30,94%</b>	<b>0,69</b>
6.1.2.4.02	Actualización de programas contables e informáticos	-	300,00	(300,00)	-100,00%	-
6.1.2.4.03	Mantenimiento de equipo software/hardware	92,00	110,00	(18,00)	-16,36%	0,84
6.1.2.4.04	Mantenimiento de equipos informáticos	421,37	40,18	381,19	948,71%	10,49
6.1.2.4.05	Telecomunicaciones e internet	181,65	519,11	(337,46)	-65,01%	0,35
6.1.2.4.07	Firma electrónica	-	85,80	(85,80)	-100,00%	-
6.1.2.4.08	Facturación electrónica	129,68	139,16	(9,48)	-6,81%	0,93
<b>6.1.2.5.</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>3,42</b>	<b>54,95</b>	<b>(51,53)</b>	<b>-93,78%</b>	<b>0,06</b>
6.1.2.5.04	Contribuciones a la comunidad	3,42	54,95	(51,53)	-93,78%	0,06
<b>6.1.2.6.</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>9.690,81</b>	<b>9.281,75</b>	<b>409,06</b>	<b>4,41%</b>	<b>1,04</b>
6.1.2.6.01	Impuestos fiscales	0,11	0,27	(0,16)	-59,26%	0,41
6.1.2.6.02	Impuestos municipales	6.689,04	4.312,11	2.376,93	55,12%	1,55
6.1.2.6.04	Multas	666,38	580,09	86,29	14,88%	1,15
6.1.2.6.05	Intereses de mora	3,59	54,61	(51,02)	-93,43%	0,07
6.1.2.6.06	Impuesto a la salida de capital	2.331,69	2.190,52	141,17	6,44%	1,06
6.1.2.6.07	Contribución solidaria sobre las utilidades	-	2.144,15	(2.144,15)	-100,00%	-
<b>6.1.2.7.</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>11.998,29</b>	<b>10.362,28</b>	<b>1.636,01</b>	<b>15,79%</b>	<b>1,16</b>
6.1.2.7.03.	Judiciales y notariales	78,65	210,26	(131,61)	-62,59%	0,37
6.1.2.7.03.02	Notariales	78,65	210,26	(131,61)	-62,59%	0,37
6.1.2.7.04	Honorarios por servicios	8.878,21	7.642,90	1.235,31	16,16%	1,16
6.1.2.7.04.01	Honorarios por servicios profesionales	1.048,21	2.596,73	(1.548,52)	-59,63%	0,40
6.1.2.7.04.02	Honorarios agente de aduanas	7.830,00	5.046,17	2.783,83	55,17%	1,55
6.1.2.7.05	Honorarios de auditoría interna y externa	2.321,43	2.149,12	172,31	8,02%	1,08
6.1.2.7.07	Aportes a organismos de integración	720,00	360,00	360,00	100,00%	2,00
<b>6.1.2.8.</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>66.465,19</b>	<b>64.782,47</b>	<b>1.682,72</b>	<b>2,60%</b>	<b>1,03</b>
6.1.2.8.01	Edificaciones y locales	16.739,47	15.898,28	841,19	5,29%	1,05
6.1.2.8.02	Muebles y enseres	738,18	489,75	248,43	50,73%	1,51
6.1.2.8.03	Maquinaria y herramientas	43.822,61	43.766,77	55,84	0,13%	1,00
6.1.2.8.04	Equipos de oficina	313,52	313,52	-	0,00%	1,00
6.1.2.8.06	Equipos de computación	4.660,35	4.153,63	506,72	12,20%	1,12
6.1.2.8.09	Otros activos	191,06	160,52	30,54	19,03%	1,19
<b>6.1.2.9.</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>535,39</b>	<b>4.607,24</b>	<b>(4.071,85)</b>	<b>-88,38%</b>	<b>0,12</b>
6.1.2.9.03	Gastos de instalación	-	115,00	(115,00)	-100,00%	-



 <b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>PERÍODO: 2016 – 2017</b>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
6.1.2.9.04	Amort. Sistema de vigilancia	535,39	431,87	103,52	23,97%	1,24
6.1.2.9.05	Gastos de adecuación	-	4.060,37	(4.060,37)	-100,00%	-
<b>6.1.2.10</b>	<b>Servicios básicos</b>	<b>8.902,99</b>	<b>4.162,48</b>	<b>4.740,51</b>	<b>113,89%</b>	<b>2,14</b>
6.1.2.10.01	Energía eléctrica	5.313,75	730,98	4.582,77	626,94%	7,27
6.1.2.10.02	Servicio telefónico	3.032,92	2.915,56	117,36	4,03%	1,04
6.1.2.10.02.01	Teléfono fijo	504,92	900,47	(395,55)	-43,93%	0,56
6.1.2.10.02.02	Celulares	1.881,95	1.350,38	531,57	39,36%	1,39
6.1.2.10.02.03	Internet	646,05	664,71	(18,66)	-2,81%	0,97
6.1.2.10.03	Agua potable	556,32	515,94	40,38	7,83%	1,08
<b>6.1.2.11.</b>	<b>Cuentas incobrables</b>	<b>4.556,59</b>	<b>34.105,36</b>	<b>(29.548,77)</b>	<b>-86,64%</b>	<b>0,13</b>
6.1.2.11.01	Gasto de provisión de cuentas incobrables	4.556,59	34.105,36	(29.548,77)	-86,64%	0,13
<b>6.1.2.12.</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>1.065,00</b>	<b>1.006,61</b>	<b>58,39</b>	<b>5,80%</b>	<b>1,06</b>
6.1.2.12.01	Donaciones	250,00	511,61	(261,61)	-51,13%	0,49
6.1.2.12.05	Otros gastos de exportación	815,00	495,00	320,00	64,65%	1,65
	<b>TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA</b>	<b>168.888,24</b>	<b>191.485,21</b>	<b>(22.596,97)</b>	<b>-11,80%</b>	<b>0,88</b>
<b>6.2.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
<b>6.2.1.</b>	<b>Intereses</b>	<b>39.418,85</b>	<b>39.108,18</b>	<b>310,67</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,01</b>
6.2.1.2	Con las instituciones del sistema financiero privado y pu	64,78	102,39	(37,61)	-36,73%	0,63
6.2.1.3	Con las instituciones financieras del exterior	40,00	952,02	(912,02)	-95,80%	0,04
6.2.1.5	Otros intereses	39.314,07	38.053,77	1.260,30	3,31%	1,03
6.2.1.5.01	Intereses alterfin	24.062,07	24.595,77	(533,70)	-2,17%	0,98
6.2.1.5.03	Intereses oiko credit ecum development	15.252,00	13.458,00	1.794,00	13,33%	1,13
<b>6.2.2.</b>	<b>Comisiones</b>	<b>6.328,51</b>	<b>5.211,29</b>	<b>1.117,22</b>	<b>21,44%</b>	<b>1,21</b>
6.2.2.2	Con las instituciones del sistema financiero privado y pu	313,40	270,34	43,06	15,93%	1,16
6.2.2.3	Con las instituciones financieras del exterior	6.014,49	4.940,95	1.073,54	21,73%	1,22
6.2.2.5	Otras comisiones	0,62	0,62	0,00	0,00%	0,00
	<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>45.747,36</b>	<b>44.319,47</b>	<b>1.427,89</b>	<b>3,22%</b>	<b>1,03</b>
<b>6.3.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>					
<b>6.3.1.</b>	<b>Reembolso de gastos</b>	<b>2.262,91</b>	<b>1.645,31</b>	<b>617,60</b>	<b>37,54%</b>	<b>1,38</b>
6.3.1.01	Reembolso movilización, alimentación y transporte	2.262,91	1.645,31	617,60	37,54%	1,38
<b>6.3.3</b>	<b>Perdida en venta propiedad, planta y equipo</b>	<b>824,87</b>	<b>-</b>	<b>824,87</b>		
6.3.3.01	Perdida de propiedad planta y equipo	824,87	-	824,87		
<b>6.3.4.</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>22.131,39</b>	<b>25.659,30</b>	<b>(3.527,91)</b>	<b>-13,75%</b>	<b>0,86</b>
6.3.4.01	Gastos no deducibles	4.599,10	2.849,66	1.749,44	61,39%	1,61
6.3.4.01.01	Movilización	170,07	1.049,98	(879,91)	-83,80%	0,16
6.3.4.01.02	Alimentación	83,94	696,55	(612,61)	-87,95%	0,12
6.3.4.01.03	Hospedaje	229,09	839,63	(610,54)	-72,72%	0,27
6.3.4.01.05	Cuota de inscripción anual spp	1.500,00	1.500,00	0,00	0,00%	0,00
6.3.4.01.06	Certificación spp	2.500,00	2.500,00	0,00	0,00%	0,00
6.3.4.01.07	Viáticos al personal	116,00	263,50	(147,50)	-55,98%	0,44
6.3.4.02	Imprevistos	9.886,13	12.109,20	(2.223,07)	-18,36%	0,82
6.3.4.04	IVA gasto	7.233,31	10.619,08	(3.385,77)	-31,88%	0,68
6.3.4.06	Impuesto a los consumos especiales ice	412,85	81,36	331,49	407,44%	5,07
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>25.219,17</b>	<b>27.304,61</b>	<b>(2.085,44)</b>	<b>-7,64%</b>	<b>0,92</b>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>239.854,77</b>	<b>263.109,29</b>	<b>(23.254,52)</b>	<b>-8,84%</b>	<b>0,91</b>
<b>8.</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
8.2.	Acreeadoras		26.061,69	26.061,69	100,00%	-
	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>27.945,71</b>				
-	<b>Valor distribuido a la cta. Otros aportes por dstos escogido de café 2017</b>	<b>17.663,56</b>				
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>10.282,15</b>	<b>8.445,43</b>	<b>1.836,72</b>	<b>0,22</b>	<b>1,22</b>

**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS  
CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"  
ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA  
AÑOS COMPARATIVOS: 2016 – 2017**

Cuadro N° 8.

<b>ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS</b>					
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>	<b>RAZÓN</b>
Ingresos por Ventas	2.057.325,35	1.773.039,8	284.285,55	16,03%	1,16
Ingresos Administrativos y Sociales	32.889,26	13.364,27	19.524,99	146,10%	2,46
Otros Ingresos	35.482,6	19.165,67	16.316,93	85,14%	1,85
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.125.697,21</b>	<b>1.805.569,74</b>	<b>320.127,47</b>	<b>17,73%</b>	<b>1,18</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 11.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora



**Interpretación:**

Al analizar el Estado de Resultados de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES" correspondiente a los periodos 2016 y 2017, la información que proporciona el análisis horizontal es la siguiente:

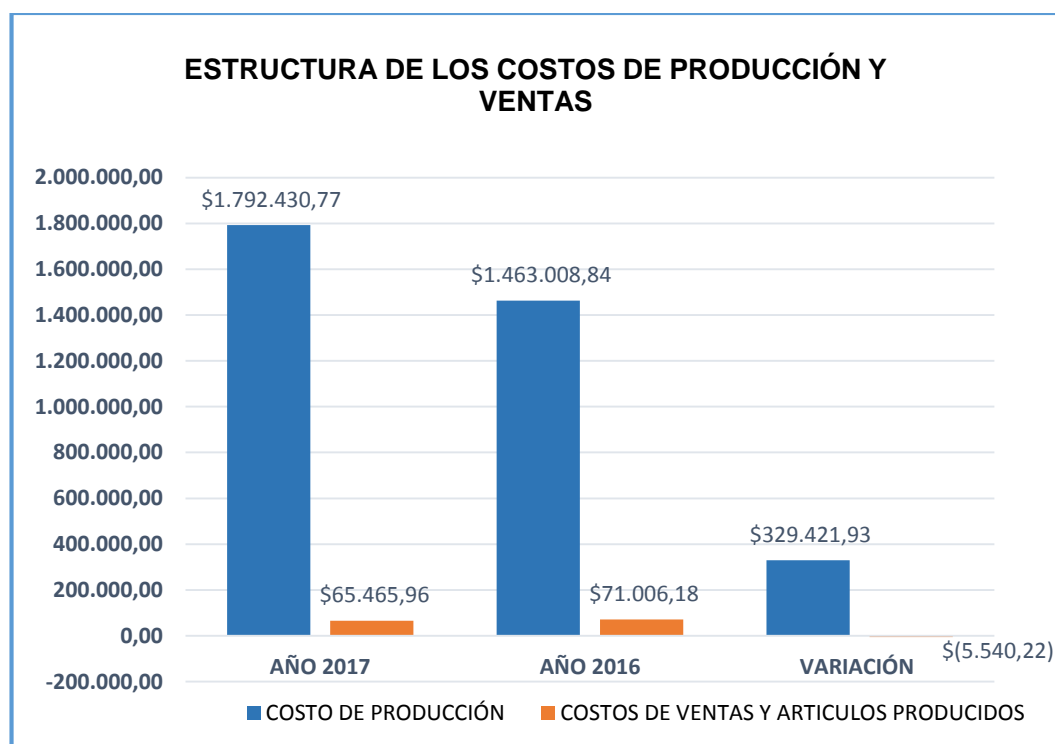
El grafico 8 indica que los **Ingresos** totales de la organización durante el periodo 2017 con respecto al 2016 obtuvieron una variación positiva de \$ 320.127, 47 que equivale al 17,73% y una razón de 1.18 veces, esto debido a las cuentas principales que lo conforman las cuales son: **Ingresos por Ventas**, siendo este el rubro más representativo en relación al total de ingresos con una variación de \$284.285,55 equivalente a 16,03% y una razón de 1,16 veces valor que es dado principalmente por las ventas de bienes y servicios inherentes de la actividad propia de la federación que es la producción y comercialización. Los **Ingresos Administrativos y Sociales** estos registran una variación positiva de \$19.524,99 que equivale 146,10% y una razón de 2,46 veces situación que se da por el fin dar cumplimiento a los estatutos de la organización y la cuenta **Otros Ingresos** se evidencia que para el año 2017 presenta una variación positiva de \$16.316,93 que es equivalente al 85,14% y con la razón de 1,85 veces, incremento que se debe principalmente los ingresos relacionados con transacciones de utilidades financieras, regalías y subsidios en inversiones e intereses y por reembolso de gastos.

Cuadro N° 9.

ESTRUCTURA DE COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS					
DENOMINACIÓN	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Costo de Producción	1792430,77	1463008,84	329421,93	22,52%	1,23
Costos De Ventas y Artículos Producidos	65465,96	71006,18	-5540,22	-7,80%	0,92
<b>Total de Costos de Producción y Ventas</b>	<b>1857896,73</b>	<b>1534015,02</b>	<b>323881,71</b>	<b>21,11%</b>	<b>1,21</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 12.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

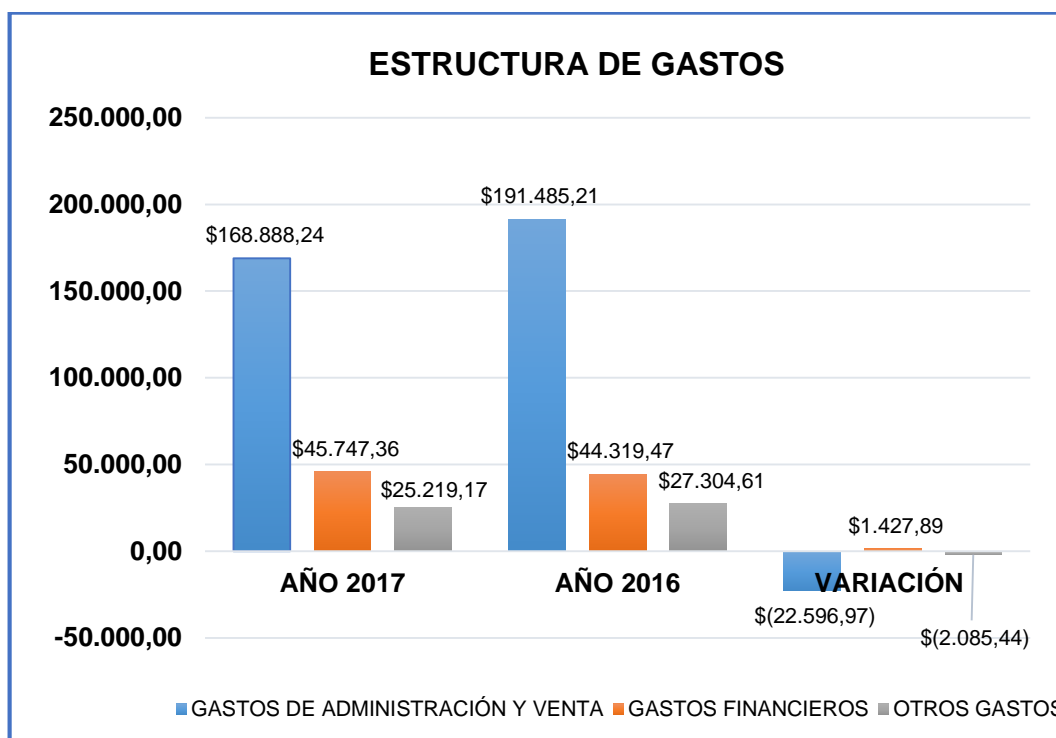
En lo que respecta a los Costos de producción y ventas estos tienen una variación positiva de \$323.881,71 que porcentualmente indica 21,11% con una razón de 1.21 veces, debido principalmente a los **Costos de Producción** con un incremento de 22,52% circunstancias que se dieron por la compra de bienes mismos que son destinados para la venta o para incorporarlos al proceso productivo, tales el café, plátano, productos alternativos, entre otros. Los **Costos de Ventas de Artículos Producidos** con que sufrieron una disminución de 7,80% debido al costo de los inventarios vendidos, que incluye todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como los otros costos indirectos de producción necesarios para su venta.

**Cuadro N° 10.**

<b>ESTRUCTURA DE LOS GASTOS</b>					
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>	<b>RAZÓN</b>
Gastos de Administración y Venta	168.888,24	191.485,21	-22.596,97	-11,80%	0,88
Gastos Financieros	45.747,36	44.319,47	1.427,89	3,22%	1,03
Otros Gastos	25.219,17	27.304,61	-2.085,44	-7,64%	0,92
<b>Total De Gastos</b>	<b>239.854,77</b>	<b>263.109,29</b>	<b>-23.254,52</b>	<b>-8,84%</b>	<b>0,91</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 13.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

Del análisis horizontal aplicado al Estado de Resultados, los Gastos de la federación poseen una disminución del 8,84% por las erogaciones que se efectuaron a lo largo del ejercicio fiscal como las disminuciones del valor de los activos en cuanto a la propiedad planta y equipo que sufrieron depreciación acumulada por el desgaste de los mismo y también por el

aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio.

Estos gastos están conformados por **Gastos de Administración y Ventas**, cuenta que es la más representativa con una variación negativa de \$22.596,97 equivalente al 11,80% situación que se debe a las remuneraciones, beneficios sociales, gastos generales como servicios bancarios, de seguros, manteniendo y reparación de edificios y locales y maquinaria, actualización y mantenimiento de programas contables y demás gastos que tiene la asociación para que la misma siga en marcha, y por la cuenta **Gastos Financieros** donde se registra un incremento de \$1.427,89 en el año 2017 con un valor porcentual de 3,22%, debido a interés y comisiones con instituciones del sistema financiero privado o público y del exterior. Dentro de la cuenta **Otros Gastos** se refleja una variación positiva de \$2.085,44, que representa el 7,64% y que corresponde a valores de reembolso de gastos de movilización alimentación y transporte y a una pérdida en venta de una propiedad de la organización. Logrando así incrementar la **Utilidad del Ejercicio** con el valor de \$1.836,72 demostrando eficiencia en operaciones.



**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS  
CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"  
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS  
PERÍODO: 2016 – 2017**

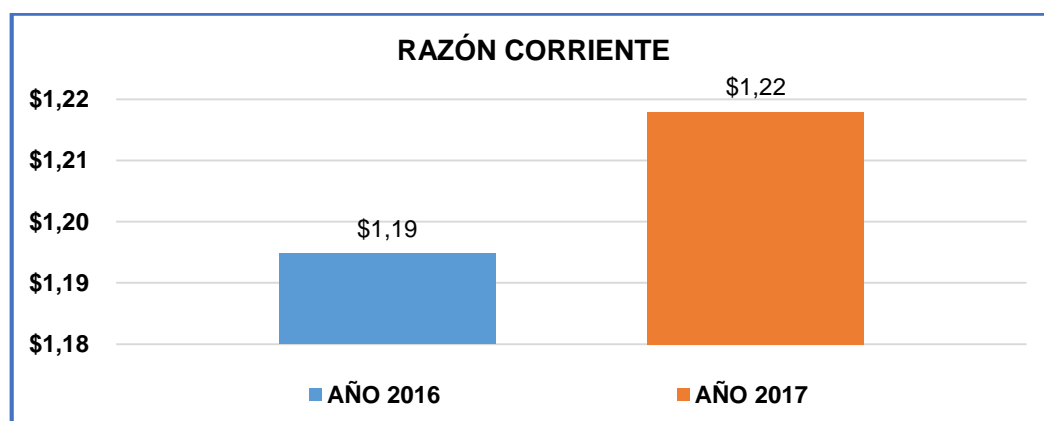
**INDICADORES DE LIQUIDEZ**

**Cuadro N° 11.**

RAZÓN CORRIENTE	
Fórmula:	
$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{1.123.522,00}{940.373,05}$	$\frac{1.372.132,91}{1.126.591,49}$
<b>\$ 1,19</b>	<b>\$ 1,22</b>
<b>ESTÁNDAR: Entre 1 a 1,5</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico N° 14.**



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

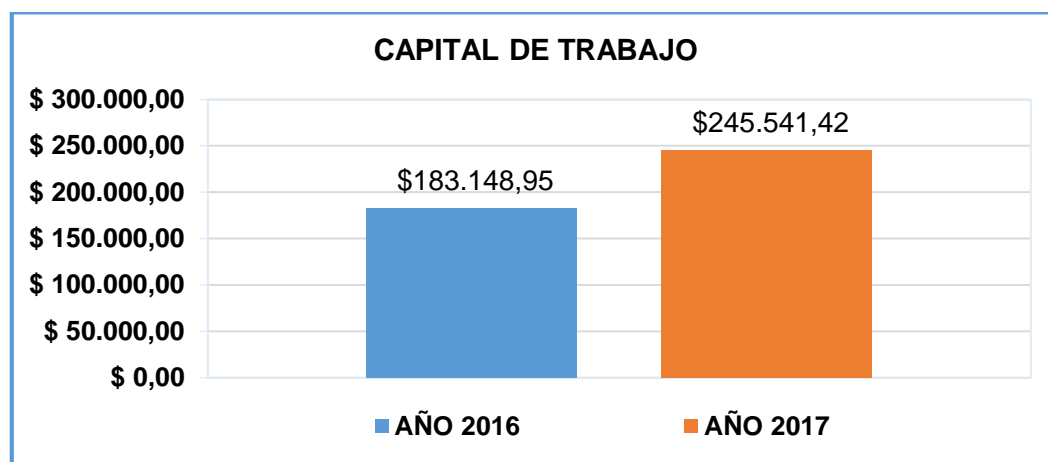
Este indicador mide la capacidad que la federación tiene para cumplir con sus compromisos a corto plazo, es decir, la disponibilidad corriente que tiene la federación por cada dólar adeudado; en este sentido la razón corriente que presenta la misma es de \$1,19 en el año 2016 y de \$1,22 en el año 2017, lo que significa que por cada dólar que la Federación debe en el corto plazo cuenta con \$1,19 en el año 2016 y \$1,22 en el año 2017 para respaldar dicha obligación, por lo tanto la organización revela tener solvencia y disponibilidad para afrontar sus obligaciones a corto plazo con terceros, y por ende cumple con los estándares para empresas industriales y comerciales que sugieren una liquidez de 1 a 1,50.

**Cuadro N° 12.**

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo corriente</b>	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
1.123.522,00 - 940.373,05	1.372.132,91 - 1.126.591,49
<b>\$ 183.148,95</b>	<b>\$ 245.541,42</b>
<b>Estándar:</b> Es importante es que el capital neto de trabajo sea un valor positivo, concordante con una razón corriente mayor que 1.	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 15.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

El indicador de capital de trabajo en los años analizados muestran cifras positivas; es así que para el año 2016, cuenta con un capital de trabajo neto de \$183.148,95 y en el año 2017 dispone de \$245.541,42; determinando que la Federación una vez deducidas sus obligaciones a corto plazo en ambos periodos, cuenta con recursos suficientes para cubrir los gastos operacionales y seguir operando, por consiguiente cumple con el estándar establecido para tal indicador lo cual es que el capital neto de trabajo sea un valor positivo, concordante con una razón corriente mayor que 1. Es decir, la asociación cuenta con aquellos recursos necesarios para el desarrollo normal de sus actividades, tales como el efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios.

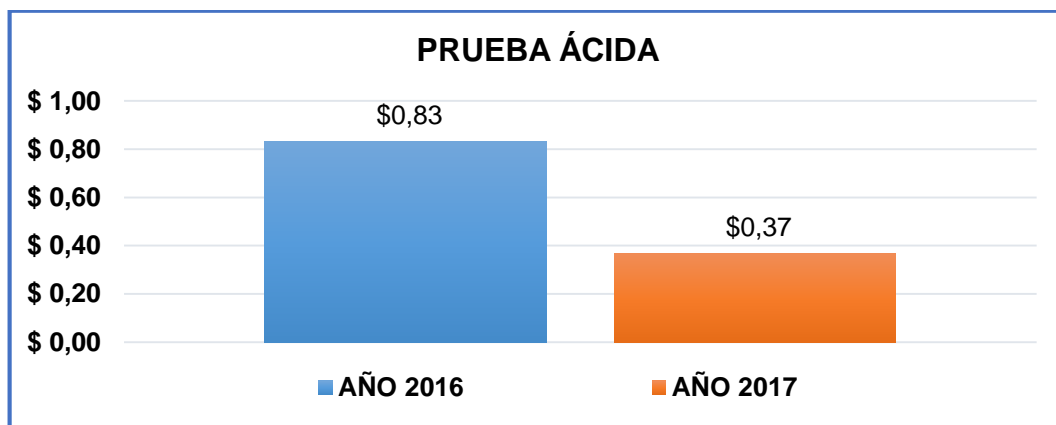


Cuadro N° 13.

PRUEBA ÁCIDA	
<b>Fórmula:</b>	
Prueba ácida= $\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
1.123.522,00 – 342.488,95	1.372.132,91 – 957.823,79
940.373,05	1.126.591,49
<b>\$ 0,83</b>	<b>\$ 0,37</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> De 0,50 a 1 puede considerarse satisfactorio.	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 16.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

Este indicador permite conocer la capacidad que tiene la Federación para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que demuestra que ésta dispone

de \$ 0,83 en el año 2016 y para el año 2017 de \$ 0,37 lo que quiere decir que por cada dólar que la Federación adeuda a corto plazo se cuenta, para su cancelación con 0,83 o 0,37 centavos en activos corrientes, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios; este indicador no es muy satisfactorio dado que la inversión en FAPECAFES es a corto plazo y su inversión ciertamente lo representan los inventarios sin embargo por tratarse de una entidad industrial - comercial, en este caso se vende de preferente a crédito, entonces se debería poner mayor importancia a las cuentas por cobrar dentro de los activos más líquidos. Entonces al comparar con el estándar el valor fluctúa entre 0.5 y 1 es decir que la Federación no cuenta con suficiente liquidez para cubrir de inmediato sus obligaciones, lo que significa que puede llegar a incumplir pagos.

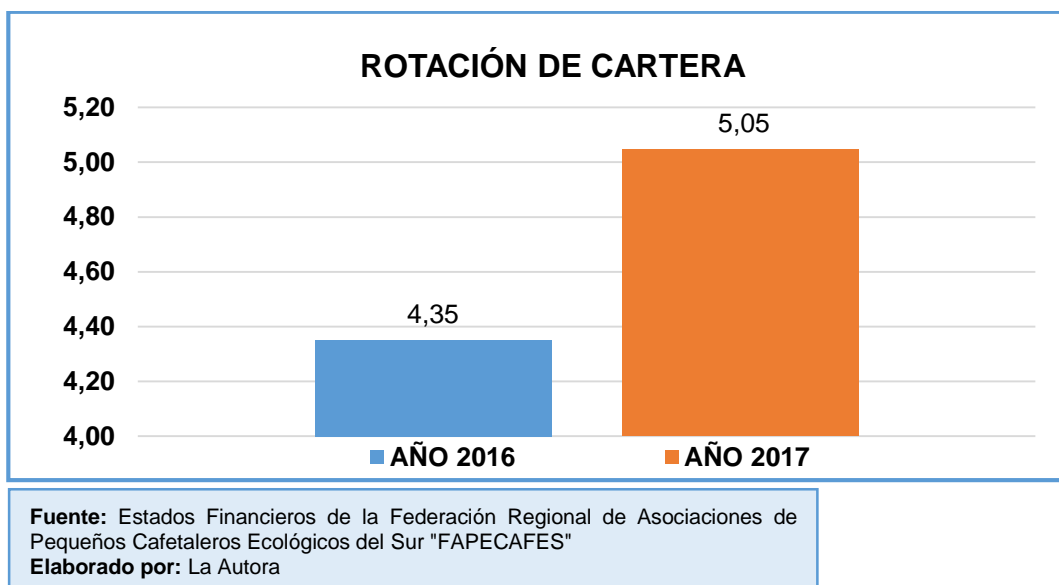
## RAZONES DE ACTIVIDAD

**Cuadro N° 14.**

<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>	
<b>Fórmula:</b>	
$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
Ventas = 1.773.039,80 (+) Cuentas por cobrar 2016 = 591.409,25 (+) Cuentas por cobrar 2017 = 223.731,61 (=) Cuentas por cobrar promedio = (591.409,25+223.731,61)/2 = 407570.43	Ventas = 2.057.325,35 (+) Cuentas por cobrar 2016 = 591.409,25 (+) Cuentas por cobrar 2017 = 223.731,61 (=) Cuentas por cobrar promedio = (591.409,25+223.731,61)/2 = 407570.43
$\frac{1.773.039,80}{407.570,43}$	$\frac{2.057.325,35}{407.570,43}$
<b>4,35 Veces</b>	<b>5,05 Veces</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> Es preferible una rotación de 6 a 12 veces	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 17.



### Interpretación:

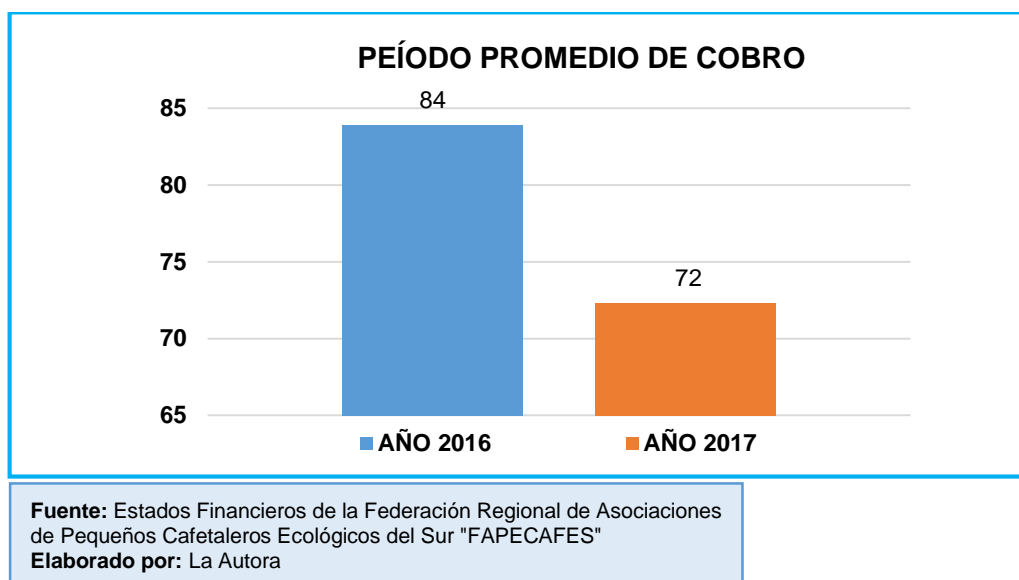
El indicador de Rotación de cartera establece el número de veces que las cuentas por cobrar retornan o se convierten en efectivo durante un periodo determinado. A una conservación más alta corresponderá un tiempo más corto entre la venta y la recaudación de efectivo; en lo que se refiere a las cuentas por cobrar de la Federación se convirtieron en efectivo 4,35 veces durante el año 2016 y 5,05 veces en el año 2017. Es decir que la cantidad promedio de \$407.570,43 se convirtió a efectivo 4,35 veces durante el año 2016 y con el mismo valor se convirtieron en efectivo 5,05 veces en el año

2017; lo que demuestra que la organización no recupera estas cuentas en el tiempo y rango establecido de 6 a 12 veces, por lo que quiere decir que cuanto más alta sea la razón entre deuda y activos totales, mayor será el riesgo de financiamiento y cuanto menor sea esta razón, menor será el riesgo de financiamiento; esto no es beneficioso para la Federación puesto que puede generar menos ingresos y no podrá solventar sus obligaciones contraídas; por ello, es necesario que las cuentas por cobrar sean recuperadas con mayor rapidez, ya que si la asociación tuviera que liquidarse en este momento, los activos podrían venderse por una cantidad neta tan pequeña antes de que los acreedores y socios tuvieran pérdidas.

