



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA
COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 –
2020.**

Trabajo de Integración Curricular
previa a la obtención del título de
Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

AUTORA:

Gloria Estefany Jimenez Macas

DIRECTOR:

Mg. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez

Loja – Ecuador

2022

Certificación de Trabajo de Integración Curricular

Loja, 25 de julio del 2022

Mg. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Certifico:

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 – 2020.”** de autoría de la estudiante Gloria Estefany Jimenez Macas, previa a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Mg. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez

DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR.

Autoría

Yo, Gloria Estefany Jimenez Macas, declaro ser autora del presente trabajo de integración curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi trabajo de integración curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1105399115

Fecha: 26 de julio de 2022

Correo electrónico: gloria.e.jimenez@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0959870898

Carta de autorización del trabajo de integración curricular por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica del texto completo.

Yo, Gloria Estefany Jimenez Macas, declaro ser autora del trabajo de integración curricular titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 – 2020** como requisito para optar el título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio 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 del trabajo de integración curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veintiséis días del mes de julio del dos mil veintidós.

Firma: _____

Autora: Gloria Estefany Jimenez Macas

Cédula: 1105399115

Dirección: Loja, Catamayo. **Correo electrónico:** gloria.e.jimenez@unl.edu.ec

Celular: 0959870898

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Trabajo de Integración Curricular: Mg. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez

Tribunal de Grado

Presidente: Ing. Edison Fabián Miranda Raza, Mg. Sc.

Integrante: Ing. Jorge Fernando Calle Iñiguez, Mg. Sc.

Integrante: Ing. María Augusta Jaramillo Cevallos, Mgs.

Dedicatoria

El trabajo de integración curricular lo dedico en primer lugar a Dios y a la Virgen del Cisne por brindarme la sabiduría y fortaleza para cumplir cada uno de mis propósitos.

A mis padres Francisco Jimenez y Rosa Macas quienes han sido un pilar fundamental en mi vida y que con su amor, esfuerzo y sacrificio me han apoyado constantemente para culminar con mi carrera universitaria.

A mis hermanos y a toda mi familia por darme ánimos y ser partícipes en mi formación profesional.

Gloria Estefany Jimenez Macas

Agradecimiento

Mi sincero agradecimiento 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 responsabilidad y experiencia académica impartieron sus enseñanzas y conocimientos y brindaron su apoyo durante mi formación profesional.

A su vez agradezco al Mg. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez, quien de forma desinteresada con su valioso conocimiento y experiencia me supo guiar y orientar para concluir satisfactoriamente el trabajo de integración curricular.

Finalmente, agradezco la colaboración al Sr. Ángel Podalirio Buri Caraguay y al personal administrativo de la Procesadora Coherbur quienes me brindaron su confianza y colaboración en proporcionarme la documentación e información necesaria para el desarrollo y culminación del trabajo de integración curricular.

Gloria Estefany Jimenez Macas

Índice de Contenidos

Portada.....	i
Certificación de Trabajo de Integración Curricular.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de autorización.....	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas.....	viii
Índice de Figuras	x
Índice de Anexos	x
1. Título.....	1
2. Resumen.....	2
2.1. Abstract.....	4
3. Introducción.....	5
4. Marco Teórico	7
5. Metodología	47
6. Resultados	49
7. Discusión.....	150
8. Conclusiones	152
9. Recomendaciones.....	154
10. Bibliografía.....	156
11. Anexos.....	159

Índice de Tablas

Tabla 1.	Composición del Activo Corriente. Año 2019.	66
Tabla 2.	Composición del Activo no Corriente. Año 2019	67
Tabla 3.	Composición del Pasivo Corriente. Año 2019.....	68
Tabla 4.	Composición del Pasivo no Corriente. Año 2019.....	69
Tabla 5.	Composición del Patrimonio. Año 2019.....	69
Tabla 6.	Composición de Ingresos de Actividades Ordinarias. Año 2019.	74
Tabla 7.	Composición de Costos. Año 2019.....	75
Tabla 8.	Composición de Gastos. Año 2019.....	75
Tabla 9.	Composición del Activo Corriente. Año 2020.	83
Tabla 10.	Composición del Activo no Corriente. Año 2020.	83
Tabla 11.	Composición del Pasivo Corriente. Año 2020.....	84
Tabla 12.	Composición del Pasivo no Corriente. Año 2020.....	85
Tabla 13.	Composición del Patrimonio. Año 2020.....	85
Tabla 14.	Composición de Ingresos. Año 2020.	90
Tabla 15.	Composición de Costos. Año 2020.....	91
Tabla 16.	Composición de Gastos. Año 2020.....	91
Tabla 17.	Composición de Activo Corriente. Año 2019 - 2020.	101
Tabla 18.	Composición de Activo no Corriente. Año 2019 - 2020.	102
Tabla 19.	Composición de Pasivo Corriente. Año 2019 - 2020.	103
Tabla 20.	Composición de Pasivo no Corriente. Año 2019 - 2020.	104
Tabla 21.	Composición de Patrimonio. Año 2019 - 2020.	104
Tabla 22.	Composición de Ingresos. Año 2019 - 2020.....	112
Tabla 23.	Composición de Costos. Año 2019 - 2020.	113
Tabla 24.	Composición de Gastos. Año 2019 - 2020.	113
Tabla 25.	Composición de Utilidad / Perdida. Año 2019 - 2020.....	114
Tabla 26.	Indicador de Liquidez Corriente	115
Tabla 27.	Indicador de Prueba Ácida.....	115
Tabla 28.	Indicador de Capital neto de trabajo	116
Tabla 29.	Indicador de Rotación de Inventario.....	116
Tabla 30.	Indicador de Permanencia de Inventario.....	117
Tabla 31.	Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar.....	117
Tabla 32.	Indicador de Periodo Promedio de Cobro.....	118
Tabla 33.	Indicador de Rotación de Cuentas por Pagar.....	119
Tabla 34.	Indicador de Periodo Promedio de Pago.....	119