**Cuadro N° 15.**

<b>PERÍODO PROMEDIO DE COBRO</b>	
<b>Fórmula:</b>	
$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a crédito}}$	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
$\frac{407.570,43 \times 365}{1.773.039,80}$	$\frac{407.570,43 \times 365}{2.057.325,35}$
<b>84 días</b>	<b>72 días</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> Es preferible un plazo menor que mayor	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico N° 18.****Interpretación:**

En este indicador la Federación muestra que sus cuentas por cobrar rotan aproximadamente 4 veces en el año 2016 y en el año 2017, 5 veces; lo que significa que los clientes en promedio se están tomando aproximadamente 84 días en el 2016 y 72 días en el 2017 para cancelar las cuentas pendientes. Por lo tanto es necesario y fundamental que el presidente, coordine con los órganos administrativos que correspondan para que se elabore un Reglamento Interno de registro, control, calificación, provisión y recuperación de las cuentas por cobrar, para constatar si este indicador está dentro de los parámetros establecidos o si, por el contrario, es necesario mejorar la gestión de cartera y por ende protegerse adecuadamente frente a eventuales pérdidas por incobrabilidad o pérdidas de valor.

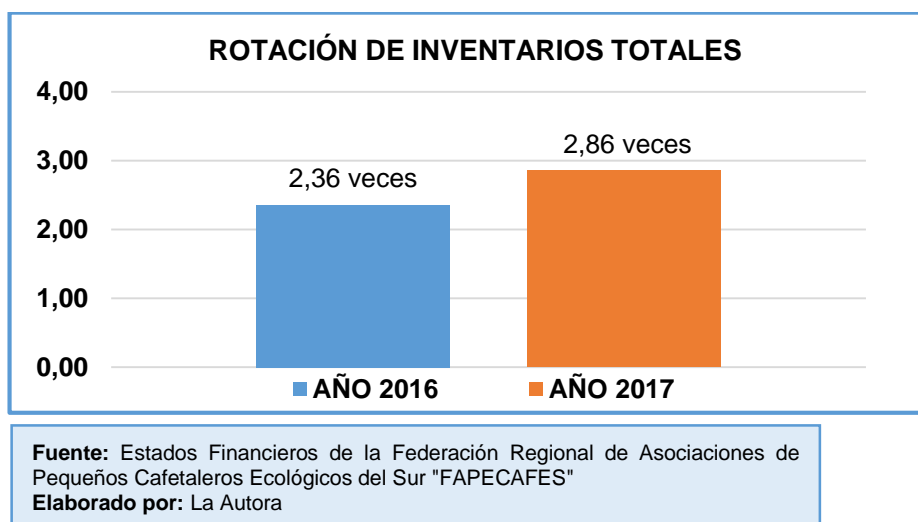
## ROTACIÓN DE INVENTARIOS PARA EMPRESAS INDUSTRIALES - COMERCIALES

Cuadro N° 16.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS TOTALES	
<b>Fórmula:</b>	
$\text{Rotación de inventarios totales} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
<b>Costos de producción y ventas =</b> 1.534.015,02 <b>(+) Inventario total 2016 =</b> 342.488,95  <b>(+) Inventario total 2017 =</b> 957.823,79  <b>(=) Inventario promedio de mercancía =</b> = (342.488,95+957.823,79)/2 = 650.156,37	<b>Costo de producción y ventas =</b> 1.857.896,73 <b>(+) Inventario total 2016 =</b> 342.488,95 <b>(+) Inventario total 2017 =</b> 957.823,79 <b>(=) Inventario promedio de mercancía =</b> = (342.488,95+957.823,79)/2 = 650.156,37
$\frac{1.534.015,02}{650.156,37}$	$\frac{1.857.896,73}{650.156,37}$
<b>2,36 veces</b>	<b>2,86 veces</b>
$\text{Rotación de inventario en días} = \frac{\text{Inventario promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de la mercancía vendida}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{650.156,37 \times 365}{1.534.015,02}$	$\frac{650.156,37 \times 365}{1.857.896,73}$
<b>155 días</b>	<b>128 días</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> Se lo determina entre 5 a 7 veces dependiendo del tipo de empresa.	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 19.



### Interpretación:

La aplicación de este indicador demuestra que la Federación rota sus inventarios aproximadamente 2,36 veces en el año 2016, y en el año 2017 2,86 veces, lo que significa que el inventario permanece en poder de la asociación 2,36 veces en el año 2016 cada 155 días y 2,86 veces cada 128 días en el año 2017. Hay una visible aumentó de rotación de inventarios para el 2017 de 0,50 pero esto se debe a que la Federación adquirió más materia prima de café y obtuvo mayor producción terminada de café y por ende mayor rentabilidad. Sin embargo teniendo en cuenta de que se trata de una organización que se dedica a producir y comercializar es un poco baja, ya que representa recursos inmovilizados en bodega e implica un alto costo para la Federación afectando su rentabilidad y liquidez, por lo tanto

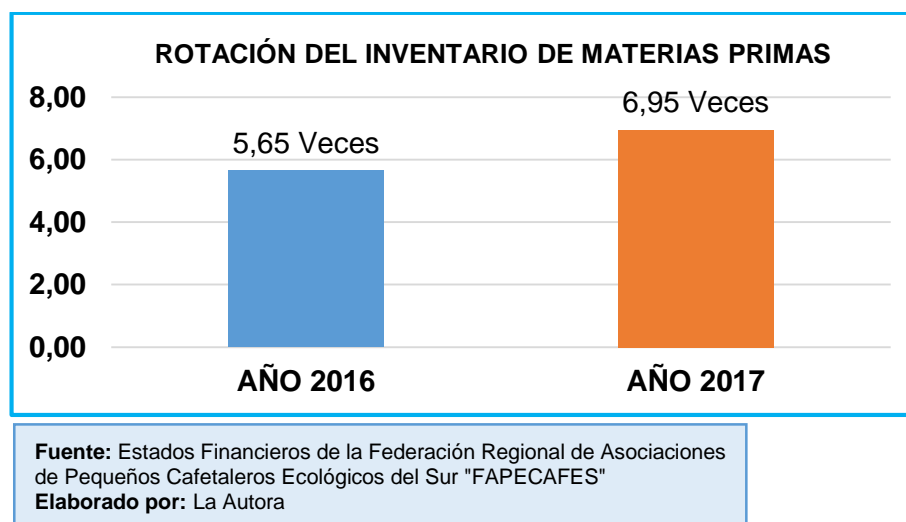
se sugiere al Presidente aplicar estrategias de venta que ayuden a disminuir el inventario y lograr el retorno de la inversión realizada, ya que según el estándar se lo determina entre 5 a 7 veces, es decir que mientras más alta sea la rotación del inventario, más eficiente será en el manejo de las mercaderías en la asociación.

**Cuadro N° 17.**

<b>ROTACIÓN DEL INVENTARIO DE MATERIAS PRIMAS</b>	
<b>Fórmula:</b>	
$\text{Rotación de materias primas} = \frac{\text{Costo de la materia prima utilizada}}{\text{Inventario promedio de materias primas}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
<b>Costo de la materia prima utilizada</b> = 1.429.924,98 <b>(+) Inventario total 2016</b> = 43.148,06 <b>(+) Inventario total 2017</b> = 420.017,05 <b>(=) Inventario promedio de mercadería =</b> (43.148,06+420.017,05)/2 = 253,156,59	<b>Costo de la materia prima utilizada</b> = 1.758.842,00 <b>(+) Inventario total 2016</b> = 43.148,06 <b>(+) Inventario total 2017</b> = 420.017,05 <b>(=) Inventario promedio de mercadería =</b> (43.148,06+420.017,05)/2 = 253,156,59
$\frac{1.429.924,98}{253,156,59}$	$\frac{1.429.924,98}{253,156,59}$
<b>5,65 veces</b>	<b>6,95 veces</b>
<b>Días de inventario de materia prima a mano</b> = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de materias primas}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{365 \text{ días}}{5,65}$	$\frac{365 \text{ días}}{6,95}$
<b>65 días</b>	<b>53 días</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> Es mejor la rotación alta que baja	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora



**Gráfico N° 20.****Interpretación:**

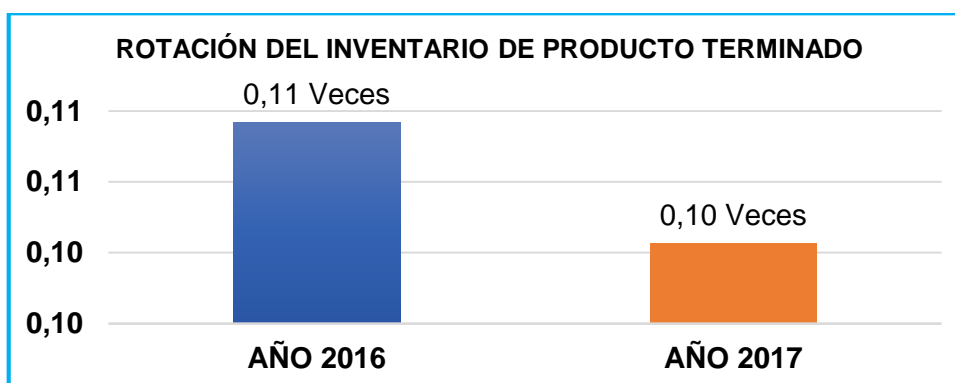
La rotación de materias primas, es el número de veces al año que debe renovarse el inventario de materias primas para cubrir las necesidades de producción. Es por eso que los resultados obtenidos indican que la federación tiene materias primas suficientes para atender sus requerimientos de producción con una rotación de 5,65 veces durante los 65 días en el año 2016 y 6,95 veces cada 53 días en el año 2017, es decir que la materia prima utilizada en los periodos objeto de estudio es mayor al inventario promedio mantenido por la organización, valores que son satisfactorios ya que cumple con el estándar sugerido que es que las materias primas deben rotar una o más veces durante el año, es decir que cuanto más alta sea la rotación de inventarios, más eficiente será su manejo y más fresco y líquido serán los inventarios de materias primas.

Cuadro N° 18.

ROTACIÓN DEL INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	
<b>Fórmula:</b>	
Rotación de producto terminado = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
Costo de ventas = 71.006,18 (+) Inventario total 2016 = 342.488,95 (+) Inventario total 2017 = 957.823,79 (=) Inventario promedio de mercancía = (342.488,95+957.823,79)/2 = 650.156,37	Costo de ventas = 65.465,96 (+) Inventario total 2016 = 342.488,95 (+) Inventario total 2017 = 957.823,79 (=) Inventario promedio de mercancía = (342.488,95+957.823,79)/2 = 650.156,37
$\frac{71.006,18}{650.156,37}$	$\frac{65.465,96}{650.156,37}$
<b>0,11 veces</b>	<b>0,10 veces</b>
Días de inventario a mano de producto terminado = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de producto terminado}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{365 \text{ días}}{0,11}$	$\frac{365 \text{ días}}{0,10}$
<b>3 días</b>	<b>4 días</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> El indicador ideal lo debe establecer la empresa, teniendo en cuenta aspectos tales como ventas potenciales, durabilidad del producto, capacidad de producción, duración del proceso productivo, estacionalidad de las ventas.	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 21.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

Este resultado indica que la Federación mantuvo inventarios de productos terminados es decir roto 0,11 veces en el 2016 y 0,10 en el año 2017 los cuales son suficientes para los 3 días de ventas en el año 2016 y los 4 días de venta en el año 2017. En otras palabras, se podría seguir vendiendo sin necesidad de producir, durante 3 días en el año 2016 y 4 días en el periodo 2017. Este indicador es ideal para la organización debido a que el producto no puede permanecer mucho tiempo en poder de la Federación, ya que es un producto perecible, y es transportado por un largo tiempo hacia otras ciudades, motivo por el cual debe estar en constante vigilancia que la calidad que se acopie este en buen estado y tener cuidado de que no haya producto maduro o no adecuado, ya que esto puede dañar al resto de la mercadería.

## CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO

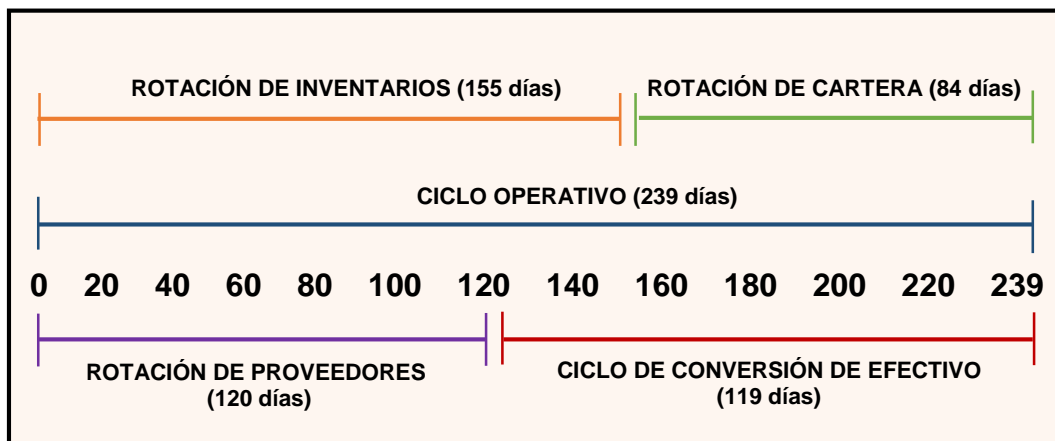
Cuadro N°. 19

<b>CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO</b>			
<b>DENOMINACIÓN</b>		<b>PERIODO 2016</b>	<b>PERIODO 2017</b>
	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	155 días	128 días
(+)	ROTACIÓN DE CARTERA	84 días	72 días
(-)	ROTACIÓN DE PROVEEDORES	120 días	98 días
<b>(=)</b>	<b>CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO</b>	<b>119 días</b>	<b>102 días</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 22.

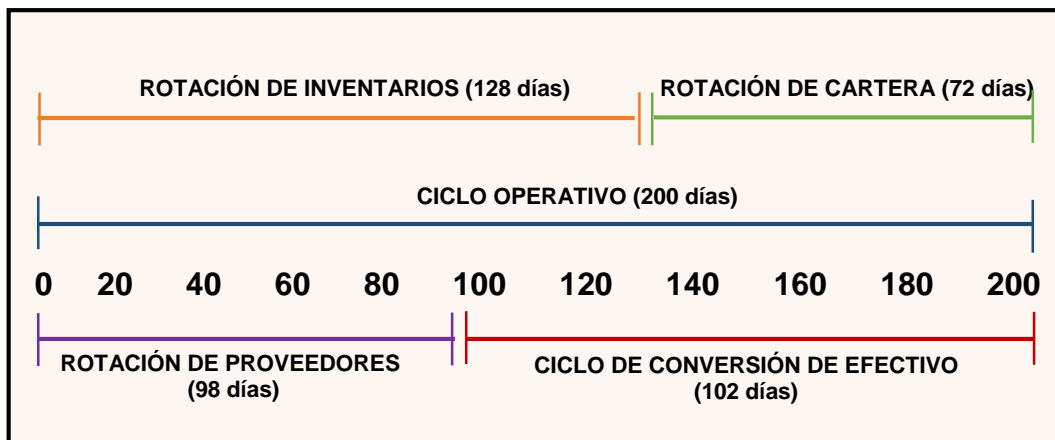
## Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión de Efectivo, período 2016



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 23.

## Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión de Efectivo, período 2017



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

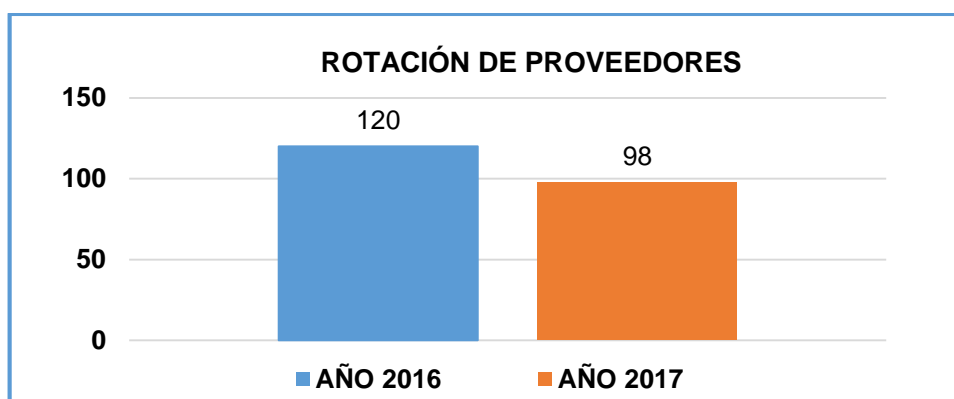
El Ciclo del Efectivo permite conocer la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento en que la Federación hace un gasto para la compra de materias primas, hasta el momento que se realiza un ingreso por ventas del producto terminado elaborado por estas materias primas; es por ello que en la Federación transcurren 119 días en el periodo 2016 y 102 días en el año 2017, lo cual significa que está necesitaría en promedio, 119 y 102 días respectivamente de capital circulante para convertir el inventario adquirido en efectivo; reflejando una rotación considerable de los inventarios en el segundo periodo; es decir que la Organización está llevando un control de inventarios adecuado que le ha permitido optimizar su rotación e incrementar su volumen de ventas; así mismo recupera sus cuentas por cobrar eficientemente en un periodo promedio de 84 a 72 días; y se toma un tiempo de financiamiento favorable de 120 y 98 días, para cancelar a sus proveedores; estos resultados también reflejan que la asociación trabaja con un flujo de efectivo bastante ajustado los mismos que van en relación a sus salidas de dinero, situación que es satisfactoria ya que recupera su inversión mensualmente permitiéndole atender las obligaciones y gastos oportunamente. Sin embargo, es importante insistir que es recomendable que Fapecafes elabore los respectivos reglamentos tanto para adquisición, registro, control, custodia, liquidación y/o ventas de bienes y servicios, como para el registro, control, calificación, provisión y recuperación de cuentas por cobrar, con el fin de garantizar el manejo eficiente y eficaz de sus activos productivos.

Cuadro N° 20.

ROTACIÓN DE PROVEEDORES	
Fórmula:	
$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio a proveedores} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del periodo}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{331.824,38 + 609.089,67/2 \times 365}{1.429.924,98}$	$\frac{331.824,38 + 609.089,67/2 \times 365}{1.758.842,00}$
<b>120 días</b>	<b>98 días</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> Es preferible un plazo mayor que menor	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 224.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

Este indicador es bueno para la federación, puesto que está pagando a los proveedores, en promedio, cada 120 días en el año 2016 y 98 días en el

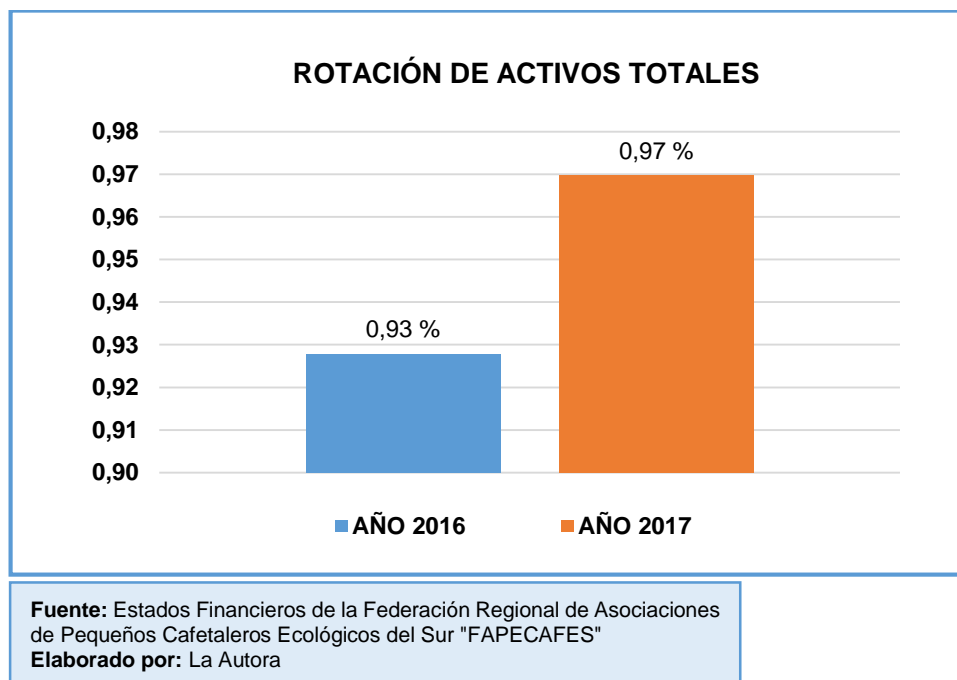
año 2017, lo que muestra que la empresa está aprovechando al máximo las ventajas del crédito. Porque si comparamos con el número de días promedio que se están tomando los clientes para cancelar a la asociación, que es de 84 días en el año 2016 y 72 días en el año 2017; es decir que mientras los clientes le pagan cada 84 días en el 2016 y 72 días en el año 2017, la empresa cancela a los proveedores cada 120 días en el año 2016 y 98 días en el año 2017. De lo anterior se deduce que, la Federación tiene un plazo aceptable para pagar sus obligaciones con terceros, que le permite obtener financiamiento para seguir adquiriendo nueva mercancía, puesto que el estándar establece que es preferible un plazo mayor que menor; sin embargo, es importante que la Federación mantenga rigurosas políticas de pago hacia sus proveedores, definiendo plazos adecuados que le permitan hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, ya que debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de buena paga con sus proveedores.

**Cuadro N° 21.**

<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Rotación de activos totales =</b> $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
$\frac{1.773.039,80}{1.910.972,76}$	$\frac{2.057.325,35}{2.121.651,60}$
<b>0,93 veces</b>	<b>0,97 veces</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> Se espera que las ventas cubran por lo menos, el 100% de la inversión en activos de operación de la empresa.	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 25.

**Interpretación:**

De acuerdo con los índices calculados, se observa que las ventas de la organización no alcanzan a cubrir en ninguno de los dos periodos la inversión en activos, puesto que en el año 2016 aproximadamente, cubre solo el 93 % y para el año 2017 muestra una rotación de 97 % de la inversión. Es decir que por cada dólar invertido en los activos totales se generó 0,93 centavos de dólar en ventas, en el año 2016 y 0,97 centavos en el periodo 2017, lo cual es producto de la inversión excesiva en cuentas



por cobrar e inventarios y por ende del bajo volumen de las ventas realizadas durante ambos periodos, cuyo resultado indica que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica de la Federación han sido ineficientes, ya que no permitieron generar ingresos y rendimientos que compensen la inversión en efecto. Situación que no es recomendable, pues se espera que las ventas cubran, por lo menos, el 100% de la inversión en los activos de operación de la Federación. Por lo que para que la rotación de activos totales mejore, es necesario que la Fapecafes genere los mismos ingresos por ventas con menos dólares invertidos en cuentas por cobrar e inventarios.

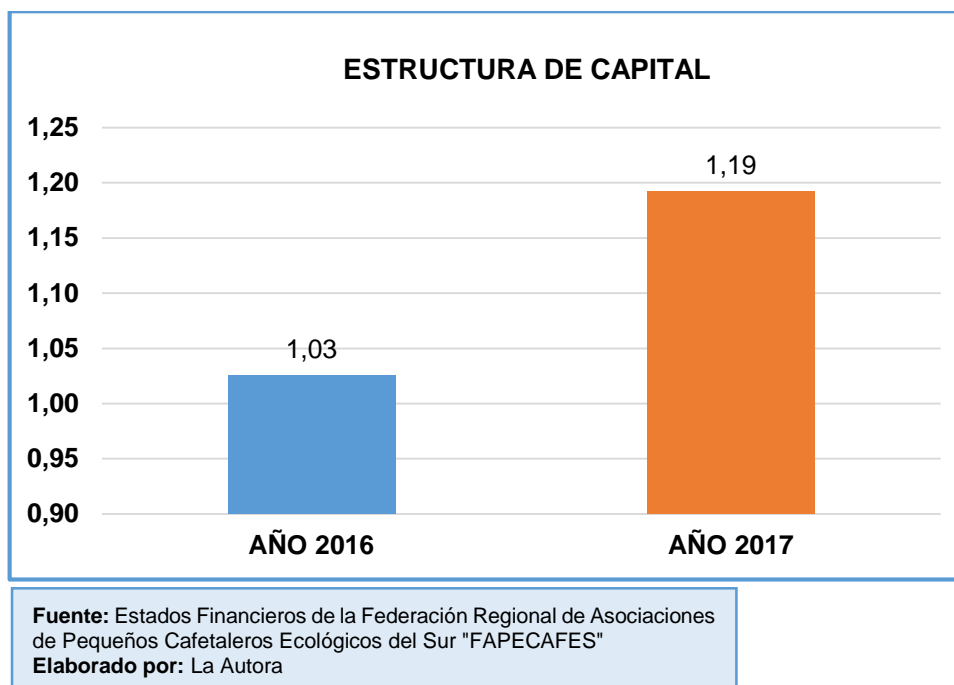
## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

**Cuadro N° 22.**

<b>ESTRUCTURA DE CAPITAL</b>	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Estructura de capital =</b> $\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
$\frac{967.575,79}{943.396,97}$	$\frac{1.153.794,23}{967.857,37}$
<b>1,03</b>	<b>1,19</b>
<b>ESTÁNDAR: Menor al 50%</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 26.

**Interpretación:**

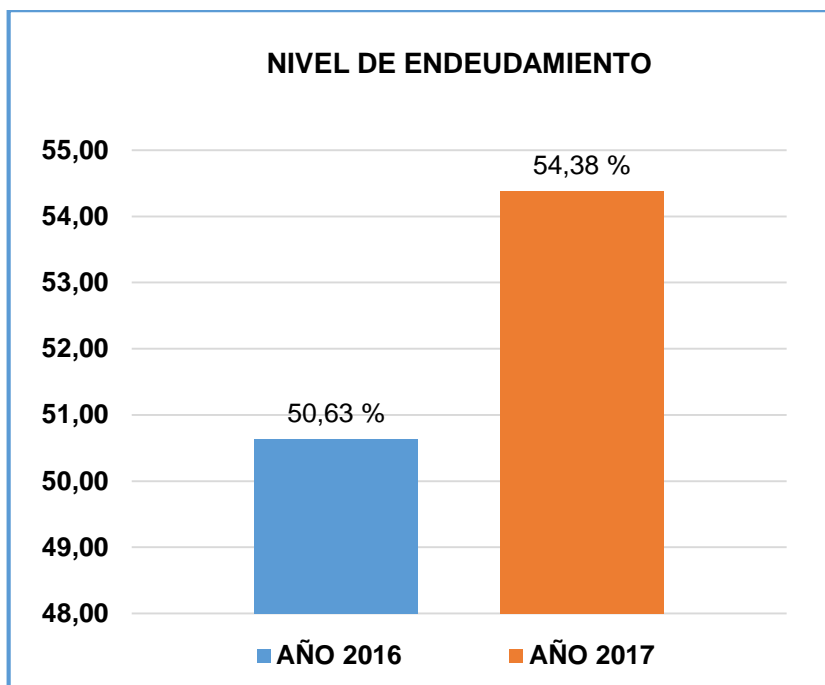
Este indicador demuestra que la estructura de capital está en 1,03 en el año 2016, lo que significa que por cada dólar que aportan los socios al capital de la empresa, los proveedores y acreedores aportan \$ 1,03. Para el año 2017 la participación de terceros está en 1,19 por cada dólar que los socios han aportado al capital. Esta situación denota un buen nivel de endeudamiento de la organización, pero también significa que la Federación está aprovechando bien los recursos provenientes de terceros para financiar tanto capital de trabajo como las inversiones.

Cuadro N° 23.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	
Fórmula:	
$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} \times 100$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{967.575,79}{1.910.972,76} \times 100$	$\frac{1.153.794,23}{2.121.651,6} \times 100$
<b>50,63%</b>	<b>54,38%</b>
<b>ESTÁNDAR: Menor al 50%</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 27.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

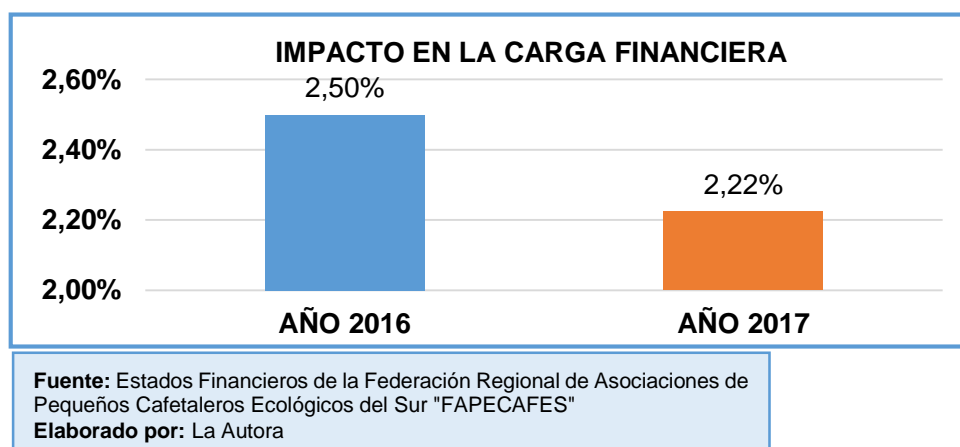
Estos resultados muestran que FAPECAFES tiene un alto grado de endeudamiento, puesto que en el año 2016 está por encima del 50,63% y en el año 2017 se incrementa a más del 54,38%. Se pensaría que este nivel de endeudamiento no podría resultar beneficioso para la organización, sin embargo, en la medida en que no presente un costo demasiado oneroso, puede ser manejable.

**Cuadro N° 24.**

IMPACTO EN LA CARGA FINANCIERA	
<b>Fórmula:</b>	
Impacto de la carga financiera = $\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{44.319,47}{1.773.039,80} \times 100$	$\frac{45.747,36}{2.057.325,35} \times 100$
<b>2,50%</b>	<b>2,22%</b>
<b>ESTÁNDAR: No sobrepase el 10%</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico N° 28.**



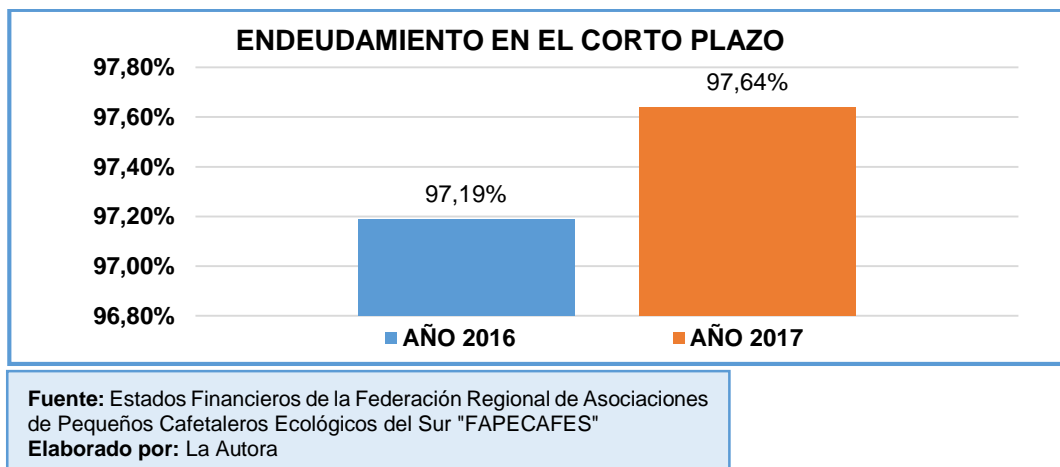
### Interpretación:

Este indicador del impacto a la carga financiera muestra la necesidad de la Federación de utilizar el recurso al endeudamiento. Dicho de otra forma, mide la carga presupuestaria de la deuda, que anualmente se representa como el sumatorio de los gastos financieros. Es decir, que en FAPECAFES los intereses representan 2,50% de las ventas en el año 2016 y en el 2,22% en el año 2017. Es decir, que del producto de las ventas hay que destinar el 2,50% o el 2,22% cada año, para pagar gastos financieros. Situación que demuestra un porcentaje favorable en ambos periodos, ya que no supera el 10% de las ventas y mientras más bajo este porcentaje mejor para la organización.

**Cuadro N° 25.**

<b>ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO</b>	
<b>Fórmula:</b>	
$\text{Endeudamiento en corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} \times 100$	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
$\frac{940.373,05}{967.575,79} \times 100$	$\frac{1.126.591,49}{1.153.794,23} \times 100$
<b>97,19 %</b>	<b>97,64 %</b>
<b>ESTÁNDAR: Menor al 50 %</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico N° 29.****Interpretación:**

El indicador de Endeudamiento en el Corto Plazo muestra que del total de la deuda del pasivo corriente con terceras personas que tiene la Federación en el año 2016 que es de 97,19 % debe ser cubierto en un plazo menor a un año y el restante en un periodo mayor. En relación al año 2017, el 97,64% estuvo destinado a cubrir deudas corrientes. Situación que es crítica y poco recomendable para la organización, dado que ejerce mucha presión sobre el efectivo y denota que, la Federación está financiando activos no corrientes con pasivos corrientes, lo cual es una mala práctica financiera, ya que los activos no corrientes deben financiarse con pasivos no corrientes. Tomando en cuenta esto, se puede decir que es riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su actividad ya sea producir o comercializar, ya que todas sus obligaciones son a corto plazo, por lo tanto podría llevar a la asociación a una situación de quiebra o una incapacidad de pago frente a terceros.

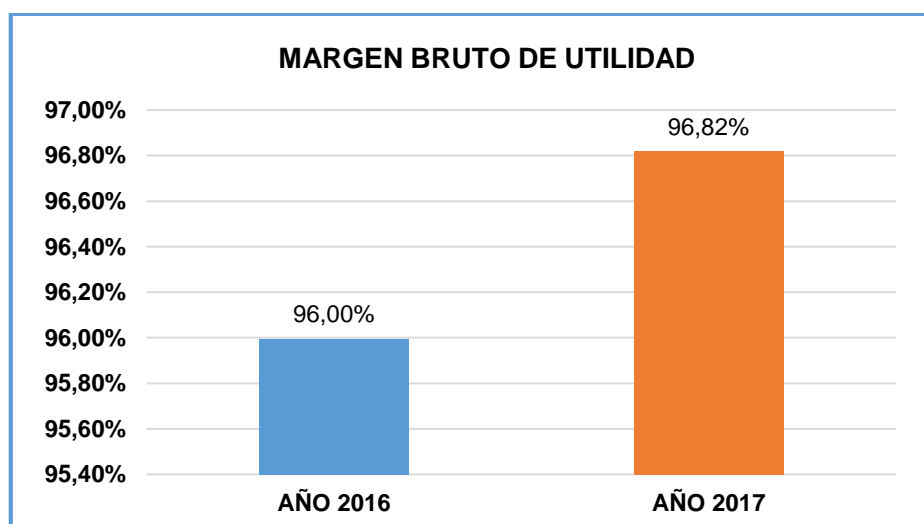
## INDICADORES DE RENTABILIDAD

**Cuadro N° 26.**

<b>MARGEN BRUTO DE UTILIDAD</b>	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Margen bruto de utilidad = <math>\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100</math></b>	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
$\frac{1.702.033,62}{1.773.039,80} \times 100$	$\frac{1.991.859,39}{2.057.325,35} \times 100$
<b>96,00%</b>	<b>96,82%</b>
<b>ESTÁNDAR:</b> Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico N° 30.**



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "Fapecafes"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

En el 2016 la Federación cuenta con una utilidad bruta de 96% una vez deducidos todos los costos y gastos, es decir que las ventas generadas en el periodo dejaron como resultado \$96,00 centavos de utilidad por cada \$1 vendido; para el año 2017 la utilidad asciende a 96,82% debido al buen volumen de sus ventas y a la reducción de gastos; además, el volumen de las ventas ha permitido obtener beneficios para la federación pero no el resultado aceptable por los rendimientos conseguidos, es decir la empresa no está obteniendo buenas utilidades sobre el costo de ventas indicando ya que la inversión en mercaderías está arrojando una utilidad desfavorable porque está por debajo del estándar establecido; siendo el estándar cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor, es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida.

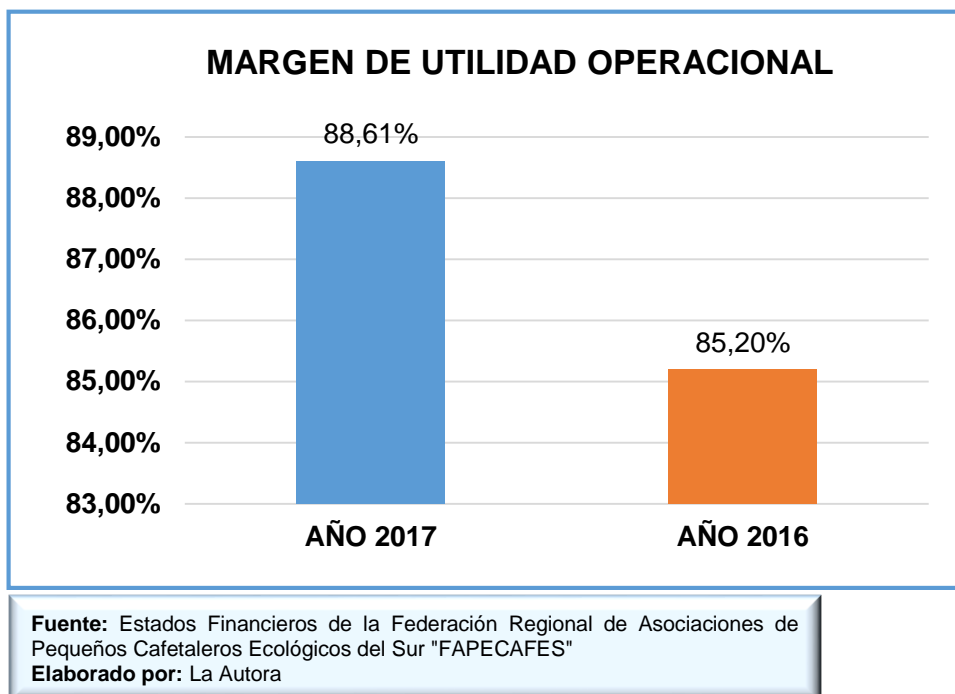
**Cuadro N° 27.**

<b>MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL</b>	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Margen de utilidad operacional/ventas = <math>\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} \times 100</math></b>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{1.510.548,41}{1.773.039,80} \times 100$	$\frac{18.22.971,15}{2.057.325,35} \times 100$
<b>85,20%</b>	<b>88,61%</b>
<b>ESTÁNDAR: Mientras más alto sea mejor</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora



Gráfico N° 31.



### Interpretación:

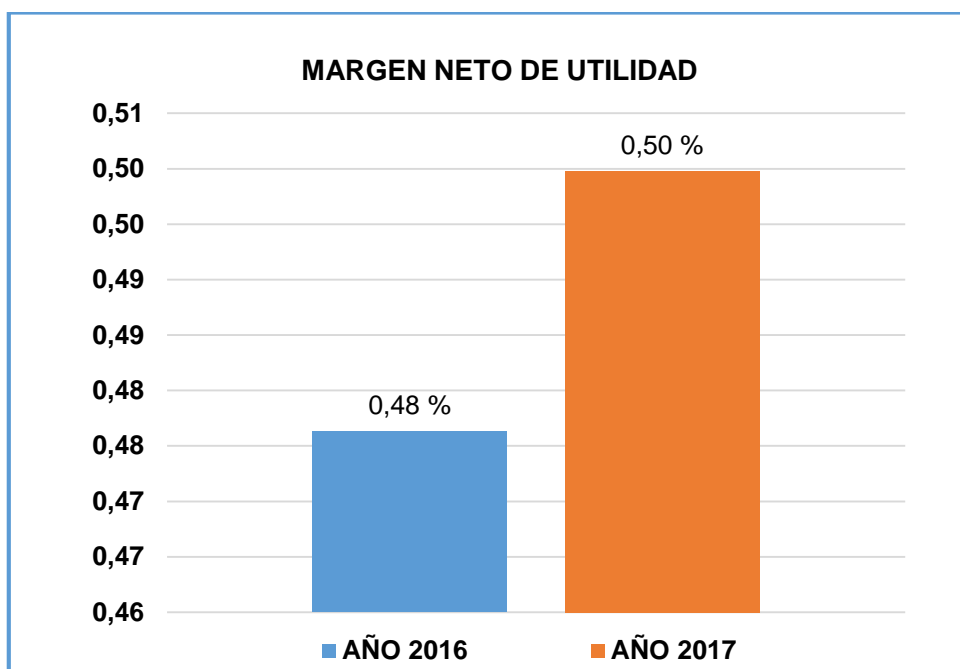
Los resultados anteriores indican que la utilidad operacional corresponde a un 88,61% de las ventas netas en el año 2017 y a un 85,20% en el año 2016. Esto quiere decir que por cada dólar vendido en el año 2016 se reportaron 85,20 centavos de utilidad operacional, y en el año 2017 se reportaron 88,61 centavos. Demostrando que la federación es lucrativa, en sí misma, independientemente de la forma en como ha sido financiada; ya que hay un crecimiento de aproximadamente del 3% en la utilidad operacional, debido al mayor ingreso por ventas.

Cuadro N° 28.

MARGEN NETO DE UTILIDAD	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Margen neto de utilidad = <math>\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100</math></b>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{8.445,43}{1.773.039,80} \times 100$	$\frac{10.282,15}{2.057.325,35} \times 100$
<b>0,4763%</b>	<b>0,50%</b>
<b>ESTÁNDAR: Mientras más alto sea mejor</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 32.



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

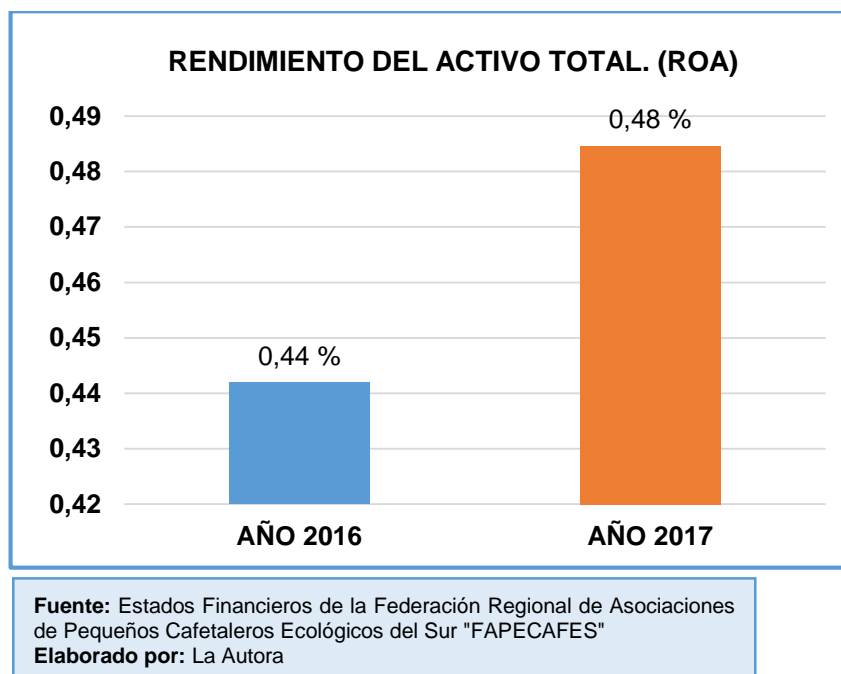
El resultado nos indica que por cada dólar de ingresos que genera FAPECAFES en el año 2016 le quedan 0,48 centavos, y en el año 2017 le están quedando, por este mismo concepto 0,50 centavos, es decir, que en este caso la rentabilidad que está generando la Federación es demasiado baja, teniendo en cuenta que la productividad sobre los ingresos es la primera fuente de utilidades de la asociación. Por lo tanto si las ventas no producen una rentabilidad adecuada, la supervivencia y desarrollo de la organización se vería seriamente comprometida en el corto plazo.

**Cuadro N° 29.**

<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL. (ROA)</b>	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Rendimiento del activo total = <math>\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100</math></b>	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
$\frac{8.445,43}{1.910.972,76} \times 100$	$\frac{10.282,15}{2.121.651,60} \times 100$
<b>0,44%</b>	<b>0,48%</b>
<b>ESTÁNDAR: Mientras más alto sea mejor</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

Gráfico N° 33.

**Interpretación:**

Este indicador muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio, es así que para el año 2016 el rendimiento obtenido es de 0,44% y para el año 2017 es de 0,48%, es decir, que por cada dólar invertido en activo total generó 0,44 centavos en el año 2016 y 0,48 centavos de utilidad neta para el año 2017. Situación que evidencia que la administración de la Federación, realmente no ha hecho rendir lo suficiente los recursos que se le confiaron, ya que la rentabilidad que se obtiene sobre los activos está muy por debajo de lo que puede alcanzar y no cumple con

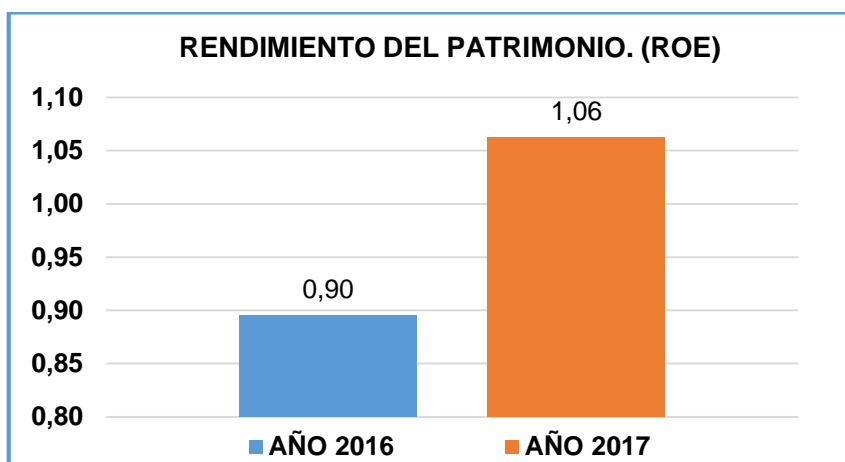
el estándar sugerido que es mientras más alta las utilidades mejor. Por lo tanto se sugiere a la Federación incremente la rotación sobre los activos, especialmente en los activos financieros e inventarios, y se recalca que se revise las políticas de ventas a crédito.

**Cuadro N° 30.**

<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO. (ROE)</b>	
<b>Fórmula:</b>	
<b>Rendimiento del patrimonio = <math>\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}} \times 100</math></b>	
<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
$\frac{8.445,43}{943.396,97} \times 100$	$\frac{10.282,15}{967.857,37} \times 100$
<b>0,90%</b>	<b>1,06%</b>
<b>ESTÁNDAR: Mientras más alto sea mejor</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico N° 34.**



**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

FAPECAFES, obtuvo en el año 2016 una rentabilidad 0,90% lo cual representa una rentabilidad muy baja sobre la inversión de los socios. Sin embargo, para el año 2017 la rentabilidad va mejorando, ya que llegó al 1,06%, que se puede considerar como una rentabilidad buena para la asociación, sin embargo es conveniente seguir trabajando con mayor eficiencia optimizando la mayor parte de recursos e invirtiendo continuamente.

**Cuadro N° 31.**

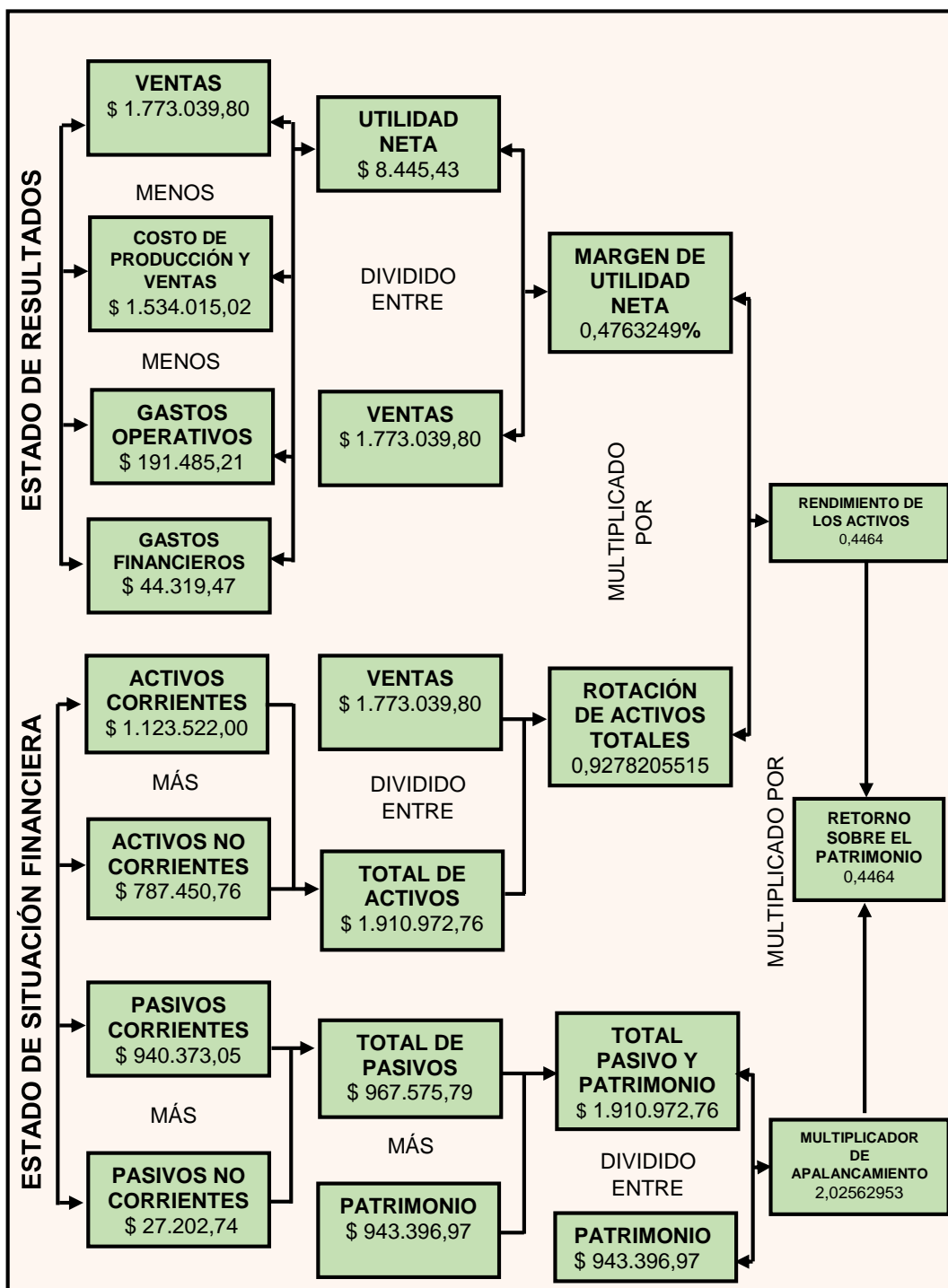
<b>ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT, PERÍODO 2016</b>						
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA)</b>						
<b>Rendimiento sobre activo total (RSA)</b>	<b>=</b>	<b>Margen de Utilidad</b>	<b>×</b>	<b>Rotación de activos</b>		
0,4464	=	0,4763249 %	×	0,93 veces		
<b>0,4464 %</b>	=	<b>0,4464 %</b>				
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b>=</b>	<b><u>Utilidad neta</u></b>		<b><u>Ventas</u></b>		
<b><u>Activo total</u></b>		<b><u>Ventas</u></b>		<b><u>Activo total</u></b>		
8.445,43	=	8.445,43	×	1.773.039,80		
1.910.972,76	=	1.773.039,80	×	1.910.972,76		
4,419440285	=	4,763248969	×	0,9278205515		
4,419440285	=	4,419440285	×	100		
<b>0,44 %</b>	=	<b>0,44 %</b>				
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)</b>						
<b>Rendimiento sobre el patrimonio</b>	<b>=</b>	<b>Margen de utilidad</b>	<b>×</b>	<b>Rotación de activos</b>	<b>×</b>	<b>Apalancamiento</b>
0,89521487	=	0,476324897	×	0,92782	×	2,02562953
<b>0,89521487%</b>	=	<b>0,89521487%</b>				
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b>=</b>	<b><u>Utilidad neta</u></b>	<b>×</b>	<b><u>Ventas</u></b>	<b>×</b>	<b><u>Activo total</u></b>
<b><u>Patrimonio</u></b>		<b><u>Ventas</u></b>		<b><u>Activo total</u></b>		<b><u>Patrimonio</u></b>
8445,43	=	8445,43	×	1773039,8	×	1910972,76
943396,97	=	1773039,8	×	1910972,76	×	943396,97
0,0089521	=	0,0047632	×	0,9278206	×	2,02562953
0,0089521	=	0,0089521	×	100		
<b>0,90 %</b>	=	<b>0,90 %</b>				
<b>Estándar: Mientas más alto mejor</b>						

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora

### DIAGRAMA DEL ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

PERÍODO 2016

Gráfico N° 35.



Fuente: Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
 Elaborado por: La Autora

Cuadro N° 32.

<b>ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT</b>				
<b>PERÍODO 2017</b>				
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA)</b>				
<b>Rendimiento sobre activo total (RSA)</b>	=	<b>Margen de utilidad</b>	×	<b>Rotación de activos</b>
0,485	=	0,50 %	×	0,97 veces
<b>0,485 %</b>	=	<b>0,485 %</b>		
<b><math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}</math></b>	=	<b><math>\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}</math></b>		<b><math>\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}</math></b>
$\frac{10.282,15}{2.121.651,60}$	=	$\frac{10.282,15}{2.057.325,35}$	×	$\frac{2.057.325,35}{2.121.651,60}$
4,846295216	=	4,997823995	×	0,9696810494
4,846295216	=	4,846295216	×	100
<b>0,48%</b>	=	<b>0,48 %</b>		
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)</b>				
<b>Rendimiento sobre el patrimonio</b>	=	<b>Margen de utilidad</b>	×	<b>Rotación de activos</b>
1,0623621	=	0,4997824	×	0,9696810
<b>1,0623621</b>	=	<b>1,0623621</b>	×	<b>2,1921118</b>
<b><math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}</math></b>	=	<b><math>\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}</math></b>	×	<b><math>\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}</math></b>
$\frac{10282,15}{967857,37}$	=	$\frac{10282,15}{2057325,35}$	×	$\frac{2057325,35}{2121651,6}$
0,01062362	=	0,0049978	×	0,9696810
0,01062362	=	0,0089521	×	100
<b>1,06 %</b>	=	<b>1,06 %</b>		
<b>Estándar: Mientas más alto mejor</b>				

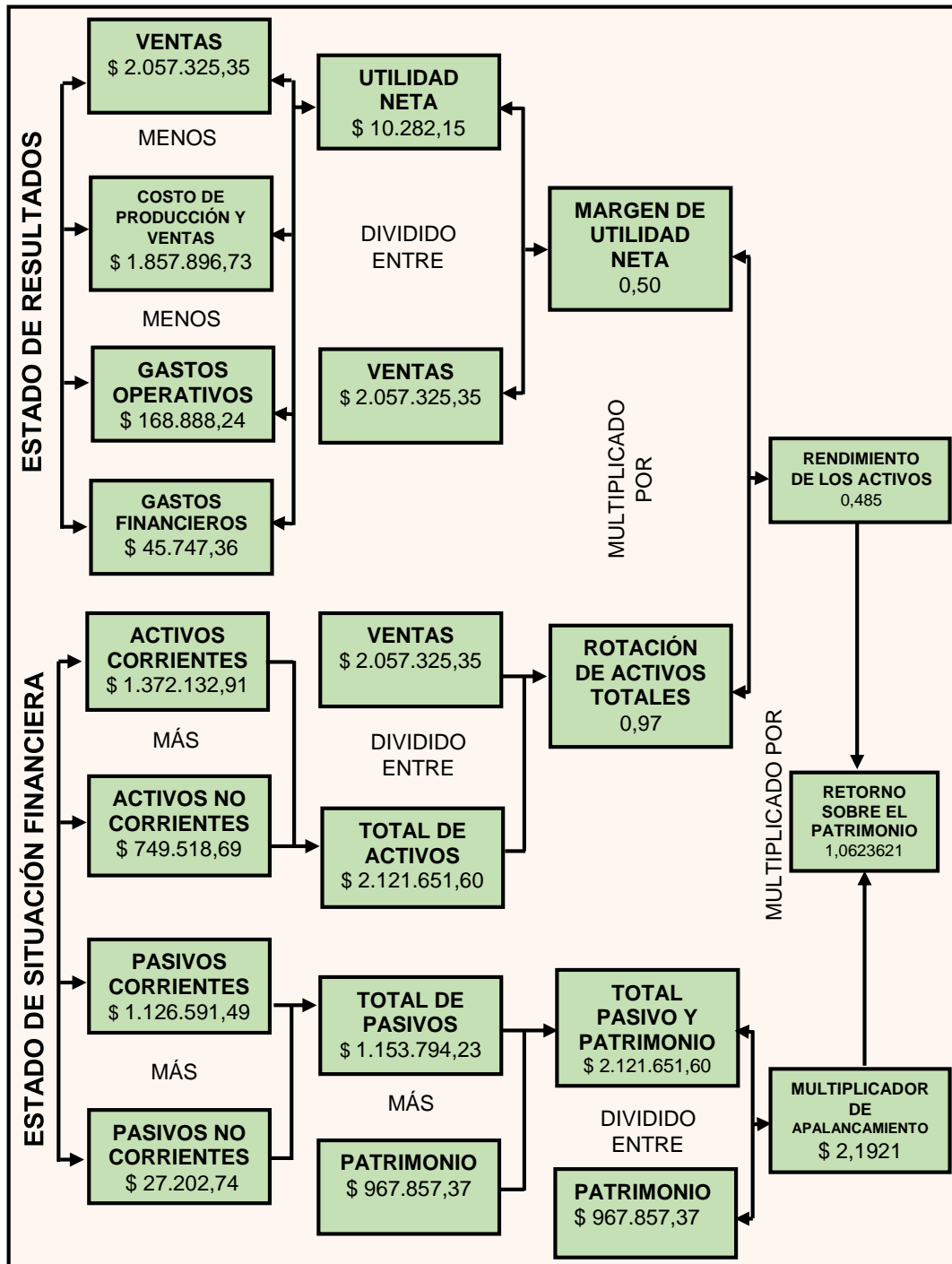
**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
**Elaborado por:** La Autora



## DIAGRAMA DEL ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

PERÍODO 2017

Gráfico N° 36.



Fuente: Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"  
Elaborado por: La Autora

**Interpretación:**

Los resultados del sistema Dupont, nos permiten conocer de qué manera se articulan los indicadores de rendimiento y de actividad; y de qué manera estos también participan en la generación de la utilidad.

Dupont en el año 2016 refleja que 0,44 centavos de dólar invertido en el activo total contribuyeron en la generación de la utilidad neta y en el año 2017; 0,48 centavos de dólar de activos totales participan en el establecimiento de la utilidad neta. Aquí se denota un aumento en el periodo 2017, debido a que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado de la rotación del activo total que mejoro a 0,97 veces, y no tanto del margen de utilidad que dejan las ventas que es 0,50. Es decir, la organización gana más por sus ventas y no por el margen de utilidad que generen estas ventas.

En el Rendimiento sobre el patrimonio en el año 2016 es de 0,90%, mientras que para el periodo 2017 se nota un incremento de 1,06%, debido al buen volumen de las ventas, dando como resultado una utilidad favorable para la organización que compensa las inversiones de los socios.

Es necesario analizar cada uno de sus componentes en este sistema, para conocer de donde surgen los aciertos o deficiencias y en este sentido se puede observar que en el grafico N° 35 y 36 del sistema Dupont como los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad corresponden

al costo de producción y ventas, en tanto que los egresos operativos y financieros, que son relativamente bajos, permitiendo un alto volumen de ventas. Así mismo, se observa que la inversión se encuentra concentrada en los activos corrientes dado que la Federación transforma y comercializa los productos, en el año 2016 las ventas generaron 0,48 centavos de dólar de utilidad neta, mientras que los activos totales generaron 0,93 centavos de dólar de ventas y el año 2017 generaron 0,50 centavos de ventas mismos que constituyen a la utilidad neta y 0,97 centavos de activos generaron ventas. La baja participación de las ventas y una participación en mayor proporción de los activos totales, brinda elementos para mejorar la gestión financiera, es decir, procurar que sean las ventas las que permitan mejorar en mayor proporción, a través de una revisión de políticas empresariales, revisión de costos de producción, mejor aprovechamiento de su capacidad instalada, programas de difusión, mano de obra empleada en el ciclo de producción y cualquier otra acción estratégica que tienda a mejorar el ciclo de comercialización y margen de utilidad.

Por otra parte, el Multiplicador del Apalancamiento Financiero para el periodo 2016 fue de 2,0256295 y para el año 2017 fue de 2,1921118; mismo que se debe a la participación del Patrimonio en el Activo Total cuyos resultados son bajos; lo cual indica que la empresa no se encuentra sobre endeudada y puede seguir trabajando con regularidad. Para obtener mejores resultados es necesario elevar las ventas, recuperar las cuentas por cobrar en el tiempo y rango establecido e invertir para fortalecer el capital y por ende aumentar las utilidades.



**FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS  
DEL SUR “FAPECAFES”**

**INFORME DE ANÁLISIS  
FINANCIERO**

**ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:**

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

**PERÍODOS:** 2016 – 2017

**ANALISTA:** Soraya Raquel Cordova Shumi

**LOJA – ECUADOR**

**2019**

Loja, 14 de agosto de 2019

Ingeniero.

Vinicio Arturo Martínez Jaramillo.

**PRESIDENTE DE LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE  
PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR “FAPECAFES”**

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted para expresarle un cordial saludo y a su vez desearle éxitos en cada una de las funciones que lleva a cabo en beneficio de la Federación.

Me permito dar a conocer a los señores Directivos, administradores, socios, funcionarios y trabajadores de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur “FAPECAFES”; el siguiente Informe de Análisis Financiero, cuyas evidencias de mayor significación han permitido, mediante el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de FAPECAFES y la aplicación de indicadores financieros evaluar la situación económica y financiera de la misma, para que en base a ello se tomen las medidas correctivas necesarias y decisiones efectivas a futuro a fin de optimizar el uso de los recursos que posee, que contribuyan al crecimiento y estabilidad de Federación.

Por lo antes expuesto, pongo en consideración los resultados obtenidos.

Atentamente,

---

**Soraya Raquel Córdova Shumi**  
**ANALISTA**

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, “FAPECAFES” EN LOS PERÍODOS 2016 – 2017**

### **Antecedentes**

Nació el 23 de septiembre del 2002, mediante Resolución Ministerial N°. 671, emitida por el Ministerio de Comercio Exterior Industrialización y Pesca del Ecuador MICIP en el Austro, se aprobó los estatutos de creación de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur “FAPECAFES”, con domicilio y sede en el cantón Catamayo de la provincia de Loja; cuenta con 1.500 socios agrupados en siete asociaciones de base: APECAM, APECAP, APEOSAE, PROCAFEQ, PROCAP, ACRIM y APECAEL conformadas por pequeños productores de café de diferentes zonas en el sur de Ecuador. Cuenta además con 220 fincas con certificación orgánica y 230 fincas convencionales.

En la actualidad FAPECAFES además del café, cultiva otros productos agroartesanales orgánicos como miel de abeja y subproductos, chifle de plátano y con posibilidades de ampliar su oferta, la Asociación trabaja con adecuadas condiciones fitosanitarias en las fincas, diversificaciones de cultivos y, prohibición de uso de agroquímicos.

## **Misión**

Comercializar asociativamente productos de calidad asegurando volúmenes requeridos por el mercado, aplicando procesos responsables ambiental y socialmente para lograr la sostenibilidad de la organización y el mejoramiento de la calidad de vida de sus socios.

## **Visión**

FAPECAFES es una empresa sostenible por la calidad de sus productos, el incremento de volumen y de nuevas líneas de producción, complementadas con una buena gestión financiera y socio organizativa, que sumados a los valores de sus socios, la han posicionado en el mercado mundial como una empresa competitiva y caracterizada por su responsabilidad social y ambiental.

## **Fuentes de información**

El presente análisis financiero se llevó a cabo mediante herramientas básicas que sirvieron como punto de partida para este estudio, se solicitó lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados 2016 – 2017
- Libro Diario 2016 - 2017
- Libro Mayor 2016 – 2017

Información proporcionada por el Ing. Vinicio Martínez presidente de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, y su contadora Ing. Maribel Martínez.