Tabla 35. Indicador de Ciclo de Efectivo.	120
Tabla 36. Indicador de Rotación de Activos Totales	120
Tabla 37. Indicador de Índice de Endeudamiento.....	121
Tabla 38. Indicador de Endeudamiento Patrimonial.....	121
Tabla 39. Indicador de Endeudamiento Financiero.	122
Tabla 40. Indicador de Endeudamiento del Activo fijo	122
Tabla 41. Indicador de Concentración del endeudamiento en el corto plazo.	123
Tabla 42. Indicador de Margen de Utilidad Bruta	123
Tabla 43. Indicador de Margen de Utilidad Neta.....	124
Tabla 44. Indicador de Rendimiento del Patrimonio.	124
Tabla 45. Indicador de Rentabilidad del Activo total.	125
Tabla 46. Rendimiento sobre el activo (RSA). Año 2019	130
Tabla 47. Rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Año 2019	130
Tabla 48. Rendimiento sobre el activo (RSA). Año 2020	132
Tabla 49. Rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Año 2020	132
Tabla 50. Cálculo de Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos.	135
Tabla 51. Cálculo de la Financiación Automática. Año 2019	136
Tabla 52. Cálculo de la Financiación Automática. Año 2020.	136
Tabla 53. Cálculo del Valor Contable del Activo. Año 2019	137
Tabla 54. Cálculo del Valor Contable del Activo. Año 2020	137
Tabla 55. Costo de Capital. Año 2019	137
Tabla 56. Costo de Capital. Año 2020	138
Tabla 57. Cálculo del Valor Económico Agregado por la utilidad generada.	138

Índice de Figuras

Figura 1. Formato de un Estado de Situación Financiera.....	17
Figura 2. Formato de un Estado de Resultados	19
Figura 3. Sistema de análisis DuPont.....	40
Figura 4. Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera. Año 2019.....	65
Figura 5. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019.....	66
Figura 6. Estructura económica de Procesadora Coherbur. Año 2019.	73
Figura 7. Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2019.....	74
Figura 8. Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera. Año 2020.....	81
Figura 9. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.....	82
Figura 10. Estructura económica de Procesadora Coherbur. Año 2020.	89
Figura 11. Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020.....	90
Figura 12. Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Año 2019 – 2020.....	100
Figura 13. Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Año 2019 – 2020.	111
Figura 14. Indicadores de Liquidez 2019 – 2020.....	126
Figura 15. Indicadores de Actividad 2019 – 2020.	127
Figura 16. Indicadores de Endeudamiento 2019 - 2020.....	128
Figura 17. Indicadores de Rentabilidad 2019 – 2020.....	129
Figura 18. Representación gráfica del Sistema DuPont. Año 2019.....	131
Figura 19. Representación gráfica del Sistema DuPont. Año 2020.....	133

Índice de Anexos

Anexo 1. Registro Único de Contribuyentes.....	159
Anexo 2. Estados Financieros	162
Anexo 3. Instrumento de investigación	172
Anexo 4. Oficio de Designación del Director de Trabajo de Titulación.....	174
Anexo 5. Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular	175
Anexo 6. Certificación del Director del Trabajo de Integración Curricular.....	176
Anexo 7. Certificado de Traducción del Abstract.	177

1. Título

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL
CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 – 2020.**

2. Resumen

El trabajo de integración curricular denominado: ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019-2020 se desarrolló con el propósito de dar cumplimiento a los objetivos planteados y conocer su posición económica - financiera mediante el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros.

Para dar cumplimiento al primer objetivo específico se realizó el análisis vertical y horizontal para establecer el grado de participación de cada una de las cuentas y conocer las variaciones en su estructura económica y financiera, dentro de los activos, la cuenta que mayor representación tiene es la Propiedad, Planta y Equipo en el año 2019 con un valor de \$2.021.443,41 correspondiente al 56,03% y en el año 2020 con un valor de \$1.908.558,98 equivalente al 56,09% dentro de este rubro se concentra toda la maquinaria sofisticada que es fundamental para cumplir con las actividades de secado y empaquetamiento de arroz . Dentro del grupo de pasivos se presentan variaciones, en el rubro de Cuentas y Documentos por pagar en el año 2019 con un valor de \$616.331,01 mientras en el año 2020 con un valor de \$884.897,26 se establece un aumento de \$268.566,25 equivalente al 43,58% dado que la empresa adquiere su mercadería a crédito se determina que en el último año incrementó el crédito con sus proveedores. En cuanto a la estructura económica, los ingresos obtenidos constituyen la mayor parte para ambos periodos, con \$6.193.214,80 para el 2019 y \$2.480.863,26 para el 2020; sin embargo, se refleja un decrecimiento del 59,96% entre los periodos, afectando también a la utilidad del periodo con una disminución del 76,26%.