### **Resumen de los aspectos más relevantes de la Federación**

A continuación se presenta el Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2016 y 2017, en donde se indica la estructura y evolución del Activo, Pasivo y Patrimonio.

### **ESTRUCTURA FINANCIERA**

#### **ACTIVO**

En los resultados del análisis a la estructura financiera de la Federación, utilizando el método vertical y horizontal se determina, que la mayor concentración está dada por los **Activos Corrientes**; con un valor de \$1.123.522,00 correspondientes al 58,79% en el año 2016 y \$1.372.132,91 equivalente al 64,67% en el año 2017 con respecto al valor del grupo; siendo la cuenta más representativa **Activos Financieros** con el valor de \$688.871,28 que refleja el 36,05% en el año 2016 y en el año 2017 de \$280.804,99 que representa el 13,24% obteniendo una variación negativa



de 59,24% puesto que para el año 2017 se recuperó las cuentas por cobrar a terceros derivadas de las ventas de bienes y servicios, por los anticipos entregados a proveedores por la compra de mercadería de la actividad productiva y comercial que realiza la Federación, y por las provisiones por incobrabilidad; en cambio la cuenta de **Inventarios** sobresale con un valor de \$957.823,79 que refleja el 45,15%. Es así, que para el año 2017 creció por un valor de \$615.334,84 que representa el 179,67%, situación que obedece a la adquisición de materia prima considerando una alza permanente de su costo y también por el incremento el su ciclo de producción lo que garantiza tener abastecimiento en el mercado y por la oportuna rotación de los inventarios. En cuanto a los **Activos no corrientes** se observó una disminución de \$37.932,07 que representa el 4,76% respecto al año 2016 situación que se da por las depreciaciones acumuladas, mismas que han sufrido dicha variación dentro del activo no corriente esto se debe a que el equipo mobiliario con el que la Federación cuenta ha sufrido un desgaste y deterioro por los años de uso.

## **PASIVOS**

En cuanto al grupo de Pasivos se evidencia que para el año 2017 ha incrementado el valor de \$186.218,44 representado por el 3,75% situación que obedece a las obligaciones de la organización con terceras personas

como son los proveedores, obligaciones patronales, obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas y obligaciones por préstamos a corto plazo con organismos multilaterales como también los anticipos de clientes nacionales y extranjeros, con el fin de obtener recursos suficientes para el desarrollo de las actividades normales de la organización. En lo que respecta al **Pasivo no Corriente** las obligaciones a largo plazo mantienen sus valores en ambos periodos denotando que no se han adquirido obligaciones por operaciones de financiación de ningún tipo.

## **PATRIMONIO**

Dentro del Patrimonio se pudo observar que este ha generado un incremento para el año 2017 de \$24.460,40 equivalente al 2,59%; indicando que aumentó la cuenta **Otros Aportes** por las aportaciones de los socios a la federación y por donaciones extranjeras y nacionales; en lo referente a los **Resultados** se pudo apreciar que existió un crecimiento en el periodo 2017 de \$210.678,84 que representa 11,02% debido a la mejoría en las ventas y reducción de gastos que restados los costos originan utilidad en este periodo.

## ESTRUCTURA ECONÓMICA

### INGRESOS

Los Ingresos de Fapecafes según el Estado de Resultados durante el periodo 2017 aumentaron en \$320.127,47 representando el 17,73% en comparación al año 2016; variación que se da, por los **Ingresos por Ventas** que genera la federación con una variación de \$284.285,55 que representa el 16,03% razón del buen volumen de las ventas de bienes y servicios por del aumento de clientes, buen servicio y calidad del producto; siendo esto indispensable para la producción y comercialización de la mercadería, considerándose un resultado satisfactorio ya que está permitiendo recuperar los costos y cubrir los gastos en su totalidad.

### COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Mediante el análisis horizontal y vertical aplicado, los costos de producción y ventas de Fapecafes, tienen una variación positiva de \$323.881,71, que porcentualmente indica el 21,11% en relación al total de ingresos, producto de los costos de producción y al alto nivel de inventario que mantiene la organización las cuales se convierten en costo al momento de establecer

la ganancia por su venta, existiendo un incremento del 179,67% cuyo valor es de \$615.334,84, sin embargo al comparar con el volumen de ventas no presenta mucha afectación en los ingresos ya que estos también aumentaron su valor, cabe recalcar que los costos se caracterizan por ser recuperables al momento de vender las mercancías y si estos son menores se obtienen mayores beneficios.

## **GASTOS**

Los Gastos en el año 2016 suman el valor de \$263.109,29 equivalente al 14,57% frente al total de ingresos, para el año 2017 descendieron a \$239,854,77 constituyendo el 11,28% al comparar ambos periodos se obtuvo una diferencia de \$23.254,52 cuyo porcentaje es de 7,64% en relación a los gastos del año anterior, esta variación se debe a la disminución en cuentas como: Gastos de personal y gastos generales como servicios bancarios, sistemas tecnológicos, amortizaciones y sobre todo por las cuentas incobrables, que se recuperaron por el valor de \$ 29.548,77 estos gastos poseen una diferencia considerable lo que ha permitido obtener mejores beneficios e incrementado la utilidad para el periodo 2017, por el valor de \$1.836,72.

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS PARA EMPRESAS INDUSTRIALES - COMERCIALES

<b>FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR "FAPECAFES"</b>			
<b>RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS PARA EMPRESAS COMERCIALES - INDUSTRIALES</b>			
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>RESULTADOS</b>		<b>ESTÁNDAR</b>
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>			
Razón corriente	\$1,19	\$1,22	Entre 1 y 1,5
Capital de trabajo	\$ 183.148,95	\$ 245.541,42	Mayor que 1
Prueba ácida	\$ 0,83	\$ 0,37	De 0,50 a 1
<b>INDICADORES DE ACTIVIDAD</b>			
Rotación de cartera	4,35 veces	5,05 veces	Preferible de 6 a 12 veces
Periodo promedio de cobro	84 días	72 días	30 hasta 90 días
Rotación de inventarios totales	2,36 veces	2,86 veces	Es mejor la rotación alta que baja
Rotación de materias primas	5,65 veces	6,95 veces	Es mejor la rotación alta que baja
Días de inventario de materias prima a mano	65 días	53 días	Es mejor la rotación alta que baja
Rotación de inventario de producto terminado	0,11	0,10	Es mejor la rotación alta que baja
Días de inventario a mano de producto terminado	3 días	4 días	Preferible la rotación alta que baja
Ciclo de conversión del efectivo	119 días	102 días	Preferible un plazo mayor que menor
Rotación de activos totales	0,93 veces	0,97 veces	Mayor rotación, mayor eficiencia
Rotación de proveedores	120 días	98 días	Preferible un plazo mayor que menor
<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b>			
Estructura de capital	\$ 1,03	\$ 1,19	Menor a 50%
Nivel de endeudamiento	50,63%	54,38%	Menor a 50%
Impacto de la carga financiera	2,50%	2,22%	No sobrepase el 10%
Endeudamiento en el corto plazo	97,19%	97,64%	Menor a 50%
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>			
Margen bruto de utilidad	96,00%	96,82%	Más alto mejor
Margen de utilidad operacional	85,20%	88,61%	Más alto mejor
Margen neto de utilidad	0,48 %	0,50 %	Más alto mejor
Rendimiento del activo total (ROA)	0,44 %	0,48 %	Más alto mejor
Rendimiento del patrimonio (ROE)	0,90 %	1,06 %	Más alto mejor

**Fuente:** Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "Fapecafes"  
**Elaborado por:** La Autora

## **LIQUIDEZ**

Mediante la aplicación de indicadores financieros de Liquidez, en la Razón Corriente se obtuvo que por cada dólar de deuda que la Federación tuvo durante el año 2016 tiene \$1,19 y en el año 2017 de \$1,22 para cumplir con los pagos de sus obligaciones; es decir que la empresa si mantiene suficiente liquidez en ambos años, según el rango establecido de 1 y 1,5; demostrando que tiene solvencia y disponibilidad para hacer frente a las obligaciones con terceros.

En el indicador de Capital de Trabajo, tanto en año 2016 como en 2017 muestran cifras positivas, determinando que la Federación una vez deducidas sus obligaciones a corto plazo en ambos periodos, cuenta con recursos suficientes para cubrir sus gastos operacionales.

En el indicador de Prueba ácida permitió conocer la capacidad que tiene la Federación para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que demuestra que por cada dólar que la organización adeuda a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con 0,83 y 0,37 centavos en activos corrientes, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios; este indicador no es muy satisfactorio dado que la inversión en FAPECAFES es a corto plazo y su inversión ciertamente lo representan los inventarios sin embargo por tratarse de una entidad industrial y comercial, en este caso se vende de

preferente a crédito, entonces se debería poner mayor importancia a las cuentas por cobrar dentro de los activos más líquidos.

## **ACTIVIDAD**

En lo que se refiere a las cuentas por cobrar de la Federación se convirtieron en efectivo 4,35 veces durante el año 2016 y 5,05 veces en el año 2017, lo que demuestra que la organización no recupera estas cuentas en el tiempo y rango establecido de 6 a 12 veces, lo que quiere decir que cuanto más alta sea la razón entre deuda y activos totales, mayor será el riesgo de financiamiento; esto no es beneficioso para la Federación puesto que puede generar menos ingresos y no podrá solventar sus obligaciones contraídas; por ello, es necesario elaborar políticas de ventas a crédito para constatar si el indicador está dentro de los parámetros establecidos o si, por el contrario, es necesario mejorar la gestión de cartera, para asegurar los activos de los acreedores y socios, por ende evitar que tuvieran pérdidas.

En cuanto a la Rotación de Inventarios Totales, se evidencia que la Federación rota sus inventarios aproximadamente 2,36 veces en el año 2016, y en el año 2017 2,86 veces, hay una visible aumentó de rotación de inventarios para el 2017 de 0,50 pero esto se debe a que la Federación adquirió más materia prima de café y obtuvo mayor producción terminada

de café y por ende mayor rentabilidad. Sin embargo teniendo en cuenta de que se trata de una organización que se dedica a producir y comercializar es un poco baja, ya que representa recursos inmovilizados en bodega e implica un alto costo para la Federación afectando su rentabilidad y liquidez, por lo tanto se sugiere al Presidente aplicar estrategias de venta que ayuden a disminuir el inventario y lograr el retorno de la inversión realizada.

En el indicador de Rotación de Proveedores se concluye que es bueno, puesto que la Federación está pagando a los proveedores, en promedio, cada 120 días en el año 2016 y 98 días en el año 2017, lo que muestra que está aprovechando al máximo las ventajas del crédito. Porque si comparamos con el número de días promedio que se están tomando los clientes para cancelar a la asociación, que es de 84 días en el año 2016 y 72 días en el año 2017; es decir que mientras los clientes le pagan cada 84 días en el 2016 y 72 días en el año 2017, la Federación cancela a los proveedores cada 120 días en el año 2016 y 98 días en el año 2017, lo se deduce que, la asociación tiene un plazo aceptable para pagar sus obligaciones con terceros, que le permite obtener financiamiento para seguir adquiriendo nueva mercancía, puesto que el estándar establece que es preferible un plazo mayor que menor; sin embargo, es importante que FAPECAFES, mantenga rigurosas políticas de pago hacia sus proveedores, definiendo plazos adecuados que le permitan hacer frente a



sus obligaciones a corto plazo, ya que debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de buena paga con sus proveedores.

De acuerdo con los valores obtenidos en la Rotación de Activos Totales, se observa que las ventas de la organización no alcanzan a cubrir en ninguno de los dos periodos la inversión en activos, puesto que en el año 2016 aproximadamente, cubre solo el 93% y para el año 2017 muestra una rotación de 97% de la inversión, producto de la inversión excesiva en cuentas por cobrar e inventarios y por ende del bajo volumen de las ventas realizadas durante ambos periodos, cuyo resultado indica que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica de la Federación han sido ineficientes, ya que no permitieron generar ingresos y rendimientos que compensen la inversión en efecto, pues se espera que las ventas cubran, por lo menos, el 100% de la inversión en los activos de operación. Por lo que para que la rotación de activos totales mejore, es necesario que la Fapecafes genere los mismos ingresos por ventas con menos dólares invertidos en cuentas por cobrar e inventarios.

## **ENDEUDAMIENTO**

Los indicadores de endeudamiento, muestran que la empresa tiene dependencia de sus acreedores y no se encuentra dentro del rango aceptable para hacer frente a sus obligaciones. En el indicador de

Endeudamiento en el Corto Plazo muestra que del total de la deuda del pasivo corriente con terceras personas que tiene la Federación en el año 2016 es de 97,19 % el cual debe ser cubierto en un plazo menor a un año y el restante en un periodo mayor. En relación al año 2017, el 97,64% estuvo destinado a cubrir deudas corrientes. Situación que es crítica y poco recomendable para la organización, dado que ejerce mucha presión sobre el efectivo y denota que, la Federación está financiando activos no corrientes con pasivos corrientes, lo cual es una mala práctica financiera. Tomando en cuenta esto, se puede decir que es riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su actividad ya sea producir o comercializar, ya que todas sus obligaciones son a corto plazo, por lo tanto podría llevar a la asociación a una situación de quiebra o una incapacidad de pago frente a terceros.

## **RENTABILIDAD**

La rentabilidad en el año 2016 obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio de 0,90 % y el año 2017 de 1,06% situación dada por el buen volumen de ventas realizadas que compensa la inversión de los socios. Sin embargo no se está obteniendo buenas utilidades sobre el costo de ventas indicando que la inversión en mercaderías está arrojando una utilidad desfavorable porque está por debajo del estándar establecido; la rotación del rendimiento de los activos es de 0,44% para el año 2016 y para el año 2017 es de 0,48%

lo que demuestra que no existe eficiencia en el uso de los activos para generar ganancias; así mismo no se obtuvo rendimiento alguno, debido al bajo volumen de ventas e incremento de gastos que sumados los costos, los resultados que tuvo que afrontar la federación fueron un poco elevados, sin embargo no ocasiono a la federación problemas de liquidez y rentabilidad.

## **CONCLUSIONES DEL INFORME**

Una vez realizado el análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, y haber aplicado los diferentes indicadores financieros para empresas industriales y comerciales, se establecen las conclusiones siguientes:

- Se determina, que en los Activos Financieros presentan porcentajes significativos ya que se recuperaron las cuentas por cobrar, sin duda esto ha permitido que los ingresos de la Federación también incrementen.
- Los inventarios ascendieron para el año 2017, situación que se da a la adquisición de materia prima y por el incremento el su ciclo de producción lo que garantiza tener abastecimiento en el mercado y por la oportuna rotación de los inventarios.

- En cuanto a los activos no corrientes se observó una disminución de respecto al año 2016 situación que se da por las depreciaciones acumuladas, ya que han sufrido desgaste y deterioro por los años de uso.
- En cuanto al grupo de pasivos se evidencia que para el año 2017 ha incrementado su valor por obligaciones de la organización con terceras personas a corto plazo.
- Los gastos descendieron en relación al año anterior, esta variación se debe a la disminución de los gastos de personal y demás gastos generales, lo que es considerable por lo que ha permitido obtener mejores beneficios e incremento en la utilidad.
- Se recupera las cuentas por cobrar eficientemente en un periodo promedio de 120 a 98 días; y toma un tiempo de financiamiento favorable para cancelar a sus proveedores; lo que le permite atender sus obligaciones y gastos oportunamente.
- Los indicadores de endeudamiento, muestran que la empresa tiene dependencia de sus acreedores y no se encuentra dentro del rango aceptable para hacer frente a sus obligaciones.
- No se está obteniendo buenas utilidades sobre el costo de ventas indicando que la inversión en mercaderías está arrojando una utilidad

desfavorable porque está por debajo del estándar establecido; lo que demuestra que no existe eficiencia en el uso de los activos para generar ganancias, sin embargo no ocasiono a la federación problemas de liquidez y rentabilidad.

## **RECOMENDACIONES DEL INFORME**

En base a las conclusiones del Análisis a los Estados Financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, se recomienda lo siguiente:

- Definir políticas y estándares de ventas a crédito y asegurarse de su correcta utilización al tomar decisiones de crédito, que permita conservar clientes y atraer nuevos, lo cual fortalecerá el crecimiento de dicho rubro el cual genera gran parte de los ingresos durante el ejercicio económico.
- Diseñar una política de manejo de inventarios, considerando las condiciones en las cuales se desarrolla la actividad de la federación, en la cual se desarrolle métodos y técnicas de control de inventarios, para que a través de su eficiente y estricto control, se mantenga y si es necesario se reduzca la inversión mediante su óptima administración.
- Hacer un control adecuado a la propiedad, planta y equipo, pues esto representa una inversión importante y vital para el buen funcionamiento y desempeño de las actividades producción de la federación,

manteniendo sus registros actualizados y con valores reales, evitando así una sobrevaloración o subvaloración de su propiedad, planta y equipo, por tanto, evitar contingencias fiscales.

- Establecer políticas de pago, en las cuales consten condiciones y periodos de pago con la finalidad que la Federación mantenga buenas referencias crediticias por sus pronto pagos y genere confianza entre la organización y el proveedor.
- Seguir minimizando costos y gastos innecesarios que sostenga solvencia y disponibilidad para hacer frente a las obligaciones con terceros.
- Recuperar las cuentas por cobrar en el tiempo establecido, revisar los costos excesivos de operación, sobreproducción de inventario, gastos fijos onerosos e innecesarios, para cumplir con el rango establecido de 6 a 12 veces y mejorar las posibilidades de pago a corto plazo y evitar dependencia con terceros.
- Definir políticas de cobro y pago, para recuperar de manera pronta y oportuna la inversión mantenida en inventarios evitando una posible desventaja financiera lo que haría que la organización tenga que recurrir a financiación externa que trae consigo un alto costo financiero, es decir la gestión de la cartera debe ser coherente con la gestión de las cuentas por cobrar, o la política de clientes debe ser más favorable o cuanto menos igual que la política de proveedores.

## **g. DISCUSIÓN**

La Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur “FAPECAFES”, cuyo propósito es proveerse de bienes de calidad y servicios de procesamiento para sus clientes y facilitar la comercialización de los productos de sus asociados de manera eficiente, es por ello que tiene como actividad económica principal la venta de al por mayor y menor de café en cualquiera de sus formas; así mismo también realiza actividades económicas como procesamiento industrial de café tostado, procesamiento industrial de café molido, venta al por mayor y menor de productos agropecuarios, venta al por mayor y menor de chips de plátanos y actividades de asesoramiento y gestión, combinados; cuyas actividades le han permitido posicionarse en el mercado mundial como una empresa competitiva y caracterizada por su responsabilidad social y ambiental.

A pesar de aquello se puede observar que en la federación carecen de un Análisis a los Estados Financieros que les permita conocer y determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de cada una de las partidas que los conforman definiendo claramente cuál es la situación actual de la empresa, y de esta manera tomar decisiones acertadas que permitan una adecuada planificación y control de las actividades que realiza y a su vez que informe a los directivos y socios de la transparencia, solvencia, liquidez, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad económica.

En la aplicación de este análisis financiero se llegó a determinar que la posición financiera de la federación está en buen estado, mostrando rendimientos aceptables en la inversión realizada; sin embargo y dada la situación, este análisis refleja que existe mayor concentración en los activos financieros en el periodo 2016 por el otorgamiento de créditos y anticipos a clientes y proveedores que no son recuperados en el plazo fijado, según los estándares aplicados, para el periodo 2017 posee un monto considerable en inventarios, los cuales son financiados por los proveedores, lo que compromete la recuperación oportuna de las cuentas por cobrar para saldar las cuentas pendientes. Es por ello que se recomienda revisar si estos porcentajes guardan relación con las políticas de la Federación.

El nivel de endeudamiento de la organización tiene dependencia de sus acreedores sin embargo es aceptable; ya que su actividad operativa ha permitido obtener ganancias favorables, mostrando lo estable y consolidada que se encuentra la asociación.

Se presenta el Informe Financiero que proporciona a los socios información útil y necesaria para que se tomen las debidas correcciones teniendo en cuenta las conclusiones y las recomendaciones sugeridas, mismas que van a permitir mejorar la gestión operativa, financiera y administrativa, de manera que logre obtener una rentabilidad satisfactoria.



## **h. CONCLUSIONES**

Revisado el movimiento de las cuentas de los estados financieros, durante el periodo económico 2016 y 2017, se concluye lo siguiente:

- Se realizó una reestructuración a los Estados Financieros acorde a lo que establece la NIC 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS en lo que corresponde a estructura y contenido.
- FAPECAFES, no cuenta con un control real de todas sus actividades ya que no tienen un sistema contable de costos lo que ocasiona no poder conocer un desempeño real y eficiente en el cumplimiento de sus objetivos.
- Desde el inicio de sus actividades FAPECAFES, no ha realizado un análisis a los estados financieros, lo que ha ocasionado que los directivos desconozcan la estructura económica y financiera de la entidad, así como el desempeño alcanzado en las diferentes actividades.
- Mediante el análisis vertical, se determinó que la Federación posee una estructura económica y financiera adecuada, concentrada principalmente en activos financieros e inventarios, los cuales generan ingresos suficientes para recuperar los costos y cubrir los gastos en su totalidad.

- Después de la ejecución del análisis es horizontal, se estableció las variaciones de los diferentes rubros de los estados financieros de FAPECAFES, dadas en el período 2017 con respecto al período 2016, determinado que la cuenta inventarios aumento para el año 2017, debido a la adquisición de mercadería y a la capacidad ocasiosa.
- En la aplicación de indicadores financieros, se evidencio que el índice de liquidez tiene solvencia y disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones con terceros; de acuerdo a los indicadores de actividad la Federación carece de políticas de venta, de crédito y pago; en las razones de endeudamiento, se determinó que FAPECAFES está siendo parte de fuentes de financiamiento externo; finalmente en los indicadores de rentabilidad se evidenció que los ingresos que genera la Federación son suficientes para cubrir los costos y gastos que se presenten en el desarrollo de sus actividades.
- Se realizó un informe de la situación económica y financiera de la entidad, donde se refleja en forma resumida todas las conclusiones y recomendaciones más relevantes que surgieron como resultado de la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores, mismas que son puestas a disposición de los directivos de FAPECAFES para que sirvan como herramienta fundamental para la toma de decisiones acertadas y oportunas.

## **i. RECOMENDACIONES**

De acuerdo a las conclusiones planteadas se establecen las siguientes recomendaciones:

- A la contadora, presentar los estados financieros acorde a lo que establece la NIC 1 en lo referente a presentación de estados financieros, estructura y contenido con la finalidad de que estos sean más entendibles para sus usuarios.
- Al Presidente y contadora coordinen con la administración la necesidad de adquirir un sistema informático de costos, que permita determinar los costos directos e indirectos de cada uno de los productos para establecer su margen de contribución.
- Realizar un análisis financiero al final de cada periodo a fin de conocer y evaluar su situación económica y financiera, con el propósito de disponer información clara y oportuna para tomar decisiones adecuadas en cuanto a inversión y financiamiento.
- Continuar con el análisis vertical y horizontal, a fin de conocer la estructura económica y financiera de FAPECAFES, mismo que ayude a la toma de decisiones correctas que contribuyan al desarrollo y progreso de la Federación.

- Continuar con la aplicación de indicadores al finalizar cada periodo, tomando en cuenta los indicadores financieros utilizados y sus resultados con la finalidad de conocer con exactitud la liquidez y rentabilidad, actividad y endeudamiento de la Federación, dentro de los estándares sugeridos; pues permitirá determinar los puntos fuertes y débiles, para garantizar credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos y en el proceso de la toma de decisiones en base a sus resultados.
- Al presidente emitir un plan de acción para recuperar los valores pendientes por saldos de años anteriores por anticipos a asociaciones y proveedores, así mismo elaborar políticas de crédito y venta que permitan crear valor a la Federación, por ende generar utilidades; también se debe dar de baja los productos de los inventarios que se encuentren dañados, deteriorados, obsoletos, inexistentes entre otros, procedimiento que debe realizarse en base a lo señalado en el NUMERAL 5 ART. 10 DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, BAJA DE INVENTARIOS y acorde a lo que establece la NIC N° 2, INVENTARIOS. Logrando de esta manera mostrar saldos razonables y reales en los estados financieros tanto del Balance General como del Estado de Resultados.
- Al presidente, tomar en cuenta el informe de análisis financiero como una herramienta practica en la toma de decisiones presentes y futuras para el mejoramiento económico de la Federación.

## j. BIBLIOGRAFÍA

### LIBROS

- **BAENA TORO, Diego.** 2014. Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Segunda edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones.
- **BRAVO VALDIVIESO, Mercedes.** 2015. Contabilidad General. Doceava edición. México. Editorial Autor.
- **CÓRDOBA PADILLA, Marcial.** 2016. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá -Colombia. Editorial Ecoe Ediciones.
- **ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo.** 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones.
- **GUDIÑO DÁVILA, Emma.** 2005. Contabilidad 2000 plus. Quinta edición. Bogotá-Colombia. Editorial Mc Granw Hill Interamericana, S.A.
- **LAWRENCE J, Gitman; CHAD J, Zutter.** 2016. Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. México. Editorial Pearson.

- **MENDOZA ROCA**, Calixto; **ORTIZ TOVAR**, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Universidad del Norte.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14 va. edición. Bogotá -Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor. 2015. Análisis Financiero Aplicado y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 15va. Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor. 2017. Finanzas Básicas para no financieros con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Segunda edición. México. Editorial Cengage Learning.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor. 2018. Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF. Décimo sexta edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad del Externado de Colombia. Págs. 31-32.
- **WARREN**, Carl S., **REEVE**, James M. y **DUCHAC**, Jonathan E. 2017. Contabilidad Financiera Avanzada. Decimocuarta Edición. México D.F. Editorial Cengage Learning.

- **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro. 2017. Contabilidad General: Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Octava edición. Bogotá-Colombia. Editorial Alfaomega.

## **LEYES**

- LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO. 2018. Quito-Ecuador.




## **REGLAMENTOS**

- REGLAMENTO A LA LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2019. Quito-Ecuador.

## **PÁGINAS WEB**

- Catálogo y Dinámica de Cuentas Contables para las Organizaciones del Sector No Financiero de la Economía Popular y Solidaria. 2019. Resolución no.spps-rsnr-rcj-20r9-. Ecuador.
- <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>. Fecha de acceso (20 de junio de 2019).
- <http://fapecafes.org.ec/nosotros/> fecha de acceso (03 de diciembre de 2018).

## k. ANEXOS

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES		 ...le hace bien al país!	
NÚMERO RUC:	1191708772001		
RAZÓN SOCIAL:	FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLOGICOS DEL SUR		
NOMBRE COMERCIAL:	FAPECAFES		
REPRESENTANTE LEGAL:	MARTINEZ JARAMILLO ARTURO VINICIO		
CONTADOR:	CASTILLO MARTINEZ ZOILA MARIBEL		
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N
FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES:	23/09/2002
FEC. INSCRIPCIÓN:	01/10/2002	FEC. ACTUALIZACIÓN:	26/01/2015
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL</b>			
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CAFE EN CUALQUIERA DE SUS FORMAS.			
<b>DOMICILIO TRIBUTARIO</b>			
Dirección: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Barrio: EL SALADO Numero: SN Carretero: VIA A CARIAMANGA Kilometro: 2 1/2 Referencia ubicacion: A Kilometro y medio del Aeropuerto Camilo Ponce Enríquez Telefono Trabajo: 073099603 Telefono Trabajo: 073099604 Email: contabilidad@fapecafes.org.ec Web: WWW.FAPECAFES.ORG.EC			
<b>DOMICILIO ESPECIAL</b>			
SN			
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES</li> <li>* ANEXO RELACION DEPENDENCIA</li> <li>* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO</li> <li>* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA - SOCIEDADES</li> <li>* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE</li> <li>* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA</li> </ul>			
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>			
# ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	6	ABIERTOS	1
# JURISDICCIÓN	LOJA	CERRADOS	5
			
<p>Código: RIMRUC2015000923691 Fecha: 30/11/2015 10:00:34 AM</p>			
<p style="text-align: center;">FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS "FAPECAFES" RUC: 1191708772001 LOJA - ECUADOR</p> <p style="text-align: right;"></p>			



ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	
<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 001 <b>NOMBRE COMERCIAL:</b> FAPECAFES <b>ACTIVIDAD ECONÓMICA:</b> PROCESAMIENTO INDUSTRIAL DE CAFE TOSTADO. PROCESAMIENTO INDUSTRIAL DE CAFE MOLIDO. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CAFE EN CUALQUIERA DE SUS FORMAS. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CHIPS DE PLATANOS. ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO Y GESTION, COMBINADOS. <b>DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:</b> Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Barrio: EL SALADO Numero: SN Referencia: A KILOMETRO Y MEDIO DEL AEROPUERTO CAMILO PONCE ENRIQUEZ Carretero: VIA A CARIAMANGA Kilometro: 2 1/2 Telefono Trabajo: 073099603 Telefono Trabajo: 073099604 Email: contabilidad@fapecafes.org.ec Web: WWW.FAPECAFES.ORG.EC	<b>Estado:</b> ABIERTO - MATRIZ <b>FEC. INICIO ACT.:</b> 23/09/2002 <b>FEC. CIERRE:</b> <b>FEC. REINICIO:</b>
<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 002 <b>NOMBRE COMERCIAL:</b> FAPECAFES <b>ACTIVIDAD ECONÓMICA:</b> VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CAFE. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGROPECUARIO. PROCESAMIENTO DEL CAFE TOSTADO. PROCESAMIENTO DEL CAFE MOLIDO. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CHIPS DE PLATANO. <b>DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:</b> Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Barrio: SAN SEBASTIAN Calle: LOURDES Numero: 09-23 Interseccion: MACARA Referencia: FRENTE AL ESTADIO REINA DEL CISNE Oficina: 2 Telefono Trabajo: 072583478 Telefono Trabajo: 072588403 Fax: 072588403 Email: contabilidad@fapecafes.org.ec Apartado Postal: 11-01-23 Web: WWW.FAPECAFES.ORG.EC Celular: 0988788129	<b>Estado:</b> CERRADO - LOCAL COMERCIAL <b>FEC. INICIO ACT.:</b> 23/09/2002 <b>FEC. CIERRE:</b> 08/03/2013 <b>FEC. REINICIO:</b>
<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 003 <b>NOMBRE COMERCIAL:</b> CORECAF <b>ACTIVIDAD ECONÓMICA:</b> ACTIVIDADES DE ASOCIACIONES GREMIALES. <b>DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:</b> Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: LAS PALMAS Calle: AV. SANTIAGO DE LAS MONTAÑAS Numero: 06-60 Interseccion: PADRE JUAN DE VELASCO Referencia: TRAS PREDESUR Telefono Trabajo: 072583478 Telefono Trabajo: 072588403 Fax: 072588403 Email: cejecutivo@corecaf.org	<b>Estado:</b> CERRADO - LOCAL COMERCIAL <b>FEC. INICIO ACT.:</b> 26/05/2005 <b>FEC. CIERRE:</b> 11/07/2007 <b>FEC. REINICIO:</b>
<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 004 <b>NOMBRE COMERCIAL:</b> FUNDACION FUTURO <b>ACTIVIDAD ECONÓMICA:</b> ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION DE PROGRAMAS DE PROTECCION AMBIENTAL. <b>DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:</b> Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: TEBAIDA BAJA Calle: AV. IBEROAMERICA Numero: 19-57 Interseccion: CHILE Referencia: A UNA CUADRA DEL DISPENSARIO MEDICO MUNICIPAL Telefono Trabajo: 2561271 Fax: 2561271 Email: ffuturoloja@easynet.net.ec	<b>Estado:</b> CERRADO - LOCAL COMERCIAL <b>FEC. INICIO ACT.:</b> 26/05/2005 <b>FEC. CIERRE:</b> 11/07/2007 <b>FEC. REINICIO:</b>

FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS  
"FAPECAFES"  
RUC: 1191708772001  
LOJA - ECUADOR

Código: RIMRUC2015000923691  
 Fecha: 30/11/2015 10:00:34 AM

Don 2 de 2



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:** 1191708772001  
**RAZÓN SOCIAL:** FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLOGICOS DEL SUR

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 005	<b>Estado:</b> CERRADO - LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 26/05/2005
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> FACES	<b>FEC. CIERRE:</b> 01/09/2008	<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
EJECUCION DE PROYECTOS DE DESARROLLO,  
ACTIVIDADES DE CREDITO A MICROEMPRESAS,  
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO Y GESTION.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: SUCRE Numero: 13-109 Interseccion: CATACUCHA Referencia: TRAS EL COLEGIO PIO JARAMILLO  
ALVARADO Telefono Trabajo: 072575237 Telefono Trabajo: 072587724 Telefono Trabajo: 072575041 Email: faces@loja.telconet.net

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 006	<b>Estado:</b> CERRADO - LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 26/05/2005
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> FAPECAFES CECJ FUNDACION PETRINO	<b>FEC. CIERRE:</b> 15/03/2011	<b>FEC. REINICIO:</b> 23/07/2009

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO Y GESTION EMPRESARIAL.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Calle: GUAYAS Numero: 18-16 Interseccion: SUCRE Y 9 DE OCTUBRE Referencia: DIAGONAL AL  
PARQUE CENTRAL Fax: 072939709 Telefono Trabajo: 072939709 Email: contabilidad@fapecafes.org.ec



Código: RIMRUC2015000923691  
Fecha: 30/11/2015 10:00:34 AM



*[Handwritten signature]*  
3

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2016

1. ACTIVO		1,910,972.76
1.1. CORRIENTES	1,123,522.00	
1.1.1. DISPONIBLES	69,155.65	
1.1.1.1. CAJA	490.00	
1.1.1.1.01 EFECTIVO	190.00	
1.1.1.1.02 CAJA CHICA	300.00	
1.1.1.2. COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	3,843.83	
1.1.1.2.01. CUENTAS DE AHORRO	3,843.83	
1.1.1.2.01.01 COOP DE AHORRO Y CRED FORTUNA #440101005752	108.57	
1.1.1.2.01.02 COOPERATIVA JEP CTA. AHO#406077655405	3,735.26	
1.1.1.3. BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	18,599.34	
1.1.1.3.01. BANCOS	18,599.34	
1.1.1.3.01.01. CUENTAS DE AHORRO	4,008.40	
1.1.1.3.01.01.01 BCO. BOLIVARIANO CTA. AHO #1401003915	3,955.84	
1.1.1.3.01.01.02 BCO. BOLIVARIANO CTA. AHO #1401009467	52.56	
1.1.1.3.01.02. CUENTAS CORRIENTES	14,590.94	
1.1.1.3.01.02.01 BCO. BOLIVARIANO CTA. CTE #140500118	1,585.56	
1.1.1.3.01.02.02 BCO. BOLIVARIANO CTA. CTE #1405003733	49.28	
1.1.1.3.01.02.03 BCO. BOLIVARIANO CTA. CTE #1405011453	7,211.52	
1.1.1.3.01.02.04 BCO. DE FOMENTO CTA CTE #3001091203	3.50	
1.1.1.3.01.02.05 BCO. DE FOMENTO CTA CTE#3001166484	3,390.80	
1.1.1.3.01.02.06 BCO. DE LOJA CTA CTE#2901815835	2,350.28	
1.1.1.4. INVERSIONES EN COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DEL SE	20,161.44	
1.1.1.4.01 DE 1 A 30 DIAS	20,161.44	
1.1.1.5. INVERSIONES EN EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO Y PUBLICO	26,061.04	
1.1.1.5.04 DE 181 A 360 DIAS	26,061.04	
1.1.2. ACTIVOS FINANCIEROS	688,871.28	
1.1.2.1. CUENTAS POR COBRAR	649,722.15	
1.1.2.1.01. CLIENTES	591,409.25	
1.1.2.1.01.01. POR VENTA DE BIENES	591,409.25	
1.1.2.1.01.01.01 CLIENTES NACIONALES	50,850.76	
1.1.2.1.01.01.02 CLIENTES EXTRANJEROS	540,558.49	
1.1.2.1.02. SOCIOS	56,679.99	
1.1.2.1.02.05. ANTICIPO ASOCIACIONES SOCIAS	56,679.99	
1.1.2.1.02.05.02 ANTICIPOS APECAM	56,679.99	
1.1.2.1.03. EMPLEADOS Y ADMINISTRADORES	122.28	
1.1.2.1.03.01. ANTICIPO DE REMUNERACIONES	122.28	
1.1.2.1.03.01.01 ANTICIPOS A PERSONAL	122.28	
1.1.2.1.04. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,510.63	
1.1.2.1.04.01 DEUDORES VARIOS	1,458.72	
1.1.2.1.04.02 FONDOS POR LIQUIDAR	51.91	
1.1.2.5. ANTICIPO A PROVEEDORES	74,989.31	
1.1.2.5.01. A PROVEEDORES DE BIENES	72,229.66	
1.1.2.5.01.01 ANTICIPO ASOCIACIONES NO SOCIAS	59,117.62	
1.1.2.5.01.02 ANTICIPO PROVEEDORES LOCALES	13,112.04	
1.1.2.5.02 ANTICIPO PROVEEDORES DE SERVICIOS	2,759.65	
1.1.2.6. PROVISION INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBR	-35,840.18	
1.1.2.6.01 SOCIOS	-599.28	
1.1.2.6.02 CLIENTES	-35,228.32	
1.1.2.6.04 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	-12.58	
1.1.3. INVENTARIOS	342,488.95	
1.1.3.1. MATERIA PRIMA	43,148.06	
1.1.3.1.01. MATERIA PRIMA CAFÉ	43,148.06	
1.1.3.1.01.01 CAFÉ ORGÁNICO	36,312.45	
1.1.3.1.01.02 CAFÉ CONVENCIONAL	1,706.40	
1.1.3.1.01.03 CAFÉ RECHAZO	1,059.40	



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2016

1.1.3.1.01.04 MATERIA PRIMA CAFÉ TOSTADO	771.04
1.1.3.1.01.06 MATERIA PRIMA CAFE NATURAL	3,298.77
<b>1.1.3.10. PROVISION POR OBSOLENCIA DE INVENTARIOS</b>	<b>-925.01</b>
1.1.3.10.05 PROVISION DE PRODUCTO EN PROCESO CAFE	-925.01
<b>1.1.3.3. PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ELABORADO</b>	<b>283,138.55</b>
<b>1.1.3.3.01. PRODUCTOS TERMINADO CAFÉ</b>	<b>283,088.60</b>
1.1.3.3.01.01 CAFÉ ORGÁNICO	161,311.59
1.1.3.3.01.02 CAFÉ CONVENCIONAL	3,136.65
1.1.3.3.01.03 CAFÉ RECHAZO	80,890.76
1.1.3.3.01.04 CAFÉ TOSTADO Y MOLIDO	3,560.43
1.1.3.3.01.05 CAFÉ VICTORIA DE 3 LBRS TOSTADO Y MOLIDO	587.52
1.1.3.3.01.06 CAFE CARACOLILLO	16,452.50
1.1.3.3.01.07 CAFE NATURAL	3,864.74
1.1.3.3.01.09 CAFE AMAZONICO TOSTADO Y MOLIDO	62.04
1.1.3.3.01.10 CAFE RIO MAYO TOSTADO Y MOLIDO	39.45
1.1.3.3.01.11 CAFE DE ORIGENES TOSTADO Y MOLIDO	93.07
1.1.3.3.01.13 CAFE ESPECIAL PT	11,725.00
1.1.3.3.01.14 CAFE CISCO	1,364.85
<b>1.1.3.3.03. PRODUCTOS ALTERNATIVOS TERMINADOS</b>	<b>49.95</b>
1.1.3.3.03.01 MIEL DE ABEJA	49.95
<b>1.1.3.4. PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDO</b>	<b>17,127.35</b>
<b>1.1.3.4.01. PRODUCTOS CAFÉ</b>	<b>14,412.87</b>
1.1.3.4.01.01 SACOS DE YUTE	8,746.71
1.1.3.4.01.02 BOLSAS DE EMPAQUE AL VACIO	1,446.10
1.1.3.4.01.03 FUNDAS PARA CAFE VICTORIA	3,652.50
1.1.3.4.01.05 FUNDAS DESGASIFICADORAS	26.50
1.1.3.4.01.06 CIERRES DORADOS	222.00
1.1.3.4.01.08 FUNDAS GRAIMPRO	69.50
1.1.3.4.01.09 FUNDAS DE CARTON PARA CAFE DE ORIGEN	249.56
<b>1.1.3.4.02. PRODUCTOS PLATANO</b>	<b>2,714.48</b>
1.1.3.4.02.06 CAJAS MASTER CHIPS	2,714.48
<b>1.1.4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>23,006.12</b>
<b>1.1.4.4. IMPUESTOS AL SRI POR COBRAR</b>	<b>19,775.83</b>
1.1.4.4.02 RETENCIONES EN LA FUENTE	11.04
<b>1.1.4.4.03. RETENCIONES DEL IVA</b>	<b>7,900.66</b>
1.1.4.4.03.01 RETENCIONES DEL IVA 30%	69.88
1.1.4.4.03.02 RETENCIONES DEL IVA 70%	226.68
1.1.4.4.03.03 RETENCIONES DEL IVA 100%	7,572.61
1.1.4.4.03.04 RETENCIONES DEL IVA 10%	25.89
1.1.4.4.03.05 RETENCIONES DEL IVA 20%	5.60
<b>1.1.4.4.05. CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA</b>	<b>11,770.09</b>
1.1.4.4.05.01 IVA CRÉDITO TRIBUTARIO	11,770.09
1.1.4.4.06 CREDITO TRIBUTARIO DEL IMPUESTO A LA RENTA	94.04
<b>1.1.4.5. OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,230.29</b>
<b>1.1.4.5.01. OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,230.29</b>
1.1.4.5.01.01 INVERSIONES GOAFTER	2,863.00
1.1.4.5.01.02 ACCIONES ALTERFIN	367.29
<b>1.2. NO CORRIENTES</b>	<b>787,450.76</b>
<b>1.2.1. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>785,420.13</b>
1.2.1.01 TERRENOS	23,412.00
1.2.1.02 EDIFICIOS LOCALES	345,357.70
1.2.1.03 CONSTRUCCIONES EN PROCESO	20,223.27
1.2.1.04 MUEBLES Y ENSERES	7,961.42
1.2.1.05 MAQUINARIA Y EQUIPO	486,281.36
1.2.1.06 EQUIPOS DE OFICINA	3,787.99
1.2.1.08 EQUIPOS DE COMPUTACION	20,320.88

FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLOGICOS  
DEL SUR  
"F.A.P.E.C.A.F.E.S."  
RUC. 119170872001  
EJEA - ECUADOR





**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2016

1.2.1.10 OTROS ACTIVOS	2,073.05	
<b>1.2.1.11. DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-123,997.54</b>	
1.2.1.11.01 EDIFICIOS LOCALES	-42,154.70	
1.2.1.11.02 MUEBLES Y ENSERES	-2,344.32	
1.2.1.11.03 MAQUINARIA Y EQUIPO	-60,415.51	
1.2.1.11.04 EQUIPOS DE OFICINA	-782.16	
1.2.1.11.06 EQUIPOS DE COMPUTACION	-18,012.00	
1.2.1.11.10 OTROS ACTIVOS	-288.85	
<b>1.2.2. GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>2,030.63</b>	
1.2.2.3 SISTEMA DE VIGILANCIA	2,676.96	
<b>1.2.2.6. AMORTIZACION ACUMULADA DE GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>-646.33</b>	
1.2.2.6.03 AMORT. ACUM. SISTEMA DE VIGILANCIA	-646.33	
<b>2. PASIVOS</b>		<b>967,575.79</b>
<b>2.1. CORRIENTES</b>	<b>940,373.05</b>	
<b>2.1.1. CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>936,001.11</b>	
<b>2.1.1.1. PROVEEDORES</b>	<b>331,824.38</b>	
<b>2.1.1.1.01. DE BIENES</b>	<b>209,272.77</b>	
2.1.1.1.01.01 PROVEEDORES LOCALES	29,685.73	
<b>2.1.1.1.01.02. ASOCIACIONES SOCIAS</b>	<b>176,636.20</b>	
2.1.1.1.01.02.01 CUENTAS POR PAGAR APECAEL	15,398.58	
2.1.1.1.01.02.03 CUENTAS POR PAGAR APECAP	62,072.53	
2.1.1.1.01.02.05 CUENTAS POR PAGAR ACRIM	66,535.98	
2.1.1.1.01.02.06 CUENTAS POR PAGAR PROCAFEQ	28,111.37	
2.1.1.1.01.02.07 CUENTAS POR PAGAR PROCAP	4,517.74	
2.1.1.1.01.03 ASOCIACIONES NO SOCIAS	2,950.84	
<b>2.1.1.1.02. DE SERVICIOS</b>	<b>122,551.61</b>	
2.1.1.1.02.01 PREMIO COMERCIO JUSTO CAFÉ	33,207.21	
2.1.1.1.02.02 PREMIO COMERCIO JUSTO PLATANO	3,039.26	
2.1.1.1.02.03 PREMIO SPP MERMELADAS	1,572.24	
2.1.1.1.02.04 PREMIO SPP CAFE	68,169.20	
2.1.1.1.02.05 PREMIO POR CALIDAD PLATANO	9,814.28	
2.1.1.1.02.06 PREMIO CJ GUAYABA	491.40	
2.1.1.1.02.07 PREMIO SPP PLATANO	4,500.98	
2.1.1.1.02.08 PREMIO SPP MANÍ	-245.36	
2.1.1.1.02.09 PREMIO POR CALIDAD MERMELADAS	2,002.40	
<b>2.1.1.2. OBLIGACIONES PATRONALES</b>	<b>2,129.09</b>	
<b>2.1.1.2.01. REMUNERACIONES</b>	<b>70.52</b>	
2.1.1.2.01.01 SALARIOS POR PAGAR	70.52	
2.1.1.2.02 BENEFICIOS SOCIALES	1,165.58	
2.1.1.2.03 APORTES AL IESS	892.99	
<b>2.1.1.3. OBLIGACIONES POR PAGAR AL SRI</b>	<b>1,823.01</b>	
<b>2.1.1.3.01. RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>208.57</b>	
2.1.1.3.01.01 1% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	206.52	
2.1.1.3.01.02 2% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	-45.23	
2.1.1.3.01.03 8% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	37.59	
2.1.1.3.01.04 10% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	9.69	
<b>2.1.1.3.02. RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</b>	<b>1,614.44</b>	
2.1.1.3.02.01 IVA RETENIDO POR PAGAR 30%	0.04	
2.1.1.3.02.02 IVA RETENIDO POR PAGAR 70%	50.75	
2.1.1.3.02.03 IVA RETENIDO POR PAGAR 100%	1,563.65	
<b>2.1.1.6. OBLIGACIONES POR PRESTAMOS A CORTO PLAZO</b>	<b>27,103.47</b>	
2.1.1.6.04 CON ORGANISMOS MULTILATERALES	27,103.47	
<b>2.1.1.8. ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>128,088.95</b>	
<b>2.1.1.8.01. DE BIENES</b>	<b>128,088.95</b>	
2.1.1.8.01.01 ANTICIPOS CLIENTES NACIONALES	2,890.57	
2.1.1.8.01.02 ANTICIPOS CLIENTES EXTRANJEROS	125,198.38	



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2016

2.1.1.9. CUENTAS POR PAGAR VARIAS	445,032.21
2.1.1.9.03. PROVISIONES POR PAGAR	445,032.21
2.1.1.9.03.01 PROVISIONES COSECHA CAFE	34,503.33
2.1.1.9.03.01. ANTICIPOS CLIENTES EXTRANJEROS	410,528.88
2.1.1.9.03.01.01 CTAS. X PAGAR ALTERFIN	350,467.69
2.1.1.9.03.01.03 CTAS POR PAGAR OIKO CREDIT ECUM DEVEL	57,320.00
2.1.1.9.03.01.06 CTAS X PAGAR INTERAMERICAN COFFEE	2,741.19
2.1.3. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO	3,688.67
2.1.3.02 SERVICIOS POR PAGAR	3,688.67
2.1.4. OTROS PASIVOS CORRIENTES	683.27
2.1.4.3. ORGANISMOS DE COOPERACION	683.27
2.1.4.3.01 PROYECTO MIPRO	346.26
2.1.4.3.02 PROYECTO MIPRO CONTRAPARTE	337.01
2.2. NO CORRIENTES	27,202.74
2.2.1. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	27,202.74
2.2.1.9. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	27,202.74
2.2.1.9.01 FINANCIADOR VECO	15,994.25
2.2.1.9.02 PROYECTO AT-SOLIDARIDAD	11,208.49
<b>3. PATRIMONIO</b>	<b>943,396.97</b>
3.1. CAPITAL	943,396.97
3.1.1. APOORTE DE LOS SOCIOS	82,278.62
3.1.1.3. APOORTE SOCIOS	82,278.62
3.1.1.3.01 APORTES PROCAFEQ	1,549.55
3.1.1.3.02 APORTES APECAP	2,863.81
3.1.1.3.03 APORTES APECAM	725.72
3.1.1.3.04 APORTES PROCAP	1,945.45
3.1.1.3.05 ACCIONES ALTERFIN	27.29
3.1.1.3.06 CAPITAL CONSTRUCCIÓN PLANTA	58,846.30
3.1.1.3.07 CAPITAL SOCIAL PLATANO	16,320.50
3.1.3. OTRAS APORTES PATRIMONIALES	863,773.38
3.1.3.01. DONACIONES EXTRANJERAS	29,486.76
3.1.3.01.01 OTRAS ASIGNACIONES	2,490.23
3.1.3.01.02 ASIGNACIÓN EXCHANGE EQUITABLE	20,000.00
3.1.3.01.03 ASIGNACION VECO ECUADOR	6,996.53
3.1.3.02. DONACIONES NACIONALES	818,260.78
3.1.3.02.01 DONACIONES	818,260.78
3.1.3.03 OTROS APORTES	16,025.84
3.1.4. RESULTADOS	-2,655.03
3.1.4.02 UTILIDAD DEL EJERCICIO	8,445.43
3.1.4.04 RESULTADOS ACUMULADOS	137,341.70
3.1.4.06 RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES	-148,442.16



Elaborador por: CINDY CARRION	Revisado por: Lic Maribel Castillo	Aprobado por: Ing. Vinicio Martinez

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2017

1. ACTIVO	2,121,651.60
1.1. CORRIENTES	1,372,132.91
1.1.1. DISPONIBLES	112,856.54
1.1.1.1. CAJA	190.63
1.1.1.1.01 EFECTIVO	190.00
1.1.1.1.02 CAJA CHICA	0.63
1.1.1.2. COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	612.34
1.1.1.2.01. CUENTAS DE AHORRO	612.34
1.1.1.2.01.02 COOPERATIVA JEP CTA. AHO#406077655405	612.34
1.1.1.3. BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	112,053.57
1.1.1.3.01. BANCOS	112,053.57
1.1.1.3.01.01. CUENTAS DE AHORRO	74,454.58
1.1.1.3.01.01.01 BCO. BOLIVARIANO CTA. AHO #1401003915	74,454.58
1.1.1.3.01.02. CUENTAS CORRIENTES	37,598.99
1.1.1.3.01.02.01 BCO. BOLIVARIANO CTA. CTE #140500118	32,211.59
1.1.1.3.01.02.03 BCO. BOLIVARIANO CTA. CTE #1405011453	1,989.26
1.1.1.3.01.02.05 BCO. DE FOMENTO CTA CTE#3001166484	1,805.04
1.1.1.3.01.02.06 BCO. DE LOJA CTA CTE#2901815835	1,593.10
1.1.2. ACTIVOS FINANCIEROS	280,804.99
1.1.2.1. CUENTAS POR COBRAR	292,943.33
1.1.2.1.01. CLIENTES	223,731.61
1.1.2.1.01.01. POR VENTA DE BIENES	223,731.61
1.1.2.1.01.01.01 CLIENTES NACIONALES	73,348.11
1.1.2.1.01.01.02 CLIENTES EXTRANJEROS	150,383.50
1.1.2.1.02. SOCIOS	67,608.72
1.1.2.1.02.05. ANTICIPO ASOCIACIONES SOCIAS	67,608.72
1.1.2.1.02.05.01 ANTICIPOS APECAEL	35.99
1.1.2.1.02.05.02 ANTICIPOS APECAM	56,679.99
1.1.2.1.02.05.03 ANTICIPOS APECAP	657.04
1.1.2.1.02.05.06 ANTICIPOS PROCAFEQ	10,235.70
1.1.2.1.03. EMPLEADOS Y ADMINISTRADORES	122.28
1.1.2.1.03.01. ANTICIPO DE REMUNERACIONES	122.28
1.1.2.1.03.01.01 ANTICIPOS A PERSONAL	122.28
1.1.2.1.04. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,480.72
1.1.2.1.04.01 DEUDORES VARIOS	1,458.72
1.1.2.1.04.02 FONDOS POR LIQUIDAR	22.00
1.1.2.5. ANTICIPO A PROVEEDORES	28,258.43
1.1.2.5.01. A PROVEEDORES DE BIENES	27,664.69
1.1.2.5.01.01 ANTICIPO ASOCIACIONES NO SOCIAS	14,356.34
1.1.2.5.01.02 ANTICIPO PROVEEDORES LOCALES	13,308.35
1.1.2.5.02 ANTICIPO PROVEEDORES DE SERVICIOS	593.74
1.1.2.6. PROVISION INCÓBRABLES DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBR	-40,396.77
1.1.2.6.01 SOCIOS	-599.28
1.1.2.6.02 CLIENTES	-39,784.91
1.1.2.6.04 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	-12.58
1.1.3. INVENTARIOS	957,823.79
1.1.3.1. MATERIA PRIMA	420,017.05
1.1.3.1.01. MATERIA PRIMA CAFÉ	420,017.05
1.1.3.1.01.01 CAFÉ ORGÁNICO	315,924.07
1.1.3.1.01.02 CAFÉ CONVENCIONAL	76,021.72
1.1.3.1.01.03 CAFÉ RECHAZO	1,059.40
1.1.3.1.01.04 MATERIA PRIMA CAFÉ TOSTADO	150.31
1.1.3.1.01.07 CAFE ESPECIAL	25,601.55
1.1.3.1.01.08 CAFE RECHAZO APECAEL	1,260.00
1.1.3.10. PROVISION POR OBSOLENCIA DE INVENATRIOS	-925.01
1.1.3.10.05 PROVISION DE PRODUCTO EN PROCESO CAFE	-925.01



FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS  
ECOLOGICOS DEL SUR  
"FAPECAFES"  
FAPECAFES RUC. 119170872001  
LOJA - ECUADOR

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2017

1.1.3.3. PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ELABORADO	521,020.40
1.1.3.3.01. PRODUCTOS TERMINADO CAFÉ	521,001.67
1.1.3.3.01.01 CAFÉ ORGÁNICO	243,160.48
1.1.3.3.01.02 CAFÉ CONVENCIONAL	3,136.65
1.1.3.3.01.03 CAFÉ RECHAZO	167,030.14
1.1.3.3.01.04 CAFÉ TOSTADO Y MOLIDO	59.98
1.1.3.3.01.05 CAFÉ VICTORIA DE 3 LERS TOSTADO Y MOLIDO	587.52
1.1.3.3.01.06 CAFE CARACOLLILLO	28,037.50
1.1.3.3.01.07 CAFE NATURAL	2,763.67
1.1.3.3.01.08 CAFE ROBUSTA	74,162.98
1.1.3.3.01.11 CAFE DE ORIGENES TOSTADO Y MOLIDO	46.80
1.1.3.3.01.14 CAFE CISCO	2,015.95
1.1.3.3.03. PRODUCTOS ALTERNATIVOS TERMINADOS	18.73
1.1.3.3.03.01 MIEL DE ABEJA	18.73
1.1.3.4. PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN ADQUIRIDO	17,711.35
1.1.3.4.01. PRODUCTOS CAFÉ	14,204.67
1.1.3.4.01.01 SACOS DE YUTE	5,221.06
1.1.3.4.01.02 BOLSAS DE EMPAQUE AL VACIO	1,446.10
1.1.3.4.01.03 FUNDAS PARA CAFE VICTORIA	3,367.35
1.1.3.4.01.05 FUNDAS DESGASIFICADORAS	26.50
1.1.3.4.01.06 CIERRES DORADOS	222.00
1.1.3.4.01.08 FUNDAS GRAIMPRO	3,686.38
1.1.3.4.01.09 FUNDAS DE CARTON PARA CAFE DE ORIGEN	235.28
1.1.3.4.02. PRODUCTOS PLATANO	3,506.68
1.1.3.4.02.03 PALLETS	1,334.00
1.1.3.4.02.06 CAJAS MASTER CHIPS	2,172.68
1.1.4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES	20,647.59
1.1.4.4. IMPUESTOS AL SRI POR COBRAR	17,417.30
1.1.4.4.02 RETENCIONES EN LA FUENTE	22.24
1.1.4.4.03. RETENCIONES DEL IVA	8,436.95
1.1.4.4.03.01 RETENCIONES DEL IVA 30%	69.88
1.1.4.4.03.02 RETENCIONES DEL IVA 70%	226.60
1.1.4.4.03.03 RETENCIONES DEL IVA 100%	8,108.90
1.1.4.4.03.04 RETENCIONES DEL IVA 10%	25.89
1.1.4.4.03.05 RETENCIONES DEL IVA 20%	5.60
1.1.4.4.04. IVA EN COMPRAS	1,121.92
1.1.4.4.04.01 IVA COMPRAS	1,121.92
1.1.4.4.05. CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA	7,742.15
1.1.4.4.05.01 IVA CRÉDITO TRIBUTARIO	7,742.15
1.1.4.4.06 CREDITO TRIBUTARIO DEL IMPUESTO A LA RENTA	94.04
1.1.4.5. OTROS ACTIVOS	3,230.29
1.1.4.5.01. OTROS ACTIVOS	3,230.29
1.1.4.5.01.01 INVERSIONES GOAFTER	2,863.00
1.1.4.5.01.02 ACCIONES ALTERFIN	367.29
1.2. NO CORRIENTES	749,518.69
1.2.1. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	748,023.45
1.2.1.01 TERRENOS	23,412.00
1.2.1.02 EDIFICIOS LOCALES	363,150.91
1.2.1.03 CONSTRUCCIONES EN PROCESO	27,001.20
1.2.1.04 MUEBLES Y ENSERES	8,643.52
1.2.1.05 MAQUINARIA Y EQUIPO	489,268.19
1.2.1.06 EQUIPOS DE OFICINA	3,787.99
1.2.1.08 EQUIPOS DE COMPUTACION	20,843.38
1.2.1.10 OTROS ACTIVOS	2,169.54
1.2.1.11. DEPRECIACION ACUMULADA	-190,253.28
1.2.1.11.01 EDIFICIOS LOCALES	-58,894.17



FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS  
ECOLOGICOS DEL SUR  
"FAPECAFES"  
RUC. 119170872001  
FAPECAFES LOJA - ECUADOR



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2017

1.2.1.11.02 MUEBLES Y ENSERES	-3,082.50	
1.2.1.11.03 MAQUINARIA Y EQUIPO	-104,028.67	
1.2.1.11.04 EQUIPOS DE OFICINA	-1,095.68	
1.2.1.11.06 EQUIPOS DE COMPUTACION	-22,672.35	
1.2.1.11.10 OTROS ACTIVOS	-479.91	
1.2.2. GASTOS DIFERIDOS	1,495.24	
1.2.2.3 SISTEMA DE VIGILANCIA	2,676.96	
1.2.2.6. AMORTIZACION ACUMULADA DE GASTOS DIFERIDOS	-1,181.72	
1.2.2.6.03 AMORT. ACUM. SISTEMA DE VIGILANCIA	-1,181.72	
2. PASIVOS		1,153,794.23
2.1. CORRIENTES	1,126,591.49	
2.1.1. CUENTAS POR PAGAR	1,125,823.98	
2.1.1.1. PROVEEDORES	609,089.67	
2.1.1.1.01. DE BIENES	564,403.33	
2.1.1.1.01.01. PROVEEDORES LOCALES	18,888.65	
2.1.1.1.01.02. ASOCIACIONES SOCIAS	525,821.56	
2.1.1.1.01.02.01 CUENTAS POR PAGAR APECAEL	28,246.33	
2.1.1.1.01.02.02 CUENTAS POR PAGAR APECAM	7,957.97	
2.1.1.1.01.02.03 CUENTAS POR PAGAR APECAP	174,485.59	
2.1.1.1.01.02.05 CUENTAS POR PAGAR ACRIM	256,674.87	
2.1.1.1.01.02.06 CUENTAS POR PAGAR PROCAFEQ	29,928.34	
2.1.1.1.01.02.07 CUENTAS POR PAGAR PROCAP	28,528.46	
2.1.1.1.01.03 ASOCIACIONES NO SOCIAS	19,693.12	
2.1.1.1.02. DE SERVICIOS	44,686.34	
2.1.1.1.02.01 PREMIO COMERCIO JUSTO CAFÉ	19,289.24	
2.1.1.1.02.02 PREMIO COMERCIO JUSTO PLATANO	3,039.26	
2.1.1.1.02.03 PREMIO SPP MERMELADAS	1,572.24	
2.1.1.1.02.04 PREMIO SPP CAFE	14,965.36	
2.1.1.1.02.05 PREMIO POR CALIDAD PLATANO	3,202.91	
2.1.1.1.02.06 PREMIO CJ GUAYABA	491.40	
2.1.1.1.02.07 PREMIO SPP PLATANO	368.89	
2.1.1.1.02.08 PREMIO SPP MANÍ	-245.36	
2.1.1.1.02.09 PREMIO POR CALIDAD MERMELADAS	2,002.40	
2.1.1.2. OBLIGACIONES PATRONALES	2,530.90	
2.1.1.2.01. REMUNERACIONES	70.52	
2.1.1.2.01.01 SALARIOS POR PAGAR	70.52	
2.1.1.2.02 BENEFICIOS SOCIALES	1,449.99	
2.1.1.2.03 APORTES AL IESS	933.08	
2.1.1.2.09 IESS POR PAGAR (PRESTAMOS EMPLEADOS)	77.31	
2.1.1.3. OBLIGACIONES POR PAGAR AL SRI	2,144.53	
2.1.1.3.01. RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA	1,088.31	
2.1.1.3.01.01 1% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	1,000.93	
2.1.1.3.01.02 2% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	17.71	
2.1.1.3.01.03 8% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	69.63	
2.1.1.3.01.04 10% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	0.04	
2.1.1.3.02. RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA	1,056.22	
2.1.1.3.02.01 IVA RETENIDO POR PAGAR 30%	0.04	
2.1.1.3.02.02 IVA RETENIDO POR PAGAR 70%	50.75	
2.1.1.3.02.03 IVA RETENIDO POR PAGAR 100%	1,005.43	
2.1.1.8. ANTICIPO DE CLIENTES	131,988.63	
2.1.1.8.01. DE BIENES	131,988.63	
2.1.1.8.01.01 ANTICIPOS CLIENTES NACIONALES	190.50	
2.1.1.8.01.02 ANTICIPOS CLIENTES EXTRANJEROS	131,798.13	
2.1.1.9. CUENTAS POR PAGAR VARIAS	380,070.25	
2.1.1.9.03. PROVISIONES POR PAGAR	380,070.25	
2.1.1.9.03.01 PROVISIONES COSECHA CAFE	21,666.30	



FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS  
ECOLOGICOS DEL SUR  
"FAPECAFES"  
RUC. 1191768772001  
LOJA - ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2016 al 31/12/2016