Posteriormente, se aplicaron los indicadores financieros para medir el desempeño de la empresa, mediante los indicadores de liquidez se puntualiza que la empresa cuenta con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, señalando en el 2019 una liquidez de 1,13 y en el 2020 de 1,30; la rotación de cuentas por cobrar demuestra que la política de cobro es deficiente, debido a que los clientes cumplen con sus obligaciones entre 68 a 128 días, aproximadamente de 4 veces en el año; además, la empresa posee un alto grado de endeudamiento en el 2019 con el 77,64% y en el 2020 con el 80,00% revelando que la empresa se encuentra en gran parte financiada por sus acreedores, perdiendo su autonomía financiera, respecto a los indicadores de rentabilidad demuestra que la empresa ha generado utilidad en los periodos, debido a que por cada dólar en ventas genera una utilidad neta de 0,04 centavos en el 2019 y 0,03 centavos en el año 2020.

Finalmente, acatando con el último objetivo específico se elaboró un informe de análisis financiero que contiene en forma resumida los resultados obtenidos; determinando su estructura financiera y económica, así como las fluctuaciones importantes y significativas de datos reales de la Procesadora, obteniendo conclusiones y recomendaciones con el fin de brindar pautas que encaminen a la toma oportuna de decisiones enfocadas en el mejoramiento del desempeño de la empresa.

2.1. Abstract

The curricular integration work named: FINANCIAL ANALYSIS OF THE “PROCESADORA COHERBUR” OF THE CATAMAYO CANTON, PERIOD 2019-2020 was developed with the purpose of fulfilling the stated objectives and know the economic and financial position through vertical and horizontal analysis and financial indicators.

To carry out the first objective, a vertical and horizontal analysis was done to establish the degree of participation of each one of the accounts and know the variations in its economic and financial structure, in the assets, the account that has the greatest representation is the Property, Plant and Equipment in 2019 with a value around \$2.021.443,41 corresponding to 56,03% and in 2020 with a value of \$1.908.558,98 equivalent to 56,09% in this item all the sophisticated machinery that is essential to perform with drying activities and rice packaging. In the liabilities group there are some variations, in Accounts and Documents payable in 2019 with a value of \$616.331,01 while 2020 with \$884.897,26, establishing an increase of \$268.566,25 equivalent to 43,58% since the company acquires its merchandise on credit and the last year it increased the credit with its suppliers. Regarding to economic structure, the income obtained are in the both periods with \$6.193.214,80 in 2019 and \$2.480.863,26 in 2020; however, a decrease of 59,96% is reflected between the periods, also affecting the profit of the period with a decrease of 76,26%.

Later, the financial indicators were applied to measure the performance of the company, through the liquidity indicators are pointed that the company has sufficient liquidity to fulfil with the short-term obligations, indicating 2019 a liquidity of 1,13 and 2020 of 1,30; the accounts receivable turnover shows that the collection policy is deficient, since customers meet their obligations between 68 and 128 days, approximately 4 times a year; besides the company has a high indebtedness in 2019 with 77,64% and 2020 with 80%, revealing that the company is financed by its creditors, losing its financial autonomy, respect to the profitable indicators, shows that the company has generated profit in the periods, because for every dollar in sales it generates a net profit of 0,04 cents in 2019 and 0,03 cents in 2020.

Finally, according to the last objective, a financial analysis report was prepared containing a summary of the results obtained; determining its financial and economic structure, as well as the important and significant fluctuations of real data of the Procesadora Coherbur, obtaining conclusions and recommendations in order to provide guidelines that lead to timely decision making focused on improving the company's performance.

3. Introducción

La importancia del Análisis Financiero para la Procesadora Coherbur radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa, además de comparar los resultados económicos con los de otras empresas que posean la misma actividad evitando que la entidad sobrelleve un desequilibrio financiero caracterizado por alto nivel de endeudamiento, poca liquidez o deficiencias en sus políticas operacionales; por ello, es necesario identificar los problemas existentes, variaciones significativas y los factores que inciden para que sirvan de base en las estrategias o alternativas de solución.

El Trabajo de Integración Curricular denominado “ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTON CATAMAYO, PERIODOS 2019 – 2020.” brinda un aporte significativo al Propietario de la empresa proporcionando información útil acerca del diagnóstico económico y financiero real a través de la aplicación de distintos métodos de análisis en datos fiables que contribuirán al manejo adecuado de la gestión de actividades operativas estableciendo medidas oportunas en cuanto a las políticas de cobro, pago, rotaciones en el inventario mejorando su productividad para facilitar las decisiones de inversión y financiamiento.

El trabajo de titulación se encuentra estructurado conforme el Art. 229 del Reglamento del Régimen Académico: **Título**, se refiere al nombre del tema del trabajo de integración curricular; **Resumen**, comprende una breve síntesis precisa de los aspectos más relevantes del trabajo de titulación, presentado en castellano e inglés; **Introducción**, refleja la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo; **Marco Teórico**, contiene los referentes teóricos que sirve como sustento para la aplicación práctica, permitiendo una mejor comprensión de los elementos del análisis financiero; **Metodología**, se detalla los métodos y técnicas que fueron utilizados para cumplir los objetivos planteados; **Resultados**, se detalla el proceso del análisis financiero, desde el contexto empresarial concluyendo con la presentación del informe de análisis financiero dirigido al propietario de la procesadora; **Discusión**, presenta un resumen describiendo la situación real, realizando un contraste de como estuvo la empresa antes del análisis financiero y después del mismo observando los resultados obtenidos; **Conclusiones**, están planteadas en base a los resultados y a los objetivos del proyecto de trabajo de integración curricular; **Recomendaciones**, están redactadas en base a las conclusiones y consisten en alternativas o sugerencias de solución a las falencias encontradas que se dará al propietario para mejorar su gestión financiera; **Bibliografía**, comprende el material bibliográfico como libros y revistas científicas utilizadas en el desarrollo del marco teórico las mismas que se encuentran

citadas conforme la séptima edición de las normas APA; **Anexos**, constan los documentos como el RUC, estados financieros de los periodos 2019 y 2020 y demás documentos que certifican la ejecución del trabajo de integración curricular.