4. INGRESOS		1,805,569.74
4.1. INGRESOS POR VENTAS		1,773,039.80
4.1.1. VENTA DE BIENES		1,768,263.31
4.1.1.1. VENTA DE BIENES GRAVADAS CON IVA		85,342.96
4.1.1.1.01. VENTAS CAFÉ		80,502.03
4.1.1.1.01.01 VENTAS DE CAFE TOSTADO Y MOLIDO		77,544.39
4.1.1.1.01.02 VENTAS DE CAFE AMAZONICO		1,781.69
4.1.1.1.01.03 VENTAS DE CAFE RIO MAYO		820.14
4.1.1.1.01.04 VENTAS DE CAFE DE ORIGENES TOSTADO Y MOLIDO		355.81
4.1.1.1.02. VENTAS PLATANO		39.75
4.1.1.1.02.01 VENTAS CHIPS PLATANO		39.75
4.1.1.1.03. VENTAS PRODUCTOS ALTERNATIVOS		4,801.18
4.1.1.1.03.02 VENTA DE SACOS DE YUTE		1,749.45
4.1.1.1.03.03 VENTA DE MATERIALES		3,051.73
4.1.1.2. VENTA DE BIENES NO GRAVADAS CON IVA		1,682,920.35
4.1.1.2.01. VENTAS CAFÉ		1,623,699.40
4.1.1.2.01.01 EXPORTACIÓN CAFÉ ORGÁNICO		892,208.07
4.1.1.2.01.04 EXPORTACIÓN CAFÉ SOLUBLE		18,620.00
4.1.1.2.01.06 EXPORTACION DE CAFE ROBUSTA		28,750.18
4.1.1.2.01.07 VENTAS NACIONALES DE CAFE		67,148.94
4.1.1.2.01.09 OTROS INGRESOS POR COMPENSACION DE EXPORTAC		616,972.21
4.1.1.2.02. VENTAS PLATANO		26,268.77
4.1.1.2.02.02 VENTAS NACIONALES DE PLATANO 0%		26,268.77
4.1.1.2.03. VENTA DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS		32,952.18
4.1.1.2.03.03 VENTAS MIEL DE ABEJA		128.00
4.1.1.2.03.07 EXPORTACIÓN DE MANÍ ORGÁNICO		23,174.46
4.1.1.2.03.08 VENTAS NACIONALES DE MANI		3,970.00
4.1.1.2.03.09 VENTA DE ARACACHA		4,210.83
4.1.1.2.03.10 VENTA DE YUCA		1,468.89
4.1.2. VENTA DE SERVICIOS		4,776.49
4.1.2.01 VENTA DE SERVICIOS GRAVADAS CON IVA		4,776.49
4.2. INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES		13,364.27
4.2.5 OTROS INGRESOS		13,364.27
4.3. OTROS INGRESOS		19,165.67
4.3.1. POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS		19,094.47
4.3.1.2. EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLE		18,933.03
4.3.1.2.01 INTERESES EN CUENTAS CORRIENTES		16.89
4.3.1.2.02 INTERESES EN CUENTAS DE AHORROS		422.37
4.3.1.2.03 INTERESES EN PRÉSTAMOS OTORGADOS		2,647.57
4.3.1.2.04 INGRESOS VARIOS		80.30
4.3.1.2.06 INGRESOS VARIOS CHIPS		15,765.90
4.3.1.3 EN INVERSIONES DE OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS		161.44
4.3.2. OTROS		71.20
4.3.2.1. REMBOLSO DE GASTOS		26.00
4.3.2.1.02 REEMBOLSO DE GASTOS CAFE		26.00
4.3.2.4. OTROS INGRESOS		45.20
4.3.2.4.05 PROYECTO MIPRO		45.20
5. COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		1,534,015.02
5.1. COSTO DE PRODUCCION		1,463,008.84
5.1.1. COMPRAS NETAS		1,429,924.98
5.1.1.1. COMPRA DE BIENES		1,429,901.98
5.1.1.1.01. MERCADERIAS		13,302.41
5.1.1.1.01.02 COSTO DE VENTA DE MATERIALES		13,302.41
5.1.1.1.02. MATERIAS PRIMAS		1,416,354.44
5.1.1.1.02.01. MATERIA PRIMA DE CAFÉ		1,361,058.59
5.1.1.1.02.01.01 COMPRA DE CAFÉ A SOCIOS ORGÁNICO		145,523.33



**ESTADO DE RESULTADOS**

Del 01/01/2016 al 31/12/2016

5.1.1.1.02.01.02 COMPRA DE CAFÉ A SOCIOS CONVENCIONAL	34,200.00
5.1.1.1.02.01.04 COSTO DE VENTA DE CAFÉ	1,154,948.06
5.1.1.1.02.01.07 COMPRA DE CAFE A NO SOCIOS ROBUSTA	26,387.20
<b>5.1.1.1.02.02. MATERIA PRIMA DE PLATANO</b>	<b>28,011.96</b>
5.1.1.1.02.02.12 COMPRA DE PLÁTANO DE EXPORTACION	26,268.77
5.1.1.1.02.02.13 COSTO DE VENTA PLATANO	1,743.19
<b>5.1.1.1.02.03. MATERIA PRIMA DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS</b>	<b>27,283.89</b>
5.1.1.1.02.03.05 COSTO DE VENTA PRODUCTOS ALTERNATIVOS	21,604.17
5.1.1.1.02.03.07 COMPRA DE ARACACHA	3,973.53
5.1.1.1.02.03.08 COMPRA DE YUCA	1,706.19
5.1.1.1.03 MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	244.61
5.1.1.1.04 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	0.52
5.1.1.5 TRANSPORTE EN COMPRAS	23.00
<b>5.1.2. MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>14,847.02</b>
<b>5.1.2.1. REMUNERACIONES</b>	<b>12,070.00</b>
5.1.2.1.1 REMUNERACIONES PERSONAL DE LA PLANTA	11,263.27
5.1.2.1.2 HORAS EXTRAS PERSONAL DE LA PLANTA	806.73
<b>5.1.2.2. BENEFICIOS SOCIALES</b>	<b>1,829.64</b>
5.1.2.2.1 DECIMO TERCER SUELDO	616.22
5.1.2.2.2 DECIMO CUARTO SUELDO	554.00
5.1.2.2.3 VACACIONES	146.52
5.1.2.2.4 FONDO DE RESERVA	512.90
5.1.2.4 GASTOS DE MOVILIZACION	48.90
5.1.2.5 APORTES AL IESS	898.48
<b>5.1.3. GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>	<b>18,236.84</b>
5.1.3.1 REMUNERACIONE DE MANO DE OBRA INDIRECTA	12,615.03
5.1.3.10 CAPACITACION DEL PERSONAL DE PRODUCCION	270.00
5.1.3.6 UNIFORMES Y PRENDAS DE VESTIR	178.50
5.1.3.7 OTROS GASTOS INDIRECTOS	20.53
5.1.3.8 SERVICIOS MARQUILLADO DE SACOS	1,674.58
<b>5.1.3.9. BENEFICIOS SOCIALES PERSONAL TECNICO</b>	<b>3,478.20</b>
5.1.3.9.01 DECIMO TERCER SUELDO	900.00
5.1.3.9.02 DECIMO CUARTO SUELDO	366.00
5.1.3.9.04 FONDOS DE RESERVA	900.00
5.1.3.9.05 APORTE PATRONAL AL IESS	1,312.20
<b>5.2. COSTOS DE VENTAS DE ARTICULOS PRODUCIDOS</b>	<b>71,006.18</b>
<b>5.2.1. COSTOS DE VENTAS DE CAFÉ</b>	<b>62,585.54</b>
5.2.1.01 GASTOS DE FABRICACIÓN Y PROCESAMIENTO DE CAFE Y OTROS	16,625.02
5.2.1.02 SUMINISTROS Y MATERIALES	2,088.55
5.2.1.03 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	740.56
5.2.1.04 AGUA, ENERGÍA, TELECOMUNICACIONES, ENVIOS	4,014.56
5.2.1.05 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	33.97
5.2.1.08 COSTOS DE NAVIERA	11,669.91
5.2.1.09 TRANSPORTE DE CAFE Y OTROS	11,767.02
5.2.1.10 MOVILIZACIÓN EN CATAMAYO Y LOJA	540.70
5.2.1.11 ENVIOS DE MUESTRAS Y DOCUMENTOS	128.12
5.2.1.12 CERTIFICACION FLO	3,726.41
5.2.1.13 CERTIFICACION ORGANICA	2,670.00
5.2.1.14 SERVICIOS GENERALES	3,101.94
5.2.1.15 REEMBOLSO DE GASTOS	276.72
5.2.1.17 ENVIO DE MUESTRAS Y DOCUMENTOS INTERNACIONALES	2,740.53
5.2.1.18 TRAMITES AGROCALIDAD	2,461.53
<b>5.2.2. COSTO DE VENTA PLATANO</b>	<b>247.51</b>
5.2.2.04 DSCTO TRANSFERENCIA PROC.EXP PLATANO	240.70
5.2.2.07 ENVIOS DE MUESTRAS Y DOCUMENTOS (CHIPS)	6.50
5.2.2.12 DONACIONES Y CONSUMO DE CHIPS	0.31

FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLOGICOS  
DEL SUR  
"F.A.P.E.C.A.F.E.S."  
RUC: 1191708772001  
LOJA - ECUADOR



ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2016 al 31/12/2016

5.2.3. COSTOS DE VENTAS DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS	840.00
5.2.3.02. COSTO DE BIENES Y SERVICIOS MANI	830.00
5.2.3.02.02 TRANSPORTE MANI	500.00
5.2.3.02.05 INSUMOS PASTA DE MANÍ	330.00
5.2.3.04. COSTOS MIEL	10.00
5.2.3.04.01 DONACIONES Y CONSUMO MIEL	7.50
5.2.3.04.02 ENVIOS DE MIEL	2.50
5.2.4. COSTO DE VENTA CAFE NACIONAL	7,333.13
5.2.4.01 MOVILIZACION VENTAS DE CAFE	223.44
5.2.4.02 ENVIOS DE CAFE	1,530.55
5.2.4.03 SERVICIO DE PROCESAMIENTO CAFE	376.50
5.2.4.04 ADQUISICION FUNDAS, CARTONES, ETHIQUETAS PARA CAFE	3,746.49
5.2.4.06 IMPREVISTOS CAFE	873.37
5.2.4.07 DONACIONES Y CONSUMO CAFE	360.40
5.2.4.08 PRODUCTO EN PROCESO CAFE TOSTADO	63.90
5.2.4.09 GAS	158.48
<b>6. GASTOS</b>	<b>263,109.29</b>
6.1. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	191,485.21
6.1.1. GASTOS DE PERSONAL	54,541.19
6.1.1.1. REMUNERACIONES	26,885.13
6.1.1.1.01 REMUNERACION BASICA UNIFICADA	26,814.60
6.1.1.1.03 EVENTUALES Y REMPLAZOS	39.99
6.1.1.1.04 COMISIONES	30.54
6.1.1.2. BENEFICIOS SOCIALES	3,658.61
6.1.1.2.01 DECIMO TECER SUELDO	2,234.45
6.1.1.2.02 DECIMO CUARTOR SUELDO	1,108.93
6.1.1.2.04 VACACIONES	315.23
6.1.1.3. GASTOS DE ALIMENTACION, MOVILIZACION Y UNIFORMES	7,801.90
6.1.1.3.01 ALIMENTACION	3,749.14
6.1.1.3.02. MOVILIZACION	2,727.66
6.1.1.3.02.01 TRANSPORTE DE PASAJEROS NACIONAL	699.69
6.1.1.3.02.02 PASAJE AÉREO	2,027.97
6.1.1.3.03 REFRIGERIOS	206.65
6.1.1.3.04 UNIFORMES Y PRENDAS DE VESTIR	885.45
6.1.1.3.05 HOSPEDAJE DEL PERSONAL	233.00
6.1.1.4. APORTES AL IESS	5,179.21
6.1.1.4.01 PATRONAL	3,258.04
6.1.1.4.02 FONDOS DE RESERVA	1,921.17
6.1.1.5. PAGO DE DIETAS	11,016.34
6.1.1.5.01 DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION	11,016.34
6.1.2. GASTOS GENERALES	136,944.02
6.1.2.1. SERVICIOS	5,695.49
6.1.2.1.02. SERVICIOS BANCARIOS	1,522.76
6.1.2.1.02.01 DESCUENTO POR TRANSFERENCIA	1,522.76
6.1.2.1.04 SEVICIOS DE SEGUROS	1,040.71
6.1.2.1.07. COMUNICACIÓN, PUBLICIDAD Y PROFAGANDA	836.41
6.1.2.1.07.01 PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	340.95
6.1.2.1.07.02 CORREO , COMUNICACIONES Y PUBLICIDAD	495.46
6.1.2.1.09 OTROS SERVICIOS OCACIONALES	2,295.61
6.1.2.10. SERVICIOS BASICOS	4,162.48
6.1.2.10.01 ENERGIA ELECTRICA	730.98
6.1.2.10.02. SERVICIO TELEFONICO	2,915.56
6.1.2.10.02.01 TELEFONO FIJO	900.47
6.1.2.10.02.02 CELULARES	1,350.38
6.1.2.10.02.03 INTERNET	664.71
6.1.2.10.03 AGUA POTABLE	515.94





**ESTADO DE RESULTADOS**

Del 01/01/2016 al 31/12/2016

6.1.2.11. CUENTAS INCOBRABLES	34,105.36
6.1.2.11.01 GASTO DE PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	34,105.36
6.1.2.12. OTROS GASTOS	1,006.61
6.1.2.12.01 DONACIONES	511.61
6.1.2.12.05 OTROS GASTOS DE EXPORTACION	495.00
6.1.2.2. MANTENIMIENTO Y REPARACION	88.70
6.1.2.2.03 MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	16.34
6.1.2.2.04 EQUIPOS DE OFICINA	17.00
6.1.2.2.06 EQUIPOS DE COMPUTACION	55.36
6.1.2.3. MATERIALES Y SUMINISTROS	1,602.44
6.1.2.3.01 UTILES DE OFICINA	748.57
6.1.2.3.02 UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	529.51
6.1.2.3.03 INSUMOS MEDICOS	2.40
6.1.2.3.04 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	167.93
6.1.2.3.05 OTROS SUMINISTROS	154.03
6.1.2.4. SISTEMAS TECNOLOGICOS	1,194.25
6.1.2.4.02 ACTUALIZACION DE PROGRAMAS CONTABLES E INFORMATICO	300.00
6.1.2.4.03 MANTENIMIENTO DE EQUIPO SOFTWARE / HARDWARE	110.00
6.1.2.4.04 MANTENIMEINTO DE EQUIPOS INFORMATICOS	40.18
6.1.2.4.05 TELECOMUNICACIONES E INTERNET	519.11
6.1.2.4.07 FIRMA ELECTRÓNICA	85.80
6.1.2.4.08 FACTURACIÓN ELECTRÓNICA	139.16
6.1.2.5. SERVICIOS COOPERATIVOS	54.95
6.1.2.5.04 CONTRIBUCIONES A LA COMUNIDAD	54.95
6.1.2.6. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	9,281.75
6.1.2.6.01 IMPUESTOS FISCALES	0.27
6.1.2.6.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	4,312.11
6.1.2.6.04 MULTAS	580.09
6.1.2.6.05 INTERESES DE MORA	54.61
6.1.2.6.06 IMPUESTO A LA SALIDA DEL CAPITAL	2,190.52
6.1.2.6.07 CONTRIBUCION SOLIDARIA SOBRE LAS UTILIDADES	2,144.15
6.1.2.7. SERVICIOS VARIOS	10,362.28
6.1.2.7.03. JUDICIALES Y NOTARIALES	210.26
6.1.2.7.03.02 NOTARIALES	210.26
6.1.2.7.04. HONORARIOS POR SERVICIOS	7,642.90
6.1.2.7.04.01 HONORARIOS POR SERVICIOS PROFESIONALES	2,596.73
6.1.2.7.04.02 HONORARIOS AGENTE DE ADUANAS	5,046.17
6.1.2.7.05 HONORARIOS DE AUDITORIA INTERNA Y EXTERNA	2,149.12
6.1.2.7.07 APORTES A ORGANISMOS DE INTEGRACION	360.00
6.1.2.8. DEPRECIACIONES	64,782.47
6.1.2.8.01 EDIFICIOS Y LOCALES	15,898.28
6.1.2.8.02 MUEBLES Y ENSERES	489.75
6.1.2.8.03 MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	43,766.77
6.1.2.8.04 EQUIPOS DE OFICINA	313.52
6.1.2.8.06 EQUIPOS DE COMPUTACION	4,153.63
6.1.2.8.09 OTROS ACTIVOS	160.52
6.1.2.9. AMORTIZACIONES	4,607.24
6.1.2.9.03 GASTOS DE INSTALACION	115.00
6.1.2.9.04 AMORT. SISTEMA DE VIGILANCIA	431.87
6.1.2.9.05 GASTOS DE ADECUACION	4,060.37
6.2. GASTOS FINANCIEROS	44,319.47
6.2.1. INTERESES	39,108.18
6.2.1.2 CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y PU	102.39
6.2.1.3 CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	952.02
6.2.1.5. OTROS INTERESES	38,053.77
6.2.1.5.01 INTERESES ALTERFIN	24,595.77

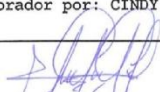
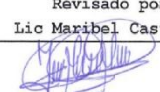
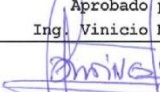


**ESTADO DE RESULTADOS**

Del 01/01/2016 al 31/12/2016

6.2.1.5.03 INTERESES OIKO CREDIT ECUAM DEVELOPMENT	13,458.00	
<b>6.2.2. COMISIONES</b>	<b>5,211.29</b>	
6.2.2.2 CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y PU	270.34	
6.2.2.3 CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	4,940.95	
<b>6.3. OTROS GASTOS</b>	<b>27,304.61</b>	
<b>6.3.1. REMBOLSO DE GASTOS</b>	<b>1,645.31</b>	
6.3.1.01 REEMBOLSO MOVILIZACION, ALIMENTACIÓN Y TRANSPORTE	1,645.31	
<b>6.3.4. OTROS GASTOS</b>	<b>25,659.30</b>	
<b>6.3.4.01. GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>2,849.66</b>	
6.3.4.01.01 MOVILIZACION	1,049.98	
6.3.4.01.02 ALIMENTACION	696.55	
6.3.4.01.03 HOSPEDAJE	839.63	
6.3.4.01.07 VIATICOS AL PERSONAL	263.50	
6.3.4.02 IMPREVISTOS	12,109.20	
6.3.4.04 IVA GASTO	10,619.08	
6.3.4.06 IMPUESTO A LOS CONSUMOS ESPECIALES ICE	81.36	
<b>8. CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>26,061.69</b>
<b>8.2. ACREEDORAS</b>	<b>26,061.69</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>8,445.43</b>

FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
 DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLOGICOS  
 DEL SUR  
 "F.A.P.E.C.A.F.E.S."  
 RUC: 119170872001  
 QUITO - ECUADOR

Elaborador por: CINDY CARRION	Revisado por: Lic Maribel Castillo	Aprobado por: Ing. Vinicio Martinez
		



ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2017 al 31/12/2017

4. INGRESOS	2,125,697.21
4.1. INGRESOS POR VENTAS	2,057,325.35
4.1.1. VENTA DE BIENES	2,035,957.65
4.1.1.1. VENTA DE BIENES GRAVADAS CON IVA	34,247.53
4.1.1.1.01. VENTAS CAFÉ	31,644.04
4.1.1.1.01.01 VENTAS DE CAFE TOSTADO Y MOLIDO	30,843.97
4.1.1.1.01.02 VENTAS DE CAFE AMAZONICO	268.40
4.1.1.1.01.03 VENTAS DE CAFE RIO MAYO	268.40
4.1.1.1.01.04 VENTAS DE CAFE DE ORIGENES TOSTADO Y MOLIDO	263.27
4.1.1.1.03. VENTAS PRODUCTOS ALTERNATIVOS	2,603.49
4.1.1.1.03.02 VENTA DE SACOS DE YUTE	125.52
4.1.1.1.03.03 VENTA DE MATERIALES	2,477.97
4.1.1.1.2. VENTA DE BIENES NO GRAVADAS CON IVA	2,001,710.12
4.1.1.2.01. VENTAS CAFÉ	1,886,537.40
4.1.1.2.01.01 EXPORTACIÓN CAFÉ ORGÁNICO	1,369,208.11
4.1.1.2.01.02 EXPORTACIÓN CAFÉ ESPECIAL	148,960.00
4.1.1.2.01.05 EXPORTACION DE CAFE CONVENCIONAL	18,240.00
4.1.1.2.01.06 EXPORTACION DE CAFE ROBUSTA	35,020.80
4.1.1.2.01.07 VENTAS NACIONALES DE CAFE	204,579.91
4.1.1.2.01.09 OTROS INGRESOS POR COMPENSACION DE EXPORTAC	110,528.58
4.1.1.2.02. VENTAS PLATANO	33,062.98
4.1.1.2.02.01 EXPORTACIONES DE CHIPS DE PLATANO	2,634.24
4.1.1.2.02.02 VENTAS NACIONALES DE PLATANO OS	30,428.74
4.1.1.2.03. VENTA DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS	82,109.74
4.1.1.2.03.03 VENTAS MIEL DE ABEJA	1,982.54
4.1.1.2.03.07 EXPORTACIÓN DE MANÍ ORGÁNICO	68,723.88
4.1.1.2.03.09 VENTA DE ARACACHA	7,824.98
4.1.1.2.03.10 VENTA DE YUCA	3,578.34
4.1.2. VENTA DE SERVICIOS	21,367.70
4.1.2.01 VENTA DE SERVICIOS GRAVADAS CON IVA	21,367.70
4.2. INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	32,889.26
4.2.5 OTROS INGRESOS	32,889.26
4.3. OTROS INGRESOS	35,482.60
4.3.1. POR UTILIDADES FINANCIERAS, REGALIAS Y SUBSIDIOS	34,923.29
4.3.1.2. EN INVERSIONES DE RENTA VARIABLE	33,618.99
4.3.1.2.01 INTERESES EN CUENTAS CORRIENTES	559.96
4.3.1.2.02 INTERESES EN CUENTAS DE AHORROS	697.72
4.3.1.2.04 INGRESOS VARIOS	1,497.87
4.3.1.2.06 INGRESOS VARIOS CHIPS	18,239.03
4.3.1.2.07 INGRESOS VARIOS MANI	12,624.41
4.3.1.3 EN INVERSIONES DE OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	1,304.30
4.3.2. OTROS	559.31
4.3.2.1. REMBOLSO DE GASTOS	459.31
4.3.2.1.02 REMBOLSO DE GASTOS CAFE	459.31
4.3.2.5. DONACIONES	100.00
4.3.2.5.01 DONACIONES EN EFECTIVO	100.00
5. COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	1,857,896.73
5.1. COSTO DE PRODUCCION	1,792,430.77
5.1.1. COMERAS NETAS	1,758,842.00
5.1.1.1. COMPRA DE BIENES	1,758,842.00
5.1.1.1.01. MERCADERIAS	13,086.00
5.1.1.1.01.02 COSTO DE VENTA DE MATERIALES	13,086.00
5.1.1.1.02. MATERIAS PRIMAS	1,745,756.00
5.1.1.1.02.01. MATERIA PRIMA DE CAFÉ	1,630,658.41
5.1.1.1.02.01.01 COMPRA DE CAFÉ A SOCIOS ORGÁNICO	90,180.90
5.1.1.1.02.01.04 COSTO DE VENTA DE CAFÉ	1,496,877.51



FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS  
"ECOLOGICOS DEL SUR"  
"FAPECAFES"  
FAPECAFES R.U.C. 119170872001  
LOJA - ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2017 al 31/12/2017

5.1.1.1.02.01.06 COMPRAS DE CAFÉ NO SOCIOS CONVENCIONA	34,200.00
5.1.1.1.02.01.07 COMPRA DE CAFE A NO SOCIOS ROBUSTA	9,400.00
5.1.1.1.02.02. MATERIA PRIMA DE PLATANO	34,082.78
5.1.1.1.02.02.12 COMPRA DE PLÁTANO DE EXPORTACION	34,082.78
5.1.1.1.02.03. MATERIA PRIMA DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS	81,014.81
5.1.1.1.02.03.05 COSTO DE VENTA PRODUCTOS ALTERNATIVOS	69,611.49
5.1.1.1.02.03.07 COMPRA DE ARACACHA	9,034.02
5.1.1.1.02.03.08 COMPRA DE YUCA	2,369.30
5.1.2. MANO DE OBRA DIRECTA	16,729.02
5.1.2.1. REMUNERACIONES	12,356.02
5.1.2.1.1 REMUNERACIONES PERSONAL DE LA PLANTA	11,370.07
5.1.2.1.2 HORAS EXTRAS PERSONAL DE LA PLANTA	985.95
5.1.2.2. BENEFICIOS SOCIALES	2,573.68
5.1.2.2.1 DECIMO TERCER SUELDO	894.68
5.1.2.2.2 DECIMO CUARTO SUELDO	872.98
5.1.2.2.3 VACACIONES	124.12
5.1.2.2.4 FONDO DE RESERVA	681.90
5.1.2.2.5 APORTES AL IESS	1,304.39
5.1.2.2.6 UNIFORMES Y PRENDAS DE VESTIR	494.93
5.1.3. GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	16,859.75
5.1.3.1 REMUNERACIONE DE MANO DE OBRA INDIRECTA	11,064.90
5.1.3.8 SERVICIOS MARQUILLADO DE SACOS	2,307.65
5.1.3.9. BENEFICIOS SOCIALES PERSONAL TECNICO	3,487.20
5.1.3.9.01 DECIMO TERCER SUELDO	900.00
5.1.3.9.02 DECIMO CUARTO SUELDO	375.00
5.1.3.9.04 FONDOS DE RESERVA	900.00
5.1.3.9.05 APORTE PATRONAL AL IESS	1,312.20
5.2. COSTOS DE VENTAS DE ARTICULOS PRODUCIDOS	65,465.96
5.2.1. COSTOS DE VENTAS DE CAFÉ	57,504.99
5.2.1.02 SUMINISTROS Y MATERIALES	934.14
5.2.1.03 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	47.84
5.2.1.05 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.68
5.2.1.08 COSTOS DE NAVIERA	16,870.65
5.2.1.09 TRANSPORTE DE CAFE Y OTROS	19,646.81
5.2.1.10 MOVILIZACIÓN EN CATAMAYO Y LOJA	1,724.53
5.2.1.11 ENVIOS DE MUESTRAS Y DOCUMENTOS	146.96
5.2.1.12 CERTIFICACION FLO	3,293.00
5.2.1.13 CERTIFICACION ORGANICA	5,293.27
5.2.1.14 SERVICIOS GENERALES	924.17
5.2.1.16 NOTA DE DEBITO EN CAFÉ DE EXPORTACIÓN	1,068.95
5.2.1.17 ENVIO DE MUESTRAS Y DOCUMENTOS INTERNACIONALES	4,077.39
5.2.1.18 TRAMITES AGROCCALIDAD	3,473.60
5.2.2. COSTO DE VENTA PLATANO	30.80
5.2.2.04 DSCTO TRANSFERENCIA PROC.EXP PLATANO	30.80
5.2.3. COSTOS DE VENTAS DE PRODUCTOS ALTERNATIVOS	4,173.98
5.2.3.02. COSTO DE BIENES Y SERVICIOS MANI	4,173.98
5.2.3.02.01 JÓRNALES ESCOJIDO Y PILADO DE MANI	576.09
5.2.3.02.02 TRANSPORTE MANI	140.14
5.2.3.02.04 GASTOS EXPORTACIÓN MANÍ	3,159.75
5.2.3.02.05 INSUMOS MANÍ	298.00
5.2.4. COSTO DE VENTA CAFE NACIONAL	3,756.19
5.2.4.02 ENVIOS DE CAFE	705.44
5.2.4.04 ADQUISICION FUNDAS, CARTONES, ETHIQUETAS PARA CAFE	400.13
5.2.4.05 COMISION VENTAS DE CAFE	772.34
5.2.4.06 IMPREVISTOS CAFE	180.00
5.2.4.07 DONACIONES, DEGUSTACION Y CONSUHO CAFE	1,683.81

  
**CERTIFICO**  
 ¡Que es fiel copia del original!  
 Fecha: 04-07-2019  
  
 Firma

FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
 DE PEQUEÑOS CAFETALEROS  
 ECOLOGICOS DEL SUR  
 "FAPECAFES"  
 RUC. 119170872001  
 FAPECAFES  
 LOJA - ECUADOR



ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2017 al 31/12/2017

5.2.4.09 GAS	14.47	
<b>6. GASTOS</b>		<b>239,854.77</b>
6.1. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	168,888.24	
6.1.1. GASTOS DE PERSONAL	50,686.51	
6.1.1.1. REMUNERACIONES	26,928.96	
6.1.1.1.01 REMUNERACION BASICA UNIFICADA	26,928.96	
6.1.1.2. BENEFICIOS SOCIALES	4,007.67	
6.1.1.2.01 DECIMO TECER SUELDO	2,244.07	
6.1.1.2.02 DECIMO CUARTO SUELDO	1,193.60	
6.1.1.2.04 VACACIONES	570.00	
6.1.1.3. GASTOS DE ALIMENTACION, MOVILIZACION Y UNIFORMES	3,659.87	
6.1.1.3.01 ALIMENTACION	1,929.86	
6.1.1.3.02. MOVILIZACION	744.38	
6.1.1.3.02.01 TRANSPORTE DE PASAJEROS NACIONAL	324.58	
6.1.1.3.02.02 PASAJE AEREO	419.80	
6.1.1.3.03 REFRIGERIOS	14.00	
6.1.1.3.05 HOSPEDAJE DEL PERSONAL	971.63	
6.1.1.4. APORTES AL IESS	5,155.17	
6.1.1.4.01 PATRONAL	3,271.92	
6.1.1.4.02 FONDOS DE RESERVA	1,883.25	
6.1.1.5. PAGO DE DIETAS	10,934.84	
6.1.1.5.01 DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION	10,934.84	
6.1.2. GASTOS GENERALES	118,201.73	
6.1.2.1. SERVICIOS	3,766.86	
6.1.2.1.02. SERVICIOS BANCARIOS	1,109.94	
6.1.2.1.02.01 DESCUENTO POR TRANSFERENCIA	1,109.94	
6.1.2.1.03 SERVICIOS DE SEGURIDAD	1,161.44	
6.1.2.1.07. COMUNICACION, PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	521.50	
6.1.2.1.07.01 PROMOCION Y PUBLICIDAD	521.50	
6.1.2.1.09 OTROS SERVICIOS OCACIONALES	973.98	
6.1.2.10. SERVICIOS BASICOS	8,902.99	
6.1.2.10.01 ENERGIA ELECTRICA	5,313.75	
6.1.2.10.02. SERVICIO TELEFONICO	3,032.92	
6.1.2.10.02.01 TELEFONO FIJO	504.92	
6.1.2.10.02.02 CELULARES	1,881.95	
6.1.2.10.02.03 INTERNET	646.05	
6.1.2.10.03 AGUA POTABLE	556.32	
6.1.2.11. CUENTAS INCOBRABLES	4,556.59	
6.1.2.11.01 GASTO DE PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	4,556.59	
6.1.2.12. OTROS GASTOS	1,065.00	
6.1.2.12.01 DONACIONES	250.00	
6.1.2.12.05 OTROS GASTOS DE EXPORTACION	815.00	
6.1.2.2. MANTENIMIENTO Y REPARACION	6,669.69	
6.1.2.2.01 EDIFICIOS Y LOCALES	2,709.09	
6.1.2.2.03 MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	3,960.60	
6.1.2.3. MATERIALES Y SUMINISTROS	3,722.80	
6.1.2.3.01 UTILES DE OFICINA	522.07	
6.1.2.3.02 UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	90.59	
6.1.2.3.03 INSUMOS MEDICOS	92.96	
6.1.2.3.04 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	261.57	
6.1.2.3.05 OTROS SUMINISTROS	2,755.61	
6.1.2.4. SISTEMAS TECNOLOGICOS	824.70	
6.1.2.4.03 MANTENIMIENTO DE EQUIPO SOFTWARE / HARDWARE	92.00	
6.1.2.4.04 MANTENIMIENTO DE EQUIPOS INFORMATICOS	421.37	
6.1.2.4.05 TELECOMUNICACIONES E INTERNET	181.65	
6.1.2.4.08 FACTURACION ELECTRONICA	129.68	

**CERTIFICO**  
Que es fiel copia del original  
Fecha: 04-02-2019  
Firma

FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALEROS  
ECOLOGICOS DEL SUR  
"FAPECAFES"  
RUC. 119179872001  
LOJA - ECUADOR



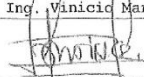
ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2017 al 31/12/2017

6.1.2.5. SERVICIOS COOPERATIVOS	3.42
6.1.2.5.04 CONTRIBUCIONES A LA COMUNIDAD	3.42
6.1.2.6. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	9,690.81
6.1.2.6.01 IMPUESTOS FISCALES	0.11
6.1.2.6.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	6,689.04
6.1.2.6.04 MULTAS	666.38
6.1.2.6.05 INTERESES DE MORA	3.59
6.1.2.6.06 IMPUESTO A LA SALIDA DEL CAPITAL	2,331.69
6.1.2.7. SERVICIOS VARIOS	11,998.29
6.1.2.7.03. JUDICIALES Y NOTARIALES	78.65
6.1.2.7.03.02 NOTARIALES	78.65
6.1.2.7.04. HONORARIOS POR SERVICIOS	8,078.21
6.1.2.7.04.01 HONORARIOS POR SERVICIOS PROFESIONALES	1,048.21
6.1.2.7.04.02 HONORARIOS AGENTE DE ADUANAS	7,830.00
6.1.2.7.05 HONORARIOS DE AUDITORIA INTERNA Y EXTERNA	2,321.43
6.1.2.7.07 APORTES A ORGANISMOS DE INTEGRACION	720.00
6.1.2.8. DEPRECIACIONES	66,465.19
6.1.2.8.01 EDIFICIOS Y LOCALES	16,739.47
6.1.2.8.02 MUEBLES Y ENSERES	738.18
6.1.2.8.03 MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	43,822.61
6.1.2.8.04 EQUIPOS DE OFICINA	313.52
6.1.2.8.06 EQUIPOS DE COMPUTACION	4,660.35
6.1.2.8.09 OTROS ACTIVOS	191.06
6.1.2.9. AMORTIZACIONES	535.39
6.1.2.9.04 AMORT. SISTEMA DE VIGILANCIA	535.39
6.2. GASTOS FINANCIEROS	45,747.36
6.2.1. INTERESES	39,418.85
6.2.1.2 CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y PU	64.78
6.2.1.3 CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	40.00
6.2.1.5. OTROS INTERESES	39,314.07
6.2.1.5.01 INTERESES ALTERFIN	24,062.07
6.2.1.5.03 INTERESES OIKO CREDIT ECUO DEVELOPMENT	15,252.00
6.2.2. COMISIONES	6,328.51
6.2.2.2 CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y PU	313.40
6.2.2.3 CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	6,014.49
6.2.2.5 OTRAS COMISIONES	0.62
6.3. OTROS GASTOS	25,219.17
6.3.1. REMBOLSO DE GASTOS	2,262.91
6.3.1.01 REMBOLSO MOVILIZACION, ALIMENTACION Y TRANSPORTE	2,262.91
6.3.3. PERDIDA EN VENTA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	824.87
6.3.3.01 PERDIDA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	824.87
6.3.4. OTROS GASTOS	22,131.39
6.3.4.01. GASTOS NO DEDUCIBLES	4,599.10
6.3.4.01.01 MOVILIZACION	170.07
6.3.4.01.02 ALIMENTACION	83.94
6.3.4.01.03 HOSPEDAJE	229.09
6.3.4.01.05 CUOTA DE INSCRIPCION ANUAL SPP	1,500.00
6.3.4.01.06 CERTIFICACION SPP	2,500.00
6.3.4.01.07 VIATICOS AL PERSONAL	116.00
6.3.4.02 IMPREVISTOS	9,886.13
6.3.4.04 IVA GASTO	7,233.31
6.3.4.06 IMPUESTO A LOS CONSUMOS ESPECIALES ICE	412.85
UTILIDAD DEL EJERCICIO	10,282.15



FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAFETALeros  
ECOLOGICOS DEL SUR  
"FAPECAFES"  
RUC: 1191708772001  
LOJA - ECUADOR

Elaborador por: CINDY CARRION	Revisado por: Lic Maribel Castillo	Aprobado por: Ing. Vinicio Martinez
		

FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES  
DE PEQUEÑOS CAPITALEROS  
ECOLOGICOS DEL SUR  
"FAPECAFES"  
RUC. 1191708772001  
LOJA - ECUADOR



Loja, 20 de noviembre de 2018

Ing. Edison Fabián Miranda Raza. Mg.Sc.

**GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE  
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**

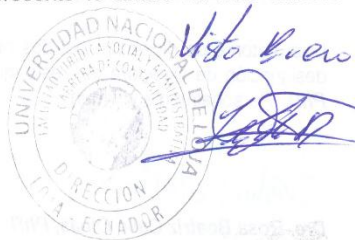
Ciudad.

De mi consideración. -

**Soraya Raquel Córdova Shumi** con cédula **N°1900677806**, estudiante del décimo ciclo de la carrera de contabilidad y auditoría (Modalidad Presencial), por medio de la presente me dirijo a Usted para que se me asigne un Director (a) para la tesis titulada: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016-2017"**, previo a optar para el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Por la favorable atención prestada a la presente le antelo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente:



**Soraya Raquel Córdova Shumi**

**CI. 1900677806**

20/11/2018  
10:00

Presentada el día de hoy, catorce de diciembre del 2018, a las 10h00.- LO CERTIFICO.

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez

SECRETARIA- ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, catorce de diciembre del dos mil dieciocho a las 10h00.- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento del Señor Gestor de Carrera, para el trámite correspondiente. - LA DECANA

Dra. Elyía Maricela Zhapa Amay Mg. Sc.

DECANA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, catorce de diciembre del dos mil dieciocho, a las 10h00.- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la **Sra. Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.** Ex docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016-2017" presentado por el postulante: **Córdova Shumi Soraya Raquel**, alumno del Décimo ciclo paralelo "A" periodo académico Octubre 2018 - Marzo 2019, modalidad Trabajo de Titulación de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como directora de tesis a la **Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.** NOTIFIQUESE

Ing. Edison Fabian Miranda Raza. Mg. Sc.

GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, catorce de diciembre del dos mil dieciocho, a las 10h00 Notifique con el acta de designación de Directora de Tesis, que antecede a la **Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.** Personalmente y firman.

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.  
Directora de Tesis

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez  
Secretaria Abogada de la Facultad

Elaborado por. Ab. Freddy P. Chocho Rullova.  
cc./archivo



Loja, octubre 22 de 2018

Señor Ingeniero  
Edison Miranda Raza,  
**GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA  
DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito dirigirme a usted, para poner en su conocimiento que el proyecto de tesis presentado por la señorita **SORAYA RAQUEL CÓRDOVA SHUMI**, titulado "**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016-2017**", luego de su revisión y de haber acogido las sugerencias por parte de la autora de dicho proyecto, cumple con los requisitos estipulados en la reglamentación vigente y constituye un aporte para la entidad investigada, por lo que me permito emitir el informe de **ESTRUCTURA Y COHERENCIA** en forma **FAVORABLE**, salvando en todo caso su más ilustrado criterio.

Atentamente,

  
Dra. Beatriz Calle Oleas, PhD  
DOCENTE

Adj. Proyecto  
c.c. Archivo  
BCO/.



Loja, 18 de octubre de 2018

Ing. Edison Miranda Raza Mg. Sc.

**GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Ciudad.

De mi consideración.-

Yo, **SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI** con cédula N° **1900677806**, estudiante del Decimo Ciclo, paralelo "A" de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el Art. 134 y 136 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, solicito a usted que se me asigne un docente para que me dé la pertinencia del proyecto de tesis denominado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERIODO 2016-2017"**.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente le antelo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente:

**SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI**

**C.I.: 1900677806**



*Visto Bueno  
Pertinencia del Proyecto  
Dra. Beatriz Calle  
19-10-2018*

*17/10/2018  
16:30*

Presentado el día de hoy Loja, 19 de octubre del 2018, a las 12H15.- Lo certifico:

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez  
Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, 19 de octubre del 2018, a las 12h15.- Designese a la Sra. Doctora. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD. *Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría*, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que **informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERIODO 2016-2017"** previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante: **CÓRDOVA SHUMI SORAYA RAQUEL** alumna del decimo ciclo paraieio "A" período académico octubre del 2018-marzo del 2019, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.

Dra. Elyia Maricela Zhapa Amay PhD.

**DECANA DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 19 de octubre de 2018, a las 12h15.- Notifiqué con el decreto que antecede Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD, personalmente firma.

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD  
DOCENTE DE LA CARRERA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez  
Secretaria Abogada del FJSA

Conferido por: Ab. Freddy Ochoa R.





**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez  
SECRETARIO ABOGADO DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y  
ADMINISTRATIVA

## CERTIFICA:

Que el señor bachiller: **SORAYA RAQUEL CÓRDOVA SHUMI** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1900677806**, se encuentra matriculado en el **X Módulo** denominado: **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**, Modalidad **Presencial**, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el **Nro. 473363** Folio **Nro. 0** del libro de matrículas, período académico del **09 de octubre 2018** al **08 de marzo 2019**, con fecha **2018-09-26**.

Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE
- TRABAJO DE TITULACIÓN

Loja, 16 de octubre del 2018

**SECRETARIO ABOGADO**  
Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez

Elaborado por: Dolores Bravo Rueda

Loja, 15 de octubre de 2018

Dra.

Elvia Maricela Zhapa Amay, PhD

**DECANA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE  
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Ciudad. -


De mi consideración:

Por medio de la presente me es grato expresar a usted un saludo cordial, deseándole el mayor de los éxitos en sus destacadas funciones.

Yo, **SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI** con cédula de identidad N° **1900677806** comedidamente me dirijo a usted para solicitar autorice a quien corresponda se me otorgue un certificado de estar legalmente matriculada en **DÉCIMO CICLO** de la **Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja**, correspondiente al periodo académico **OCTUBRE 2018 – MARZO 2019**.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente le antelo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente,



**SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI**  
C.I.: 1900677806

Ing. Edison Fabián Miranda Raza. Mg. Sc.

GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.

**CERTIFICA:**

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERIODO 2016-2017", presentado por la señorita: Soraya Raquel Cordova Shumi, alumna del Décimo Ciclo, Paralelo A de la Carrera, período Octubre 2018 – Marzo 2019, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 15 de octubre del 2018, Hora.- 09h20 am.-



Ing. Edison Fabián Miranda Raza. Mg. Sc.

GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Conf. Por. Ab. Freddy R. Ochoa

Loja, 12 de octubre de 2018

Ing. Edison Miranda Raza Mg.Sc.

**GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Ciudad.

De mi consideración.-

Yo, **SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI** con cédula N° **1900677806**, en calidad de estudiante de la Universidad Nacional de Loja de la CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, cursando actualmente el Décimo Ciclo paralelo "A", me dirijo a usted para solicitarle se digne autorizar a quien corresponda se revise los archivos correspondientes a fin que se me otorgue una certificación de que el Tema del Proyecto de Tesis denominado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERIODO 2016-2017"**, no se encuentra ejecutado ni en proceso de ejecución.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente le antelo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente:

**SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI**

**C.I.: 1900677806**

12/10/2018  
S. R.



**UNIVERSIDAD  
NACIONAL DE LOJA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Of. N° 535-DCCA-FJSA-UNL.  
Loja, 16 de octubre de 2018

Ingeniero  
Vinicio Arturo Martínez Jaramillo  
PRESIENTE DE LA ASOCIACION DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLOGICOS  
DEL SUR, DEL CANTON CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA.  
Ciudad.

De mi consideración:

A través del presente me es grato expresar a usted un cordial saludo, y a la vez me permito solicitar en el marco de cooperación interinstitucional a fin de que los estudiantes que cursan el decimo ciclo en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, puedan acceder a determinada información para realizar sus proyectos de tesis, como requisito previo a la culminación de sus estudios; en el presente caso la estudiante CORDOVA SHUMI SORAYA RAQUEL, portadora de la cedula de ciudadanía N° 1900677806, para que realice el tema "ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACION REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLOGICOS DEL SUR DEL CANTON CATAMAYO, PERIODO 2016- 2017".

Su ayuda a esta investigación de ciclo, hará posible el cumplimiento de los objetivos de nuestros estudiantes que están próximos a su egresamiento de la Carrera.

Es propicia la ocasión para reiterar a usted, mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente

Ing. Edison Fabián Miranda Raza  
GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA  
DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



c.c: Archivo  
EFMR/dbr

Ciudad Universitaria "Guillermo Falconí Espinosa" Casilla letra "S"  
Teléfono: 2545191  
Dirección.cca@unl.edu.ec

*Revisado*  
*[Signature]*  
16/10/2018



Loja 15 de octubre del 2018

Ing. Edison Miranda Raza Mg.Sc.

**GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

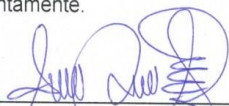
Ciudad.

De mi consideración.-

Yo, **SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI** con cédula N° **1900677806**, en calidad de estudiante de la Universidad Nacional de Loja de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, cursando actualmente el Décimo Ciclo, me dirijo a usted, para solicitarle que por su intermedio se emita un oficio a la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, del Cantón Catamayo, Provincia de Loja, al **Ing. Vinicio Arturo Martínez Jaramillo**, Presidente de la Asociación antes mencionada, para que me permita realizar mi proyecto de investigación con tema: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, DEL CANTÓN CATAMAYO, PERIODO 2016-2017"**. Previo a optar para el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Por la favorable atención prestada a la presente le antelo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente.



**SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI**

**C.I.: 1900677806**



FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR

Catamayo, 16 de octubre de 2018

Ing. Edison Fabián Miranda Raza

**GESTOR DE LA CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA  
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Ciudad.

De mis consideraciones:

Es grato expresar un saludo cordial deseándole el mayor de los éxitos en sus destacadas funciones.

En atención al oficio No. 535-DCCA-FJSA-UNL, de la fecha 16 de octubre del 2018 me permito manifestar a usted lo siguiente:

La estudiante SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI cuenta con el permiso necesario para que puede realizar su proyecto de tesis denominado **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017"**, así mismo debo informarle que el personal que labora en la institución está autorizado para brindarle la información que la estudiante requiera.

Atentamente,

Ing. Vinicio Martínez Jaramillo  
**PRESIDENTE DE FAPECAFES**





**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017”

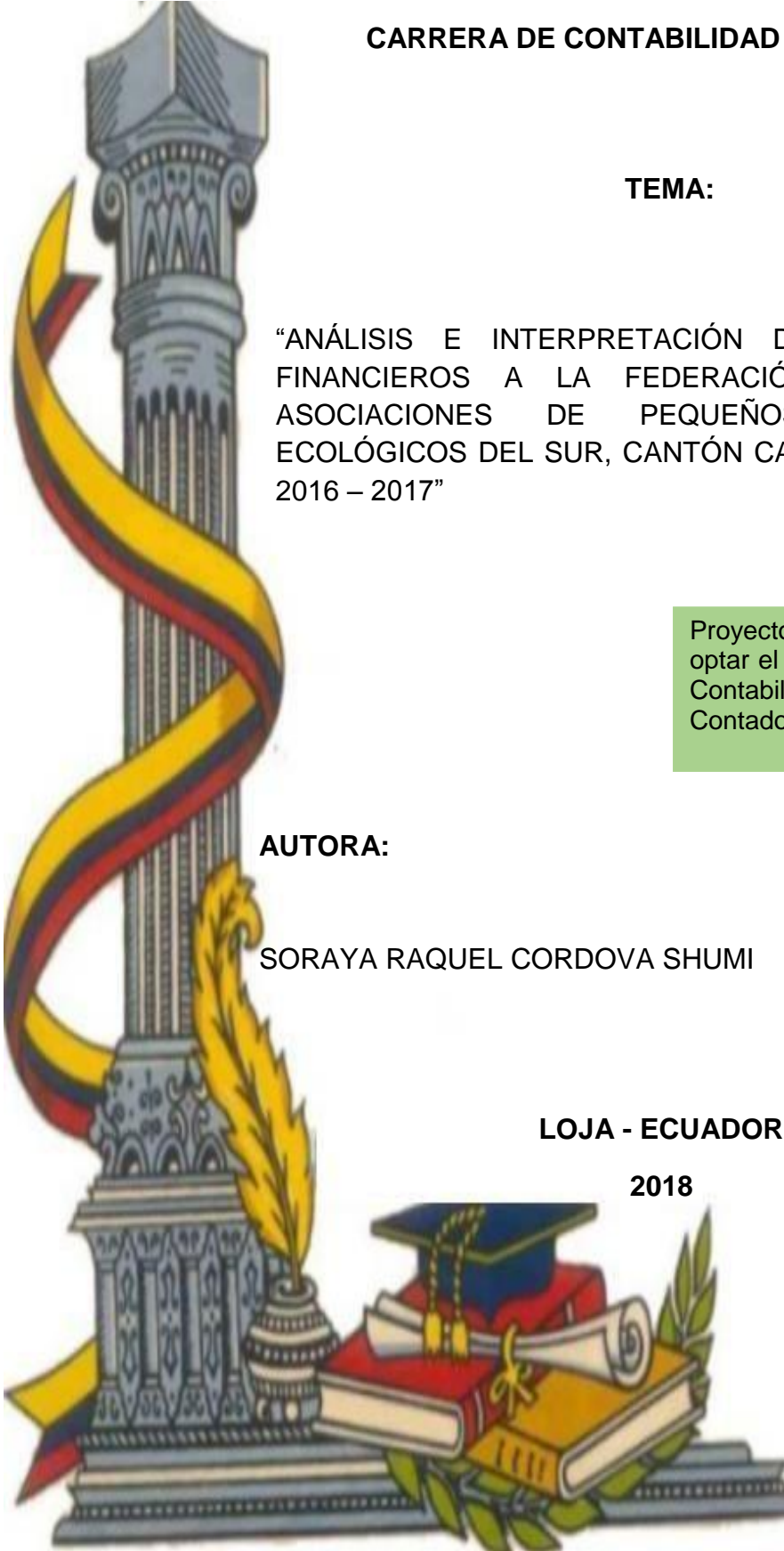
Proyecto de Tesis previo a optar el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor.

**AUTORA:**

SORAYA RAQUEL CORDOVA SHUMI

**LOJA - ECUADOR**

**2018**





**a. TEMA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FEDERACIÓN REGIONAL DE ASOCIACIONES DE PEQUEÑOS CAFETALEROS ECOLÓGICOS DEL SUR, CANTÓN CATAMAYO, PERÍODO 2016 – 2017”**

**b. PROBLEMÁTICA**

La supervivencia en el mundo de los negocios no se resume sólo a ofrecer un buen producto o servicio. Los números de una empresa dicen mucho sobre ella y, por cuenta de eso, el análisis financiero es fundamental.

Para lograr una correcta administración financiera, es necesario realizar un adecuado análisis económico financiero, el representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de las entidades como eslabón fundamental de la economía, les propiciará a los directivos lograr controles económicos ágiles con vistas a facilitar la toma de decisiones y a tener una administración más eficiente.

En el Ecuador un estudio de Apaza determinó que en promedio, un 60% de las empresas formulan información financiera y económica de sus actividades; pero las mismas no aplican el análisis financiero

correspondiente; por tanto, las decisiones financieras y administrativas no vienen nutriéndose de esta importante herramienta profesional.

El 40% restante si lleva a cabo el análisis de su información financiera y económica; sin embargo, este análisis no es aprovechado integralmente, debido a los siguientes motivos: falta de oportunidad, falta de integralidad, falta de comparabilidad, falta de trabajo en equipo y otros factores.

A través de las herramientas estudiadas en clase se pretende realizar un análisis de la situación que vive actualmente la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, en el período 2016–2017, con relación a sus estados financieros, de tal manera que permita verificar si la interpretación realizada por dicha empresa es acertada para la ejecución de futuras inversiones y desarrollo normal de su economía, con el propósito de en lo posible establecer recomendaciones que se crean convenientes para ayudar a la empresa a cumplir sus metas tanto inmediatas como a largo plazo.

Ante lo expuesto la aplicación del análisis financiero en La Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur “FAPECAFES” que se dedica a la fabricación y comercialización de café “especiales”, nació en 2002, con número de RUC. 1191708772001, cuando siete asociaciones de pequeños productores de café de diferentes zonas

en el sur de Ecuador, cansados del abuso de intermediarios, se unieron con el objetivo de acumular un volumen suficiente para la exportación y para amplificar su poder de negociación con los importadores y tostadores internacionales. Ha sustentado y fortalecido las decisiones y gestiones empresariales, sin embargo, aún existen deficiencias en las interpretaciones adecuadas de ciertas medidas de análisis como son las siguientes:

1. Desde el inicio de sus actividades la empresa no ha realizado un análisis financiero que permita predecir, comparar y evaluar el comportamiento de la empresa en un determinado periodo.
2. No se aplican indicadores para verificar la salud financiera de la empresa.
3. Inexistencia de medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa.
4. La federación no aplica las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad, mismo que es importantísimo para la supervivencia de la misma.
5. No se ha analizado la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presentan los estados financieros.

Por todas estas razones antes expuestas nace la necesidad de realizar este trabajo de investigación que busca fundamentalmente dar soluciones a las posibles dificultades que se presentan por falta de la aplicación de un análisis financiero.

Por lo tanto, siendo de vital importancia el análisis financiero en la empresa, es necesario y oportuno conocer: **¿Cómo incide la falta de un análisis e interpretación de los estados financieros en la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur, cantón Catamayo, durante el período 2016 – 2017?.**

### **c. JUSTIFICACIÓN**

#### **Académica**

En el presente trabajo de investigación se lo desarrollara con el propósito de poner en práctica los conocimientos adquiridos en los procesos de enseñanza - aprendizaje, propuesto por la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja y que continuamente impulsa la investigación, la vinculación con la sociedad, buscando formar profesionales críticos con una percepción de la realidad y sobre todo capaces de enfrentar los problemas de la sociedad, mismo que es un

requisito indispensable exigido por la Carrera para obtener el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor.

### **Institucional**

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo contribuir a los directivos de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur “FAPECAFES” y dar a conocer sobre si la estructura financiera de la empresa es equilibrada, si los proyectos de inversión de capital han sido adecuadamente aplicados, si los créditos a terceros guardan relación con el capital contable y, en general, otra serie de análisis que son sumamente útiles para definir el rumbo que debe seguir la federación. Y una vez conociendo la situación financiera de la empresa es sumamente importante para poder adoptar estrategias encaminadas a solucionar los problemas o para aprovechar las fortalezas que presente la misma.

### **Social**

Es conveniente la ejecución del proyecto de investigación porque con el análisis conjuntamente con la interpretación de los estados financieros como el diagnóstico claro, preciso y fiable de la situación actual de la federación ofrecido al presidente, clientes, empleados u otros interesados

ayudara a la toma de decisiones adecuadas. Como también servirá como base, modelo de investigación y de consulta para docentes, estudiantes e investigadores, misma que les permitirá obtener información confiable y fidedigna para sus temas de consulta.

#### **d. OBJETIVOS**

##### **OBJETIVO GENERAL**

Analizar e interpretar los estados financieros de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur. “FAPECAFES”, del cantón Catamayo, del período 2016 – 2017, para mejorar los procesos de gestión administrativa y financiera.

##### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Determinar la estructura financiera y económica a través del análisis vertical y horizontal con el propósito de conocer la participación y variación de los diferentes rubros que intervinieren en los estados financieros.
- Aplicar los indicadores financieros de acuerdo a la necesidad y actividad operativa que realiza la empresa.

- Presentar el informe de análisis financiero sobre las condiciones y posición financiera en que se encuentra la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur en los períodos 2016 – 2017, en el cual se establecerán las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## **e. MARCO TEÓRICO**

### **EMPRESA**

#### **Concepto**

“Es un conjunto de factores humanos, materiales, financieros y técnicos organizados e impulsados por la dirección, que trata de conseguir unos objetivos de acuerdo con el fin establecido previamente.”<sup>49</sup>

### **CLASES DE EMPRESAS**

“A simple vista, podemos darnos cuenta de que existen notables diferencias entre unas empresas y otras. Pueden ser grandes o pequeñas, ofrecer bienes o servicios, pertenecer a una sola persona o a varias, etc. Según en

---

<sup>49</sup> GUTIÉRREZ A, Óscar; Fundamentos de administración de empresas; Segunda Edición; Madrid 2016; Pág. 39.

qué aspectos nos fijemos, podemos clasificar las empresas desde distintos puntos de vista. A continuación, vamos a desarrollar los criterios clasificatorios de empresas más significativos y utilizados.

### **Tipos de empresas según la naturaleza de su actividad económica**

Todas las actividades empresarias se pueden ubicar en un sector productivo determinado. De este modo, podemos distinguir los siguientes tipos de empresas:

- **Empresa del sector primario o agro ganadero.** Crean utilidad al obtener los recursos de la naturaleza. Incluyen empresas agrícolas mineras, ganaderas, pesqueras, etc.
- **Empresa del sector secundario o industrial.** Desarrolla una actividad productiva al transformar físicamente unos bienes en otros más útiles para su uso. En este sector se incluyen las empresas industriales o transformadoras y las empresas de construcción.
- **Empresa del sector terciario o de servicios.** Reúnen las actividades destinadas a satisfacer las necesidades de servicios. Incluye actividades de muy diversa naturaleza: el comercio, los transportes, la hostelería, el turismo, la enseñanza, los servicios sanitarios, etc.



## **Tipos de empresas según su tamaño**

Entre los conceptos más discutidos en los estudios sobre empresas se encuentra el de la dimensión o tamaño de la misma. Así, existen estudios que concluyen que existen tamaños más o menos convenientes dependiendo del sector de la actividad al que pertenece la empresa. De todos modos, no existe una definición clara de lo que se entiende realmente por dimensión de la empresa, ya que, según sea la variable que se emplee para calcular dicho tamaño esta concepción puede variar. Entre los criterios de limitadores del tamaño de la empresa se destacan los siguientes: el volumen de ventas, los recursos propios, el número de empleados, las cifras de activos (tierras, edificios, maquinaria, etc.), el volumen de producción, los benéficos, etc. Lo habitual y recomendado es utilizar como criterio de medición uno de los anteriores a una combinación a varios de ellos de todos modos, el criterio más utilizado internacionalmente para calcular el tamaño de la empresa es el número de operarios. Así, por ejemplo, se puede dividir a la empresa en tres categorías: pequeña, mediana y grande, aceptando, según algunos autores, que una empresa es:

- Pequeña si tiene menos de 50 operarios.
- Mediana si posee entre 50 y 500 operarios.
- Grandes si sobrepasa ese número de empleados.

De todos modos, conviene resaltar que una de las denominaciones más extendidas en cuanto a su uso es la de pyme (pequeña y mediana empresa). De esta manera se divide las empresas en pymes (más del 95% del total) y grandes empresas (menos del 5% del total). Según el informe Bolton (Bolton, 1971), una pyme es una empresa que cumple las siguientes condiciones:

- Dispone de una parte reducida del mercado y su actividad no influye en la actividad del país ni en la demanda total (si sus dirigentes toman una sesión, esta no va a influir en ningún sentido en el resto de las empresas de su sector)
- Es dirigida personalmente por sus propietarios, no contratando normalmente directivos profesionales.
- Es independiente en cuanto a la adopción de decisiones en relación a otras empresas, es decir, está libre de control externo (no pertenece a ningún grupo empresarial).

### **Tipos de empresas según la titularidad de capital**

- ✓ **Empresas públicas** (pertenecen al estado o administraciones públicas)
- ✓ **Empresas privadas** (pertenecen a personas físicas o a otras sociedades)
- ✓ **Empresas mixtas** (tienen una parte de capital privado y otro público)

### **Tipos de empresas según el ámbito de actuación**

Según el ámbito geográfico en el que las empresas desarrollan sus actividades, las empresas pueden ser:

- **Empresas locales**
- **Empresas provinciales**
- **Empresas nacionales**
- **Empresas internacionales o multinacionales**

### **Tipos de empresas según su forma jurídica**

Una de las grandes decisiones que hay que tomar a la hora de poner en marcha un proyecto empresarial es la forma jurídica que va a adoptar la empresa, ya que hay que escoger aquella que mejor se adapte a las características y necesidades de la misma. Dependiendo de cómo sea esa forma jurídica, existen varios tipos de empresas. Las más habituales son las siguientes:

- 1. Empresario individual.** Es una persona física que ejercita habitualmente en nombre propio una actividad comercial, industrial o profesional tiene que tener capacidad legal necesaria (mayor de 18 años que no sufra restricciones jurídicas) sus notas características son

dos. En primer lugar, su responsabilidad es limitada (responde de las deudas y compromisos no solo con los recursos que haya portado a la empresa, sino también con todos sus bienes presentes y futuros). En segundo lugar, dirige su propio negocio.

- 2. Comunidad de bienes o sociedad civil.** Tiene libre denominación. El número mínimo de socios es de dos pueden aportar a la sociedad trabajo, dinero, bienes o derechos. La responsabilidad frente a terceros es mancomunada e ilimitada (responden de todo a partes iguales).
- 3. Sociedad colectiva.** En su denominación aparecen los nombres de todos los socios por ejemplo (Gutiérrez, Martín y Cía.). el número mínimo de socios es de dos y pueden aportar trabajo, dinero, bienes o derechos. La responsabilidad es de tipo personal, solidaria e ilimitada para todos los socios (responden todos de todo).
- 4. Sociedad comanditaria.** Tiene libre denominación. El número mínimo de socios es dos al menos uno colectivo y el otro comanditario. Los socios colectivos aportan trabajo a los socios comanditarios aportan únicamente bienes, dinero o derechos. La responsabilidad de los socios colectivos es personal solidario e ilimitado, y de los socios comanditarios se limita exclusivamente a las aportaciones realizadas o comprometidas (responsabilidad limitada). El capital mínimo es de 60,101.00 euros en el momento de su constitución.

- 5. Sociedad limitada o sociedad de responsabilidad limitada (SLOSRL).** Su denominación es libre y debe ir acompañada de las siglas SL o SRL. La responsabilidad de los socios se limita a las aportaciones realizadas o comprometidas. Se puede constituir con uno o más socios, y con un capital mínimo de 3000 euros. Se diferencia de las sociedades anónimas en que su capital se divide en participaciones sociales indivisibles o acumulables (no tienen un valor negociable en bolsa).
- 6. Sociedad anónima (SA.)** la denominación es libre, siempre que no se repita el nombre seleccionado por otra sociedad. Se puede constituir con uno o más socios, los cuales pueden aportar dinero, bienes o derechos de contenido patrimonial. El capital está dividido en acciones y el mínimo para constituir una sociedad de este tipo es de 60.101,00. La responsabilidad frente a terceros se limita exclusivamente a las aportaciones efectuadas (responsabilidad limitada).
- 7. Sociedad cooperativa.** Su denominación es libre y debe completarse con la indicación sociedad cooperativa. Su responsabilidad es ilimitada. El número mínimo de socios para constituir una cooperativa es de tres, que prestan su trabajo a la sociedad. Pueden ser de primer grado (mínimo de tres socios), de segundo grado (mínimo de dos cooperativos) o grado superior. El tipo de gravamen correspondiente al impuesto de sociedades es inferior al tipo general (tienen un gravamen del 20% frente al 30% de los demás tipos de empresas). Existen

diversas clases de cooperativa según su objeto: de trabajo asociado, de consumidores y usuarios, de vivienda, agrarias, de servicios del mar, de transportistas, de seguros, de enseñanza, sanitarias, de crédito, etc.

**8. Sociedad anónima laboral.** La denominación es libre y debe ir acompañada de las siglas S.A.L. El número mínimo de socios es de dos socios trabajadores y uno capitalista en el momento de constitución. La condición para que sea considerada (laboral) es que la mayoría del capital social corresponda a trabajadores de la empresa con un contrato indefinido. Ningún socio puede tener más de 1/3 del capital. La responsabilidad frente a terceros queda limitada a las aportaciones realizadas. El capital mínimo es de 60.101 euros en el momento de su constitución.<sup>50</sup>

## ASOCIACIÓN

“Guillermo Cabanellas, en su diccionario se refiere al termino Asociación como “la acción de aunar actividades o esfuerzos, colaboración, unión, junta, reunión, compañía, sociedad. Relación que une a los hombres en grupos y entidades organizadas; donde al simple contacto, conocimiento o coincidencia, se agrega un propósito, más o menos duradero, de proceder unidos para uno o más objetivos.

---

<sup>50</sup> GUTIÉRREZ A, Óscar; Fundamentos de administración de empresas; Segunda Edición; Madrid; 2016; Págs. 40-47.

La Enciclopedia Jurídica Omeba la define como “la acción y el efecto de asociarse, o sea de unirse dos o más personas con una finalidad determinada, que puede ofrecer muy diversos aspectos o intenciones: políticas, religiosas, de beneficencia, culturales, profesionales, mercantiles.

Entendemos entonces por Derecho de Asociación, aquella unión de pluralidad de personas jurídicamente vinculadas para el logro de una finalidad común sea de carácter lucrativo o sin fines de lucro y constituida de acuerdo a los normas establecidas para tal efecto.”<sup>51</sup>

## **FEDERACIÓN**

“Forma de gobierno compuesta por fuertes entidades constituyentes y un fuerte gobierno general. En ambos casos, poseen poderes delegados por el pueblo y la facultad de tratar directamente con la ciudadanía en el ejercicio de dichos poderes.

Un gobierno más grande y uno más pequeño se relaciona de manera asimétrica en una relación federal en la que este último goza de una autonomía considerable y, a cambio, desempeña un papel mínimo en el

---

<sup>51</sup> NUÑES MONCADA, Sahira Katerine; Revista de Derecho; El derecho de Asociación; Vol. 32, N° 1; 2011; Honduras; Pág. 54.

gobierno del más grande. De manera parecida a una federación, la relación entre estos solo se puede disolver de mutuo acuerdo.”<sup>52</sup>

## **ESTADOS FINANCIEROS**

### **Definición**

“Los Estados Financieros son los documentos que debe preparar un comerciante al terminar el ejercicio contable con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un periodo.

Estado financiero es la representación, unidades monetarias constantes de los recursos generados o de las utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado.

### **Objetivo**

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el desempeño de los cambios en la situación

---

<sup>52</sup> LOUGHLIN, John; Revista de Federalismo, federaciones y confederaciones: hacia la hibridación. Debats. Revista de cultura, poder y sociedad; Volumen 131/1 · 2017; Pág. 24.



financiera de una empresa quien sea útil a una amplia gama de usuarios, con el objeto de tomar decisiones económicas.

El principal objetivo es proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de la empresa.”<sup>53</sup>

### **Balance general**

“El Balance General es un resumen y todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben en y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. Al elaborar y el balance general el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas, lo que debe cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en el futuro próximo.

El balance general presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones enlazaría de inversión y financiamiento. Exhibe la situación financiera de la firma a una fecha determinada y se corresponde con la ecuación del patrimonio. El estado de situación financiera o balance general muestra el monto del activo, el pasivo y el capital tiene una fecha específica;

---

<sup>53</sup> CÓRDOBA P, Marcial; Análisis Financiero; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia); 2016; Págs. 87-

en otras palabras, dicho estado muestra los recursos que posee el negocio, lo que debe y el capital aportado por los dueños.

### Estructura del Balance General

<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Activo corriente	Pasivo circulante
Activo fijo	Pasivo fijo
Otros activos	Otros pasivos
	<b>Capital contable</b>
<b>Total activo</b>	<b>Total pasivo y capital</b>

Elaborado por: La Autora

Fuente: CÓRDOBA P, Marcial; Análisis Financiero.

#### 1. Activo

El activo son los recursos de los que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que decimos que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines por los cuales fue creada.

#### 2. Pasivo

El pasivo representa los recursos de los cuales dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente para transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro,

reúnen los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias.

### **3. Capital contable**

El capital contable es el derecho de los propietarios que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad, y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución. ”<sup>54</sup>

## **ESTADO DE RESULTADOS**

### **Definición**

“Charles (2000) define el estado de resultados como “un informe de todos los ingresos y gastos correspondientes a un período en particular.”

A su vez, Irarrázab (2003) lo define como “un estado contable permite conocer cómo se han ha generado las ganancias o pérdidas de una organización durante un cierto periodo o ejercicio.

---

<sup>54</sup> CÓRDOBA P, Marcial; Análisis Financiero; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia); 2016; Págs. 92-93

El estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias refleja el resultado obtenido por la empresa en un período específico de operaciones. Este estado financiero nos muestra la utilidad pérdida, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro, cuyas características son: es un estado financiero, muestra la utilidad de un pérdida neta y como obtenerla, la información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado y se confecciona con base en el movimiento de las cuentas de resultados.

### **Estructura del estado de resultados**

En orden y la clasificación del estado de pérdidas y ganancias o de resultados son de vital importancia para la interpretación de la utilidad, o en su caso la pérdida del ejercicio; sólo así los empresarios o estudiosos financieros podrán detectar los rubros en los que la empresa tiene problemas para corregirla o en los cuales la empresa tiene excelentes resultados.

Las cuentas que integran el estado de resultados, comprenden:

- **Ventas totales:** Las ventas totales son el valor total de las mercancías entregadas a los clientes, vendidas al contado o a crédito.

- **Devoluciones sobre ventas:** son el valor de las mercancías que los clientes devuelven porque no les satisface la calidad, el precio, el estilo, el color, etc.
- **Rebajas sobre ventas:** las rebajas sobre ventas sobre ventas son el valor de las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se concede a los clientes, cuando dichas mercancías tienen algún defecto o son de menor calidad que la convenida.
- **Descuento sobre ventas:** son las bonificaciones que se conceden a los clientes por pagar estas las mercancías adeudadas, antes del plazo estipulado. Los descuentos sobre ventas son subcuentas de gastos y productos financieros.
- **Compras:** son el valor de las mercancías adquiridas, ya sea al contado o a crédito.
- **Gastos de compra:** corresponden a todos los gastos que se efectúan para que las mercancías adquiridas lleguen hasta su destino. Los principales son: los derechos aduanales, los fletes y acarreos, los seguros, las cargas y las descargas, etc.
- **Devoluciones sobre compras:** Son el valor de las mercancías devueltas a los proveedores, porque no nos satisface la calidad, el precio, el estilo, el color, etc.
- **Rebajas sobre compras:** Corresponden al valor de las bonificaciones que sobre el precio de compra de las mercancías nos conceden los

proveedores cuando estas tienen algún defecto o su calidad no es la convenida.

- **Descuentos sobre compras:** Entendidos como las bonificaciones que nos conceden a los proveedores por liquidar el importe de las mercancías antes de la fecha estipulada.
- **Inventario inicial:** es el valor de las mercancías que se tienen en existencia al dar principio el ejercicio.
- **Inventario final:** Es el Valor de las mercancías existentes al terminar el ejercicio.
- **Ingresos de la operación o ventas:** Son las ventas totales propias del giro durante el período cubierto a precios netos.
- **Costos de la operación o ventas:** Comprenden a los costos de los productos vendidos (incluye materia prima, mano de obra directa, depreciación, amortización, etc.).
- **Margen bruto:** Resultante de restarle a los ingresos de operación los costos de operación.
- **Gastos de administración y ventas:** Se incluye todo lo que siendo necesario para la administración y venta de los productos y la empresa; no se puede asignar específicamente a un producto vendido como costo de este, sueldos y prestaciones de directivos y empleados, remuneraciones, depreciación y mantenimiento de mobiliario, equipos de oficina, arriendos, arrendamiento y mantenimiento de edificaciones,

publicidad, servicios públicos y, en general, todos aquellos gastos indispensables para la dirección y ventas de la empresa.

- **Margen operacional:** resultante de restarle al margen bruto los gastos de administración y ventas.
- **Resultado no operacional:** que comprende los ingresos y egresos no operacionales, que no están relacionados directamente con las actividades principales de los negocios de la compañía.
- **Margen antes de intereses e impuestos:** resultante de sumarle y restarle los ingresos y egresos no operacionales al margen operacional.
- **Resultados financieros:** incluye los intereses pagados por todo tipo de y de deudas y las pérdidas o ganancias en las operaciones financieras de la empresa, cambios en monedas extranjeras, documentos y pagos anticipados o vendidos, entre otros.
- **Margen antes de impuestos:** resultante de sumarle y restarle los ingresos y egresos financieros al margen antes de intereses e impuestos, constituye la base sobre la cual se pagan los impuestos.
- **Impuesto a la renta:** corresponde a la tasa impositiva aplicable, de acuerdo a la naturaleza de la empresa.
- **Resultado del ejercicio:** corresponde al resultado final que obtiene de descontar al monto anterior el impuesto la renta. Si los ingresos son mayores que los gastos, la diferencia llama utilidad neta; pero si los

gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta.”<sup>55</sup>

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Definición**

Podemos definir el análisis financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y las perspectivas de la empresa.

El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. En realidad, resulta difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que se le puede dar a la información que éste genera (Domínguez y Olalla, 2012).

Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva, lo que ayuda a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional minimizando el riesgo de errores. Estas técnicas se basan principalmente en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permite obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura.

---

<sup>55</sup> CÓRDOBA P, Marcial; Análisis Financiero; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia); 2016; Págs. 97-100



Se distinguen dos diferentes perspectivas en lo que al interés del análisis se refiere:

- **Desde la perspectiva interna:** El análisis financiero será de capital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos como oportunidades. En definitiva, el correcto conocimiento de las variables económicas financieras de la empresa permitirá su gestión diaria, además de la planificación de su desarrollo futuro.
- **Desde la perspectiva externa,** a todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, labores, etc. En definitiva, nos estamos refiriendo a todos los stakeholders de la compañía, es decir, a todos aquellos agentes económicos o sociales con interés en la empresa, de forma directa o indirecta.

## Objetivos

El objetivo General del análisis financiero es permitir a los interesados en una empresa, la toma de decisiones en relación con su financiamiento, determinando si fueron los más apropiados, establecer la situación en que se encuentra la empresa y el futuro de las inversiones.

Los objetivos específicos del análisis e interpretación de la información financiera y del manejo de las actividades de una organización son:

- Comprender los elementos del análisis de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que puedan aplicar dentro de la empresa.
- Describir algunas medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas de la empresa, y ayudar a la planeación de las inversiones que realice.
- Utilizar diferentes razones para analizar la liquidez y la actividad, el apalancamiento y la rentabilidad de la empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar el para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados de la deuda.
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo en el que se desempeña.

- Proporcionar a los usuarios de la empresa la información que necesiten para conocer su situación.

## **Importancia**

La importancia del análisis de los estados financieros radica en que es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre el préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, puesto que facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa (Hernández, 2006).

El análisis financiero es un elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado. La importancia del análisis financiero va más allá de lo deseado por la dirección, ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

Mediante el análisis financiero se estudia el estado financiero o las finanzas de una empresa. El análisis económico-financiero de la empresa, o simplemente llamado análisis financiero, tiene como principal objetivo realizar el análisis de la situación económica de esta y la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos.

**El análisis financiero se puede aportar de diferentes maneras, ya sea mediante el análisis horizontal, el análisis vertical o mediante el análisis de razones financieras.**

### **Análisis horizontal**

Mediante el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo con respecto a otro, es decir, este análisis suministra información sobre cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado. Es el análisis que permite determinar cómo ha sido el comportamiento de la empresa en un periodo determinado.

Para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un período 2 respecto un periodo 1, se procede a determinar la diferencia entre los dos periodos, es decir periodo 2 menos periodo 1.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y razones financieras para poder sacar conclusiones válidas relacionadas con la realidad financiera de la empresa, de tal manera que se puedan tomar decisiones acordes con esa realidad.

Para realizar el análisis horizontal se requiere, como mínimo, disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez que lo que se busca con el análisis horizontal es precisamente comparar un periodo con otro para analizar el comportamiento de los estados financieros en el periodo que se está analizando.

### **Análisis vertical**

#### **Definición.**

El análisis vertical consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.

#### **Importancia.**

El análisis vertical es de gran importancia al momento de determinar si una empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y si esa distribución responde a las necesidades de la empresa, tanto desde el punto de vista financiero como operativo.

El análisis vertical se utiliza para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Para efectuar el análisis vertical existen dos procedimientos:

### **1. Procedimiento de porcentajes integrales.**

Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, el pasivo y el patrimonio, tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las ventas netas. Cuando se aplica el procedimiento al estado de situación financiera, se debe considerar lo siguiente:

- a. Asignar un 100% al valor del activo total.
- b. Asignar de la misma forma un 100% al valor resultante de la suma del pasivo y el patrimonio.
- c. Tener en cuenta que cada una de las partidas del activo, del pasivo y del patrimonio deben representar una fracción de los totales del 100%.

Porcentaje integral =  $\text{valor parcial} / \text{valor base por } 100$ .

Una de las cuentas más importantes, y a la que se debe prestar especial atención, es la de los clientes, toda vez que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito. Recordemos que cuando la empresa vende a crédito no recibe el dinero por sus ventas, pero si debe desembolsar recursos para cubrir los costos y los gastos en que se incurre para poder generar los ingresos; por lo tanto, se debe buscar que haya un equilibrio entre los fondos monetarios que la empresa recibe y los que desembolsa, para evitar problemas de liquides y no tener que recurrir al endeudamiento, ya que esto representa un costo financiero alto para la empresa, que se podría evitar a la medida en que haya una buena gestión de la carrera.

Otro en los rubros importantes para las empresas comerciales y manufactureras es el de los inventarios, que en lo posible, igual que todos los activos, debe representar solo lo necesario para asegurar el buen funcionamiento de la empresa. ”<sup>56</sup>

---

<sup>56</sup> MENDOZA R, Calixto, ORTIZ T, Olson; Contabilidad Financiera para contaduría y administración; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia) Barranquilla; 2016; Págs. 533-541.

## **RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**

### **Definición**

“De acuerdo con Horgrent (2013), “las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social”, las razones financieras solo pueden indicar posibilidades y sugerir situaciones fuertes o débiles de las actividades financieras, como solvencia, estabilidad o rentabilidad financiera. Las razones financieras de deben ser comparadas con las de la misma empresa de años anteriores, con el promedio de la industria y con las de otras empresas del mismo ramo o industria.

### **Importancia**

Las razones financieras son importantes para cuantificar y objetivos, planificar, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, adoptar decisiones, ayudar al diagnóstico, aplicar medidas y controlar la gestión. Para que las razones sean efectivas, deben ser evaluadas



conjuntamente y no en forma individual; asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo."<sup>57</sup>

### **Clasificación**

“Las razones financieras han sido clasificadas, para una mejor interpretación y análisis, de múltiples maneras. Algunos analistas otorgan mayor importancia a la rentabilidad de la empresa e inician su estudio con los componentes que conforman esta variable, y luego continúan con los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia. Otros analistas plantean, en primer lugar en, la solvencia y después la rentabilidad.

De todos modos, con base en la información que suministran los estados financieros se puede calcular un gran número de razones, las cuales se han agrupado en cuatro grandes grupos:

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de rentabilidad
- Razones de endeudamiento o apalancamiento

---

<sup>57</sup> CÓRDOBA P, Marcial; Análisis Financiero; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia); 2016; Págs. 249, 250.

## **Razones de liquidez**

La liquidez de una organización está determinada por la capacidad de que se tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa, en medida en que se vayan venciendo. La liquidez no sólo hace referencia a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de esta como para los terceros que están interesadas en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del estado.

La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier organización, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad que tiene para generar un determinado flujo de efectivo es imposible hacer cualquier proyección o iniciar cualquier proyecto futuro, ya que sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos.

Entre los principales indicadores de liquidez tenemos los siguientes:

- 1. Capital de trabajo.** Se considera como capital de trabajo a aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido, el capital de trabajo es de lo que comúnmente conocemos como activo

corriente (efectivo, inversiones a corto plazo cartera e inventarios). La empresa, para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa tiempo.

Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se deben de estar, los activos corrientes, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos de lo que se llama capital de trabajo neto contable. Esto o supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan los pasivos a corto plazo.

La expresión para calcular el capital de trabajo es la siguiente:

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo total}$$

El resultado matemático debe leerse en términos de cuantos pesos tiene la empresa en el activo corriente para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc.

**2. Razón corriente.** Mide la disponibilidad a corto plazo que tiene empresa para cubrir sus obligaciones del pasivo corriente y muestra cuantos pesos del activo corriente de la empresa está respaldando a cada peso de la deuda inferior a un año. En otros términos, la razón corriente indica

la capacidad que tiene la empresa para cubrir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente).

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

- 3. Prueba ácida.** “Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos. Proporciona una idea más aproximada de la liquidez de la empresa, ya que sigue midiendo la capacidad para hacer frente a sus deudas a corto pero sin tener en cuenta los inventarios, presumiblemente la parte menos líquida, más difícilmente realizable, en la que es más fácil que se produzcan pérdidas en caso de querer transformar los rápidamente en dinero y, además, el activo para el que los valores en libros y la medición del Valor de mercado son menos confiables, dado que no se toma en cuenta la calidad del inventario.

La fórmula es la siguiente:<sup>58</sup>

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

---

<sup>58</sup> CÓRDOBA P, Marcial; Análisis Financiero; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia); 2016; Pág. 257.

## Razones de actividad

Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar con los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuentas por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero.

Las razones de actividad miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

Entre los principales indicadores tenemos:

- 1. Rotación de inventarios.** Este índice determina el número de veces que durante un período los inventarios se convierten en efectivo en cuentas por cobrar.

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

Debido a que para calcular el índice se requiere promediar el inventario, muchas veces se encuentra la limitante de que no se dispone la información completa, por ejemplo, cuando tenemos los estados financieros correspondientes a un solo periodo; en estos casos, se debe tomar el

inventario del período como el inventario promedio si se quiere calcular este indicador.

**2. Rotación de cuentas por cobrar.** Es un índice que muestra el número de veces que, en el período, la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Este indicador permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranzas. Se espera que el saldo en cuentas por cobrar no supere el volumen de ventas, pues esta práctica significará una congelación total de fondos en este tipo de activo, con lo cual él se le estaría restando a la empresa capacidad de pago y habría pérdida de poder adquisitivo.

Por lo tanto, se desea que el saldo de las cuentas por cobrar se rote razonablemente, de manera que no implique costos financieros muy altos, pero permita usar el crédito como estrategia de ventas.

$$\textit{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\textit{Ventas a crédito}}{\textit{Cuentas por cobrar promedio}}$$

En el cálculo de este indicador hacemos la misma observación que se hizo en el índice anterior con respecto a la limitación de la información, porque también se requieren las cuentas por cobrar promedio.

**3. Rotación de proveedores.** Este índice mide el periodo de la empresa utiliza para pagar las deudas a sus proveedores. Este es otro indicador

que le permite obtener indicios de comportamiento del capital de trabajo, y mide específicamente el número de días que se tarda la empresa en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar y que el número de días de pagos sea lo mayor posible, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de "buena paga" con sus proveedores.

$$\textit{Rotación de proveedores} = \frac{\textit{Promedio de cuentas por pagar proveedores} \times 365}{\textit{Compras a crédito del periodo}}$$

- 4. Rotación de activos totales.** Esta razón tiene por objeto medir la actividad de en ventas de la empresa, o sea, cuántas veces puede colocar entre sus clientes un Valor igual a la inversión que se ha realizado la empresa. El índice mide el número de veces que los ingresos operacionales cubren los activos totales de la empresa.

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

### **Razones de endeudamiento**

El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la empresa. El endeudamiento no tiene por qué tener efectos negativos para la empresa. Se tiene la creencia de que el endeudamiento es negativo, que perjudica a las empresas, algo que no es del todo cierto.

Evidentemente el endeudarse puede traer complicaciones, pero la real causa de los problemas nunca será el haberse endeudado, si no el manejo que se haga de estos recursos.

De hecho el endeudamiento es necesario para poder impulsar el desarrollo crecimiento de cualquier unidad empresarial. Las consecuencias negativas del endeudamiento surgen cuando los recursos adquiridos no son invertidos debidamente y, como consecuencia, no se tiene la capacidad de pagar. Quiere decir esto que los problemas aparecen cuando no se tiene la capacidad de administrar correctamente los recursos adquiridos mediante el endeudamiento.

Los indicadores de endeudamiento permiten conocer qué tan estable o consolidada se muestra la empresa, un observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo en el capital y en el patrimonio.

Entre los principales indicadores de endeudamiento tenemos los siguientes:

- 1. Estructura de capital.** Este índice ha indicado cuanto aportarán los proveedores y acreedores de la empresa por cada peso que aporta los



dueños al capital del ente económico. Se obtiene dividiendo el total del pasivo por el Valor total del patrimonio.

$$\textit{Estructura del capital} = \frac{\textit{Pasivo total}}{\textit{Total patrimonio}}$$

- 2. Razón de endeudamiento.** Es el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores, ya sean en el corto o largo plazo, para invertir en activos. Este índice estable es el porcentaje de participación de los acreedores con relación a la financiación de los activos de la empresa.

$$\textit{Razon de endeudamiento} = \frac{\textit{Pasivo total}}{\textit{Activo total}} \times 100$$

- 3. Razón de patrimonio activo total.** Este índice determinar en qué porcentaje los activos están financiados con recursos de la propia empresa.

$$\textit{Razon del patrimonio/activo total} = \frac{\textit{Patrimonio}}{\textit{Activo total}}$$

- 4. Endeudamiento en el corto plazo.** Indica que porcentaje de los activos tiene un vencimiento menor a un año. No proporcione información sobre qué porcentaje de la deuda ejercer más presión sobre el efectivo de la empresa.

$$\textit{Razon a corto plazo} = \frac{\textit{Pasivo corriente}}{\textit{Pasivo total}} \times 100$$

**5. Cobertura de intereses.** Indica la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Este indicador relación a los gastos financieros provenientes de la deuda de la empresa con su capacidad para cubrirlos con resultados operacionales.

$$\text{Razon a corto plazo} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gastos financieros}}$$

### **Razones de rentabilidad**

La rentabilidad se puede considerar como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los de dividendos percibidos por un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad en cualquier inversión debe ser suficientemente para mantener el valor de la inversión e incrementarla.

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

Estos indicadores son de mucho gusto, puesto que proporcionan orientaciones importantes para sueños e inversionistas, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa. Todos los indicadores están diseñados para evaluar si la

utilidad de que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchante.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados; los analizaremos a continuación algunos de los más importantes:

1. **Margen de utilidad bruta sobre ventas.** Indica el porcentaje de utilidad que generaron las ventas, sin tener en cuenta los gastos operacionales.

$$\textit{Margen de utilidad bruta/ventas} = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}} \times 100$$

2. **Margen de utilidad operacional sobre ventas.** Indica el porcentaje de utilidad operacional que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no, sin tener en cuenta la forma como ha sido financiado.

$$\textit{Margen de utilidad operacional/ventas} = \frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Ventas}} \times 100$$

3. **Margen neto de utilidad sobre ventas.** Indica el porcentaje de utilidad neta que generaron las ventas. Los resultados demuestran sea negocio ha sido lucrativo o no.

$$\textit{Margen de utilidad neta/ventas} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}} \times 100$$

- 4. Rentabilidad sobre el activo total.** Este índice se conoce también con el nombre de rentabilidad económica, y muestra la capacidad del activo total (sin descontar el Valor de las depreciaciones y las provisiones) para producir utilidades.

$$\text{Rentabilidad/activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

- 5. Rentabilidad de sobre el patrimonio.** Conocida también como rentabilidad financiera, muestra la rentabilidad de que está generando la inversión que han realizado los propietarios. ”<sup>59</sup>

$$\text{Rentabilidad/patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}} \times 100$$

## INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

“El informe financiero de la empresa es una labor importante pues permite conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa, para ello el informe del análisis tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados. Para presentar este informe se tendrá en cuenta las razones de liquidez, actividad, rentabilidad, y endeudamiento.

---

<sup>59</sup> MENDOZA R, Calixto, ORTIZ T, Olson; Contabilidad Financiera para contaduría y administración; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia) Barranquilla; 2016; Págs. 545 - 563.

El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción correctiva a una entidad.”<sup>60</sup>

<b>ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO</b>	
<b>Encabezado:</b>	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe.
<b>Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:</b>	Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
<b>Objetivos del informe:</b>	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
<b>Identificación de los problemas:</b>	Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros, los cuales permiten identificar algunos problemas de la empresa.
<b>Análisis de las causas:</b>	Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa.
<b>Recomendaciones y conclusiones:</b>	Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además debe incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la misma.
<b>Cierre:</b>	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación.

**Elaborado por:** La Autora

**Fuente:** QUIZHPE A, Carmen R; Diagnostico Financiero.

<sup>60</sup> QUIZHPE A, Carmen R; Diagnostico Financiero y Propuesta de mejoramiento para la empresa Comercial Aceros del Sur Cía.; 2011; Págs. 55,56.

## f. METODOLOGÍA

### MÉTODOS

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizará los siguientes métodos:

**Científico.-** Este método se lo aplicará al momento de realizar un estudio sistemático de los problemas de la realidad, con el propósito sea de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos o predecir su ocurrencia, para obtener información de acuerdo con los objetivos de estudio propuestos en el proyecto.

**Deductivo.-** La aplicación de este método consiste en conocer los diferentes hechos y particularidades a través de un diagnóstico a realizarse a la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur (FAPECAFES) del cantón Catamayo que permita conocer el desenvolvimiento global de la misma para confrontar con las teorías, técnicas y otros aspectos del análisis financiero, que ayude al logro de los objetivos planteados; permitiendo determinar el grado de eficiencia y eficacia de sus operaciones, a través de una selección de indicadores propios de su actividad administrativa y económica.

**Inductivo.-** Este método se lo utilizará para examinar el movimiento de las cuentas y establecer un enfoque general de las actividades económico-

financieras que se desarrollan en la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur y con ello poder sustentar el desarrollo del trabajo a realizar.

**Analítico.-** El método analítico se lo aplicará al momento de realizar las respectivas interpretaciones de los resultados obtenidos después de la aplicación de los diferentes indicadores financieros, como la actividad, liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la empresa en periodo 2016 – 2017.

**Sintético.-** Este método permitirá simplificar la información cualitativa y cuantitativa con el objeto de plasmar las diferencias más relevantes de análisis y de esta manera proceder a formular las conclusiones y recomendaciones respectivas que serán útiles para futura toma de decisiones.

**Matemático.-** Este método se aplicará al momento de realizar los cálculos para las diferentes fórmulas de cada índice financiero, además de las relaciones de cada rubro en el análisis vertical y las variaciones de estos en el análisis horizontal.

**Estadístico.-** Este método se lo aplicara después de obtener los resultados mediante las operaciones matemáticas a ejecutar y proceder a la elaboración de las diferentes representaciones estadísticas a través de gráficos con las cuales se realizara la respectiva interpretación de resultados.

## **TÉCNICAS**

### **Observación**

Esta técnica es tomada en consideración por la observación directa que afecta al problema central, como la documentación soporte de la empresa que sean complementarios para la investigación misma que permitan plantear acciones correctivas que faciliten el desarrollo normal de la federación.

### **Entrevista**

Se aplicará esta técnica de manera directa al presidente y contadora de la de la empresa, con la finalidad de obtener información y documentación relevante, confiable y fidedigna, sobre el manejo, registro y control de los recursos de la empresa y demás situaciones que dan en el desarrollo de sus funciones, siendo esta indispensable para realizar la investigación.

### **Revisión Bibliográfica**

Esta técnica ayudará a recolectar y seleccionar la información necesaria sobre los temas de la revisión de literatura, como: libros, revistas, tesis, documentos soporte, esenciales para el desarrollo de la investigación.





## h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

### Presupuesto:

<b>INGRESOS</b>	
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>MONTO</b>
✓ Soraya Raquel Córdova Shumi (Autora)	\$ 1.580,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 1.565,00</b>

<b>EGRESOS</b>	
Materiales y suministros de Oficina	\$ 40,00
Internet	\$ 270,00
Transporte y alimentación	\$ 200,00
Impresiones y reproducciones	\$ 200,00
Copias	\$ 65,00
Escáner	\$ 20,00
Reproducción de la Tesis	\$ 220,00
Empastado y anillados	\$ 100,00
Derechos de Grado	\$ 150,00
Gastos imprevistos	\$ 300,00
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>\$ 1.565,00</b>

### Financiamiento:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo del trabajo investigativo serán financiados en su totalidad por la autora.

## **i. BIBLIOGRAFÍA**

### **Libros**

1. CÓRDOBA P, Marcial; Análisis Financiero; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia); 2016.
2. GUTIÉRREZ A, Óscar; Fundamentos de administración de empresas; Segunda Edición; Madrid; 2016.
3. MENDOZA R, Calixto, ORTIZ T, Olson; Contabilidad Financiera para contaduría y administración; Ecoe Ediciones; Primera Edición; Bogotá (Colombia) Barranquilla; 2016.
4. QUIZHPE A, Carmen R; Diagnostico Financiero y Propuesta de mejoramiento para la empresa Comercial Aceros del Sur Cía.; 2011.

### **Revistas**

1. LOUGHLIN, John; Revista de Federalismo, federaciones y confederaciones: hacia la hibridación. Debats. Revista de cultura, poder y sociedad; Volumen 131/1 - 2017.
2. NUÑES MONCADA, Sahira Katerine; Revista de Derecho; El derecho de Asociación; Vol. 32, N° 1; Honduras; 2011.

**ÍNDICE DE CONTENIDOS**

<b>AUTORÍA .....</b>	<b>iii</b>
<b>CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>a. TÍTULO .....</b>	<b>1</b>
<b>b. RESUMEN .....</b>	<b>2</b>
<b>c. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>6</b>
<b>d. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....</b>	<b>8</b>
<b>e. MATERIALES Y MÉTODOS.....</b>	<b>74</b>
<b>f. RESULTADOS.....</b>	<b>78</b>
<b>g. DISCUSIÓN .....</b>	<b>201</b>
<b>h. CONCLUSIONES .....</b>	<b>203</b>
<b>i. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>205</b>
<b>j. BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>207</b>
<b>k. ANEXOS .....</b>	<b>210</b>

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>Cuadro N° 1. Análisis de la Estructura Financiera, año 2016</b>	91
<b>Cuadro N° 2 .Análisis de la Estructura Económica, año 2016</b>	101
<b>Cuadro N° 3. Análisis de la Estructura Financiera, año 2017</b>	109
<b>Cuadro N° 4. Análisis de la Estructura Económica, año 2017</b>	117
<b>Cuadro N° 5. Estructura del Activo</b>	126
<b>Cuadro N° 6. Estructura del Pasivo</b>	129
<b>Cuadro N° 7. Estructura del Patrimonio</b>	131
<b>Cuadro N° 8. Estructura de los Ingresos</b>	138
<b>Cuadro N° 9. Estructura de los Costos de Producción y Ventas</b>	140
<b>Cuadro N° 10. Estructura de los Gastos</b>	141
<b>Cuadro N° 11. Razón Corriente</b>	144
<b>Cuadro N° 12. Capital de trabajo</b>	145
<b>Cuadro N° 13. Prueba Ácida</b>	147
<b>Cuadro N° 14. Rotación de Cartera</b>	148
<b>Cuadro N° 15. Período promedio de cobro</b>	150
<b>Cuadro N° 16. Rotación de inventarios totales</b>	152
<b>Cuadro N° 17. Rotación del inventario de materias primas</b>	154
<b>Cuadro N° 18. Rotación del inventario de producto terminado</b>	156
<b>Cuadro N° 19. Ciclo de Conversión de Efectivo</b>	157
<b>Cuadro N° 20. Rotación de proveedores</b>	160
<b>Cuadro N° 21. Rotación de activos totales</b>	161
<b>Cuadro N° 22. Estructura de capital</b>	163
<b>Cuadro N° 23. Nivel de endeudamiento</b>	165
<b>Cuadro N° 24. Impacto de la carga financiera</b>	166
<b>Cuadro N° 25. Endeudamiento en el corto plazo</b>	167
<b>Cuadro N° 26. Margen bruto utilidad</b>	169
<b>Cuadro N° 27. Margen de utilidad operacional</b>	170
<b>Cuadro N° 28. Margen neto de utilidad</b>	172
<b>Cuadro N° 29. Rendimiento del activo total. (ROA)</b>	173
<b>Cuadro N° 30. Rendimiento del patrimonio. (ROE)</b>	175
<b>Cuadro N° 31. Análisis del Sistema DuPont, período 2016</b>	176
<b>Cuadro N° 32. Análisis del Sistema DuPont, período 2017</b>	178

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico N° 1. Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo</b>	56
<b>Gráfico N° 2. Diagrama del Sistema de análisis DuPont</b>	69
<b>Gráfico N° 3. Estructura Organizacional de la Federación Regional de Asociaciones de Pequeños Cafetaleros Ecológicos del Sur "FAPECAFES"</b>	86
<b>Gráfico N° 4. Análisis de la Estructura Financiera, año 2016</b>	91
<b>Gráfico N° 5. Análisis de la Estructura Económica, año 2016</b>	101
<b>Gráfico N° 6. Análisis de la Estructura Financiera, año 2017</b>	109
<b>Gráfico N° 7. Análisis de la Estructura Económica, año 2017</b>	117
<b>Gráfico N° 8. Estructura del Activo</b>	126
<b>Gráfico N° 9. Estructura del Pasivo</b>	129
<b>Gráfico N° 10. Estructura del Patrimonio</b>	132
<b>Gráfico N° 11. Estructura de los ingresos</b>	138
<b>Gráfico N° 12. Estructura de los Costos de Producción y Ventas</b>	140
<b>Gráfico N° 13. Estructura de los Gastos</b>	142
<b>Gráfico N° 14. Razón Corriente</b>	144
<b>Gráfico N° 15. Capital de trabajo</b>	146
<b>Gráfico N° 16. Prueba Ácida</b>	147
<b>Gráfico N° 17. Rotación de Cartera</b>	149
<b>Gráfico N° 18. Período promedio de cobro</b>	151
<b>Gráfico N° 19. Rotación de inventarios totales</b>	153
<b>Gráfico N° 20. Rotación del inventario de materias primas</b>	155
<b>Gráfico N° 21. Rotación del inventario de producto terminado</b>	156
<b>Gráfico N° 22. Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión de Efectivo, período 2016</b>	158
<b>Gráfico N° 23. Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión de Efectivo, período 2017</b>	158
<b>Gráfico N° 24. Rotación de proveedores</b>	160
<b>Gráfico N° 25. Rotación de activos totales</b>	162
<b>Gráfico N° 26. Estructura de capital</b>	164
<b>Gráfico N° 27. Nivel de endeudamiento</b>	165
<b>Gráfico N° 28. Impacto de la carga financiera</b>	166
<b>Gráfico N° 29. Endeudamiento en el corto plazo</b>	168
<b>Gráfico N° 30. Margen bruto utilidad</b>	169
<b>Gráfico N° 31. Margen de utilidad operacional</b>	171
<b>Gráfico N° 32. Margen neto de utilidad</b>	172
<b>Gráfico N° 33. Rendimiento del activo total. (ROA)</b>	174
<b>Gráfico N° 34. Rendimiento del patrimonio. (ROE)</b>	175
<b>Gráfico N° 35. Diagrama del Análisis del Sistema DuPont, período 2016</b>	177
<b>Gráfico N° 36. Diagrama del Análisis del Sistema DuPont, período 2017</b>	179