4. Marco Teórico

Empresa

Definición

En la opinión de Mendoza & Ortiz (2016) enfatizan que una empresa va más allá de una organización, más bien está relacionada con el termino de emprender o ser emprendedor, por ello su objetivo primordial no es generar altos niveles de utilidad, más bien es el resultado de la secuencia de su actividad (p. 13).

Por su parte, Zapata Sánchez (2017) considera que es un ente económico creado con el fin de realizar actividades de comercialización o producción de bienes y también para prestar servicios, para ello, se requiere de recursos económicos, humanos y tecnológicos (p. 24).

En otras palabras, se define a una empresa como una unidad económica conformada por una o más personas con el propósito de impulsar el comercio ofreciendo bienes y servicios a los consumidores lo que fomenta el crecimiento y desarrollo económico de un país.

Objetivo

Según Guajardo & Andrade de Guajardo (2012) puntualizan que las empresas tienen como objetivo servir a su clientela, en la medida en que satisfaga las necesidades de los clientes maximizará su valor como entidad. En el pasado se consideraba que el objetivo de una empresa era maximizar el valor de su patrimonio dejando de lado la forma en que debía lograrse aquello, es decir, a través del servicio al cliente (p. 3).

Importancia

La empresa es importante porque está orientada a ofertar bienes y servicios a la comunidad para ello, debe contar con diferentes elementos o recursos lo cual genera diferentes fuentes de empleo lo que contribuye al desarrollo económico de una familia y un país.

Recursos

Para cumplir con sus objetivos y realizar de manera efectiva sus actividades, las empresas deben contar con elementos o recursos, el autor Luna González (2015) señala los siguientes:

Recursos Humanos

Es el elemento generador de transformación y progreso de una empresa, se lo considera como el activo más importante de la misma, sin este, los demás recursos no podrán ser

coordinados ni cumplir con su función, dado que el recurso humano es quien los administra. Los recursos humanos pueden ser, obreros, empleados, supervisores, técnicos, entre otros.

Recursos Financieros

Son los valores monetarios que pueden ser propios o ajenos de lo que dispone la empresa para hacer frente a sus obligaciones e inversiones. Son de gran importancia ya que si no hay dinero no se puede adquirir recursos materiales y tampoco se puede remunerar al recurso humano, los recursos financieros propios son el dinero en efectivo, capital o utilidades, por otra parte, los recursos ajenos pueden ser los préstamos bancarios o emisión de valores como los bonos.

Recursos Técnicos

Son métodos que sirven de herramientas para lograr que los recursos humanos, financieros y materiales cumplan con su objetivo y así la empresa pueda funcionar adecuadamente.

Recursos Materiales

Es el conjunto de elementos o factores tangibles y cuantificables, por ejemplo, las instalaciones, maquinaria, inventarios, materia prima, entre otros. Estos recursos deben ser planeados para lograr una alta calidad en ellos. (pp. 13 – 16)

Clasificación

Desde el punto de vista de Espejo & López (2018) las empresas se clasifican en distintos criterios, tales como:

Por la Actividad

Industriales. Su actividad básica es la compra de materia prima para transformarla en productos terminados para su posterior comercialización.

Comerciales. Se dedican a la adquisición de bienes o productos con el fin de comercializarlos sin realizar ninguna transformación y así obtener ganancias.

Servicios. Su actividad económica es la generación o venta de productos intangibles, por ejemplo, las empresas dedicadas a limpieza, seguridad, educación y publicidad.

Extractivas. Se dedican a la explotación de los recursos que se encuentran en el subsuelo, por ejemplo, las empresas que extraen petróleo, gas natural, explotación de minas.

Agropecuarias. Su actividad principal es de agricultura y ganadería.

Por el Sector al que pertenecen

Públicas. Son entidades creadas por la Constitución o Ley para la prestación de servicios públicos, se constituyen como personas jurídicas de derecho público, por ejemplo, los Organismos creados por el Gobierno Nacional.

Privadas. Son personas naturales o jurídicas de derecho privado, que se dedican a la producción y comercialización de bienes y servicios.

Mixtas. El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y del sector público.

Por el Tamaño

Microempresas. Son pequeñas unidades económicas que se inician como emprendimientos familiares o artesanales, se caracterizan por tener máximo 9 empleados, ventas brutas anuales y activos totales hasta \$ 100.000

Pequeñas. Realizan actividades económicas y productivas, manejan de 10 hasta 49 empleados, tienen ventas brutas anuales de \$100.001 hasta \$ 1'000.000 y activos totales de \$100.001 a \$ 750.000.

Medianas. Se caracterizan por tener de 50 hasta 199 empleados, sus ventas brutas anuales son de \$ 1'000.001 hasta \$ 5'000.000 y activos totales de \$ 750.000. a \$ 3'999.999.

Grandes. Este tipo de empresas manejan desde 200 a más empleados, ventas brutas son desde \$ 5'000.001 y activos totales mayor o igual a \$ 4'000.000.

Por la Función Económica

Primarias. Son las empresas de explotación que puede ser minera, forestal o productos del mar, las agropecuarias y de construcción.

Secundarias. Se dedican principalmente a la transformación de materias primas, por ejemplo, las empresas industriales.

Terciarias. Están dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios, tales como, salud, educación, transporte, hospedaje, entre otros.

Por la Constitución

Negocios Unipersonales o Individuales. Pueden constituirse ante un juez de lo civil como Compañía Unipersonal, generalmente con un socio quien recibirá el nombre de gerente propietario y el aporte de capital no sobrepasará al valor de la remuneración básica.

Sociedades o Compañías. Se constituyen con el aporte del capital de varias personas naturales o jurídicas, se clasifican en sociedades de hecho y de derecho.

Fideicomisos. Es un contrato en virtud en donde una o más personas transfieren de manera temporal e irrevocable la propiedad de sus bienes muebles e inmuebles a espera que exista un tercero que conforme un patrimonio autónomo para que lo administre.

Consortios o Asociaciones de Empresas. Son asociaciones económicas en las que una serie de empresas buscan desarrollar una actividad conjunta mediante la creación de una nueva sociedad. Es el acuerdo por el cual los accionistas de empresas acceden a entregar el control de sus acciones a cambio de certificados del consorcio que les dan derecho a participar en las ganancias.

Instituciones sin Fines de Lucro. Se constituyen con la finalidad de prestar servicios sin ánimo de lucro, con el fin social, su financiamiento procede de donaciones o aportes de personas, instituciones y organizaciones de todo tipo.

Por la Inversión de Capital

Subsidiarias. Son entidades que su capital está conformado por el aporte de un inversionista mayor al 50%, quien ofrece control directo o indirecto o por intermedio de otra subsidiaria.

Asociadas. Su capital está conformado con el aporte mayor al 20% y menor al 50%, de un inversionista que tiene poder de voto.

Controladoras. Estas entidades invierten en subsidiarias hasta alcanzar el 50% o más de su patrimonio, con el propósito de ejercer control directo o indirecto en la subsidiaria.

Negocios Conjuntos. Son acuerdos contractuales entre dos o más personas que emprenden actividades económicas sometidas a control conjunto de operaciones de los activos o de otras entidades controladas.

Grupos Empresariales. Son los conjuntos de varias entidades controladoras, con sus respectivas subsidiarias y asociadas y negocios conjuntos que tienen finalidades específicas orientadas a una dirección común.

Empresas Comerciales

Definición

Los autores Guajardo & Andrade de Guajardo (2012) afirman:

Las empresas comerciales son aquellas organizaciones cuya actividad principal es la compra y venta de productos terminados, es decir, son las intermediarias entre el productor y el consumidor del producto. Como resultado de dicha labor de intermediación, las empresas comercializadoras obtienen sus utilidades. (p. 174)

Empleando palabras de Mendoza & Ortiz (2016) las empresas comerciales se dedican a la compra de bienes o mercancías, para la venta posterior sin cambiar sus características. Solo realizan procesos de intercambio, es decir, se dedican netamente a comprar y vender (p. 13).

Objetivos

Las empresas comerciales pretenden alcanzar los siguientes objetivos:

- Generar utilidad, ganancia mediante su participación en el mercado de bienes y servicios.
- Incrementar sus ventas de manera eficiente y así obtener mayores ingresos y más beneficios.
- Satisfacer las necesidades de los demandantes ofertando bienes y servicios de alta calidad.
- Ser una empresa competitiva y reconocida a nivel nacional e internacional gracias a la excelencia de sus mercaderías.

Importancia

Su propósito es la comercialización de bienes y/o servicios para lograr satisfacer las necesidades de los consumidores, para lograr esto último se debe poner a disposición productos según los requerimientos del cliente, con ello cumplir su objetivo de ventas y ayudar en el crecimiento económico del país.

Características

Las principales características de este tipo de empresas son las siguientes:

- Son intermediarias entre las empresas industrial y el consumidor final.
- Buscan satisfacer la demanda de sus consumidores.
- No fabrican bienes ni se dedican a la extracción de materia prima.

- Incentivan el movimiento comercial de la economía de la región.
- Generalmente se encargan de la distribución de los productos al consumidor.

Funciones

Para Riquelme (2022) la empresa comercial tiene por función llevar a cabo la relación de intercambio de productos en el mercado de la siguiente manera:

- Conociendo las necesidades existentes en el mercado, bien sea del consumidor final o de otras empresas, según el producto que comercialice.
- Desarrollando la demanda, es decir generar una necesidad específica del producto que comercializa.
- Servir a la demanda suministrándole lo que necesita. Para ello tendrá que tener a disposición productos en función de las necesidades del consumidor, además tener en cuenta la competencia, la rentabilidad, cumplir con objetivos de ventas.

Clasificación

En base a Luna González (2015) expresa que las empresas comerciales se clasifican de la siguiente manera:

Mayoristas

Realizan compra o venta de productos a grande escala, comúnmente a los fabricantes y por lo general venden a los distribuidores minoristas.

Minoristas o Detallistas

Son aquellos que venden el producto en reducidas cantidades al consumidor o a otras empresas minoristas.

Comisionistas

Su labor es vender productos que los fabricantes les dan a consignación, por lo que difieren por esta actividad una comisión o ganancia, su comisión puede depender del precio fijado por el proveedor o del precio final dado por el comisionista.

Marco legal

Las empresas comerciales en el Ecuador están regidas por los siguientes organismos de control:

- **Servicio de Rentas Internas:** es la institución que se encarga de gestionar la política tributaria, asegurando la recaudación destinada al fomento de la cohesión social.
- **Dirección Regional de Trabajo e Inspectorías de Trabajo:** están facultadas para absolver las consultas relativas a las leyes y reglamentos del trabajo, imponer multas y sanciones, resolver reclamos colectivos de trabajadores.
- **Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:** es una entidad que se encarga de aplicar el Sistema del Seguro General Obligatorio y el Seguro Social Campesino que forman parte del Sistema Nacional de Seguridad Social.

Por lo general, la Procesadora Coherbur debe cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

- Declaración del Impuesto a la Renta
- Declaración mensual del Impuesto al Valor Agregado
- Declaración de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta
- Retenciones del Impuesto al Valor Agregado
- Anexo Transaccional Simplificado (ATS)
- Anexo de Impuesto a la Renta en Relación de Dependencia (RDEP)
- Presentación de informes anuales al Ministerio de Relaciones Laborales sobre décima tercera remuneración, décima cuarta remuneración e informe de participación sobre utilidades.

Estados Financieros

Definición

En el párrafo 7 de la NIC 1 se menciona que los estados financieros son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

En definitiva, los estados financieros son reportes que se elabora al final de un periodo económico con la finalidad de determinar la información económica financiera de una empresa, estos informes se preparan de acuerdo a las normas establecidas vigentes.

Finalidad

Según la NIC 1 en el párrafo 9 menciona que los estados financieros tienen por objetivo suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de

tomar sus decisiones económicas Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) activos
- (b) pasivos
- (c) patrimonio
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales
- (f) flujos de efectivo.

Características

De acuerdo a la NIC 1 los estados financieros deben presentar las siguientes características generales:

- **Presentación razonable y cumplimiento de las NIFF:** Esta presentación requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco Conceptual (párrafo 15).
- **Hipótesis de negocio en marcha:** Elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas (párrafo 25).
- **Base contable de acumulación (devengo):** Elaborará sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (párrafo 27).
- **Materialidad o importancia relativa y agregación de datos:** Presentará por separado cada clase significativa de partidas similares. presentará por separado las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no tengan importancia relativa.
- **Compensación:** Una entidad no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NIIF (párrafo 32).
- **Frecuencia de la información:** Presentará un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa) al menos anualmente (párrafo 36).

- **Información comparativa:** una entidad revelará información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del periodo corriente (párrafo 38).
- **Uniformidad en la presentación:** Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que:
 - (a) tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación.
 - (b) una NIIF requiera un cambio en la presentación (párrafo 45).

Identificación

Según la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, en el párrafo 51 alude que una entidad identificará claramente cada estado financiero, además, mostrará la siguiente información y la repetirá cuando considere necesario para que la información presentada sea comprensible:

- (a) El nombre de la entidad u otra forma de identificación de la misma, así como los cambios relativos a dicha información desde el final del periodo;
- (b) Si los estados financieros pertenecen a una entidad individual o a un grupo de entidades cuando se consolida la información;
- (c) La fecha del cierre del período sobre el que se informa o el ejercicio cubierto por el conjunto de los demás estados financieros o notas;
- (d) La moneda de presentación (moneda funcional);
- (e) El nivel de redondeo practicado al presentar las cifras de los estados financieros.

Clasificación

En el párrafo 10 de la NIC 1 se establece que un juego completo de los estados financieros comprende:

- Estado de situación financiera al final del período;
- Estado del resultado y otro resultado integral del período;
- Estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- Estado de flujos de efectivo del periodo;
- Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Estado de Situación Financiera

Definición. Es el informe que presenta más detallado y razonable los importes de activo, pasivo, patrimonio en una fecha determinada. Es una herramienta fundamental para la toma de decisiones de inversores, prestamistas y propietarios, además, refleja la gestión financiera realizada por los administradores de la empresa.

Estructura. No hay un formato definido, por lo tanto, cada empresa presentará de acuerdo a la necesidad de información. Usualmente se presenta en primer lugar las partidas corrientes y luego las partidas no corrientes. A continuación, se indica los principales componentes que integran el balance general.

Activo Corriente. Una entidad clasificara como activo corriente cuando tiene la intención de venderlo o consumirlo dentro de su periodo de operación, los mantiene con fines de negociación, espera realizarlo dentro de los doce meses (párrafo 66).

Activo no Corriente. Comprenden las partidas que son a largo plazo, es decir que su duración es más mayor a un año.

Pasivo Corriente. Son las obligaciones o compromisos que se espera cancelar en el ciclo contable, se mantiene con fines de liquidación, espera liquidar dentro de los doce meses siguientes (párrafo 69).

Pasivo no Corriente. Representan las obligaciones de la empresa con plazo superior a un año.

Patrimonio. Se encuentran las partidas que se relacionan con el capital, reservas y resultados acumulados.

Esquema. A continuación, se presenta un formato de un Estado de Situación Financiera de una entidad.

Figura 1.*Formato de un Estado de Situación Financiera*

EMPRESA "XYZ"		
Estado de Situación Financiera		
Al 31 de diciembre de 20XX		
Expresado en miles de dolares americanos		
	Notas	Año 20XX
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo		xxx
Cuentas y documentos por cobrar		xxx
Inventarios		xxx
Activos por impuestos corrientes		<u>xxx</u>
Activo Corriente Total		xxx
Activo no Corriente		
Propiedades, planta y equipo		xxx
Propiedades de inversión		xxx
Activos intangibles		xxx
Activos por impuestos diferidos		<u>xxx</u>
Activo no Corriente Total		xxx
Activos Totales		<u>xxx</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Cuentas y documentos por pagar		xxx
Pasivos por beneficios a empleados		xxx
Pasivos por impuestos por pagar		<u>xxx</u>
Pasivo Corriente Total		xxx
Pasivo no Corriente		
Cuentas y documentos por pagar		xxx
Otros pasivos no corrientes		<u>xxx</u>
Pasivo no Corriente Total		xxx
Patrimonio		
Capital		xxx
Reservas		xxx
Resultados Acumulados		<u>xxx</u>
Patrimonio Total		xxx
Pasivo y Patrimonio Total		<u>xxx</u>
_____	_____	
Gerente	Contador	

Nota. La figura representa un esquema básico del Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultados

Definición. Es un informe financiero que presenta de manera ordenada y clasificada los ingresos provenientes de las actividades; los costos y los gastos que se generan en un período determinado, así como también la utilidad o pérdida obtenida en el ejercicio económico, la diferencia entre los ingresos y gastos representa la de utilidad o pérdida del periodo.

Estructura. Según la NIC 1 en el párrafo 81A el estado del resultado del periodo y otro resultado integral (estado del resultado integral) presentará, además de las secciones del resultado del periodo y otro resultado integral.

- (a) el resultado del periodo;
- (b) otro resultado integral total;
- (c) el resultado integral del periodo, siendo el total del resultado del periodo y otro resultado integral.

Si una entidad presenta un estado del resultado del periodo separado, no presentará la sección del resultado el periodo en el estado que presente el resultado integral.

En la sección de resultados se incluirán las partidas e importes del ejercicio correspondientes a:

- (a) los ingresos ordinarios;
- (b) los costes financieros;
- (c) la participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;
- (d) el gasto por impuestos;
- (e) un único importe para el total de las operaciones interrumpidas

Esquema. Agregando a lo anterior, una entidad presentará un desglose de los gastos reconocidos en el resultado utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de los mismos dentro de la entidad, según la que proporcione una información que sea fiable y relevante (párrafo 99). Se presenta un formato del Estado de Resultados clasificando los gastos por su naturaleza.

Figura 2.*Formato de un Estado de Resultados*

EMPRESA "XYZ" Estado de Resultados Del 1 de enero al 31 de diciembre de 20XX Expresado en miles de dólares americanos		
	Notas	Año 20XX
Ingresos de actividades ordinarias		xxx
Otros Ingresos		<u>xxx</u>
Ingresos totales		xxx
Costos y Gastos		
Costo de ventas		(xxx)
Sueldos y salarios		(xxx)
Beneficios sociales a empleados		(xxx)
Depreciación propiedades, planta y equipo		(xxx)
Amortización activos intangibles		<u>(xxx)</u>
Costos y gastos totales		(xxx)
Ganancia antes de impuestos		xxx
Participación trabajadores		(xxx)
Gasto por el impuesto a las ganancias		(xxx)
Utilidad (pérdida) del periodo		<u>xxx</u>
Otro Resultado Integral		
Ganancia revaluación de propiedades, planta y equipo		xxx
Valuación de activos financieros a valor razonable		xxx
Ganancia (pérdida) actuarial obligaciones de beneficios definidos		xxx
Otro resultado integral total		xxx
Utilidad (pérdida) integral del ejercicio		xxx
Ganancias atribuible		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora		xxx
Intereses minoritario		xxx
		xxx
_____ Gerente	_____ Contador	

Nota. La figura representa un esquema del Estado de Resultados clasificando los gastos por naturaleza.

Notas Explicativas

De acuerdo a la NIC 1 en el párrafo 112, las notas explicativas presentarán la siguiente estructura:

- (a) Presentará información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros y sobre sus políticas contables utilizadas.
- (b) Revelará información, requerida por las NIIF, que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros.
- (c) Proporcionará información que no se presenta en ninguno de los estados financieros, sin embargo, es relevante para entender cualquiera de ellos.

Análisis Financiero

Definición

Teniendo en cuenta a Zapata Sánchez (2017) sostiene que es el conjunto de acciones, que se ejecuta mediante la lectura crítica y objetiva con los datos que constan en los estados financieros. De este estudio se pueden obtener indicadores, que debidamente interpretados, ayudan a determinar la situación económica y financiera presente y futura de la empresa.

En otras palabras, se deduce que el análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos para evaluar los datos presentados en los estados financieros, con ello, se puede determinar sus beneficios y falencias para corregir a tiempo y prevenir acontecimientos futuros, además, los métodos interpretados facilitarán a los usuarios externos e internos de la entidad en la toma de decisiones económicas.

Objetivos

Baena (2014) menciona los objetivos del análisis e interpretación de la información financiera son:

- 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 partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia.
- Conocer, estudiar y comparar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o que son producto de las operaciones diarias de la empresa.

- Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como la capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de una empresa. (pp. 17-18)

Importancia

De acuerdo con Córdoba Padilla (2014) enfatiza que su importancia radica en que es un componente indispensable sobre las decisiones financieras, tales como, prestamos, inversiones, entre otras; ya que, facilita a la toma de decisiones de los inversionistas o usuarios externos que están interesados en la situación económica y financiera de la entidad.

Ventajas

En base a Zapata Sánchez (2017) destaca algunas ventajas que ofrece el análisis financiero a sus usuarios, entre ellas las siguientes:

- Proporciona información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que puedan afectar en el futuro a la situación económica de la empresa.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos y establece tendencias.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- Proporciona índices que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. (p.468)

¿Para qué sirve?

El análisis financiero se dirige a la situación actual de la empresa, basada en datos presentes o pasados, pero también se realiza para proyectar el futuro económico, este diagnóstico financiero según (Baena, 2014, p. 18) sirve para identificar los siguientes aspectos:

- Conocer el estado de liquidez de la empresa y dependiendo de los resultados obtenidos informar hasta que nivel de liquidez debe llegar la entidad, si el indicador es bajo indica que la entidad necesita efectivo para solventar obligaciones de corto plazo.
- Saber el nivel de endeudamiento para establecer el nivel de ventas que se requiere para cubrir esa obligación financiera.

- Los indicadores de actividad determinan el desempeño de la administración financiera en cuentas por cobrar y pagar como en sus inventarios.
- Los indicadores de rentabilidad son útiles para expresar si la empresa ha alcanzado su objetivo financiero y si con ello obtienen el rendimiento esperado.

Usuarios

Los usuarios del análisis financiero pueden diagnosticar la situación financiera del negocio en un periodo determinado. La información financiera puede ser utilizado por diferentes grupos de sus usuarios con finalidades específicas, Córdoba Padilla (2014) señala los siguientes:

- *Los directivos de la empresa*, les sirve para tener conocimiento de su negocio en marcha y conocer el efecto ha producido sus decisiones en su administración. Los resultados le permiten identificar los puntos críticos dentro de la empresa.
- *Los accionistas o propietarios de la empresa*, les interesa conocer aspectos acerca del riesgo y rentabilidad de su inversión frente al mercado financiero, a través del análisis y obtiene un juicio sobre la gestión y así determinar la distribución de utilidades y dividendos.
- *Los empleados de la empresa*, están interesados en conocer la estabilidad de sus salarios y demás servicios complementarios.
- *Los proveedores*, les interesa saber si tienen la posibilidad de recuperar el crédito que conceden o, por el contrario, les tocaría buscar nuevos clientes.
- *Las instituciones financieras*, analizan los datos de la empresa para determinar el riesgo de los créditos y con ello otorgar los plazos y en general, para aceptar o rechazar solicitudes.
- *Las cámaras de comercio*, centran su interés para referenciar a cada uno de los miembros al momento de expedir una certificación de empresarios para cualquier motivo.
- *Las bolsas de valores*, utilizan para exponer al público la rentabilidad y solidez de una empresa que pone en venta sus títulos valores.
- *El Estado*, aquí se incluyen las entidades de control y regulación para controlar el manejo de las entidades sometidas a su vigilancia.

- *La administración de impuesto*, utiliza para conocer la realidad financiera de las empresas, que debe estar acorde con la información reportada a los diferentes entes de control.

El Analista Financiero

Es el responsable de analizar la situación financiera y no financiera de una entidad, el analista emite su opinión sobre la situación económica- financiera de la empresa, además, facilita la elaboración de un diagnóstico y un juicio de la gestión realizada en la empresa para que sus directivos adopten las decisiones que le faciliten la consecución de sus objetivos (Córdoba Padilla, 2014, p. 146).

Condiciones y Cualidades

La actividad de un analista es de gran importancia debido a que sus conclusiones y recomendaciones pueden afectar positiva o negativamente a la empresa. Citando a Ortiz Anaya (2011) el analista financiero debe reunir las siguientes condiciones y cualidades:

- Capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación, perspicacia que ayude a descubrir cosas que no son visibles a primera vista.
- Mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos ya que no podría analizar e interpretar adecuadamente los estados financieros sin conocer técnicas y procedimientos que se utilizan.
- Suficiente información sobre las características no financieras de la empresa en estudio, en especial, a su organización, aspectos laborales, producto, mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.
- Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal tanto a nivel nacional como internacional ya que estos inciden en la marcha de la empresa (p. 14).

Responsabilidades

Resaltando la opinión de Córdoba Padilla (2014) el analista financiero debe actualizarse constantemente en los ámbitos financieros y económicos, además, debe cumplir diversas responsabilidades, el autor menciona las siguientes:

- Estudio de los datos financieros para la estimación de condiciones económicas, para la toma de decisiones en inversiones futuras.
- Elaborar cálculos, tablas y gráficos para mejor comprensión del análisis financiero.
- Adquirir conocimientos y mantenerse informado de las últimas actualizaciones en los ámbitos de tecnología, negocios, finanzas.
- Preparar informes sobre las tendencias económicas generales, las empresas o sectores específicos.

Documentos Básicos

Como señala Zapata Sánchez (2017) para juzgar con objetividad acerca de la posición financiera de la empresa, el analista debe tener en cuenta información de gran utilidad, tales como:

- Estados financieros comparativos acompañados de las notas explicativas, de acuerdo a las NIC o NIIF.
- Objetivos, políticas y metas de la entidad.
- Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- Estadísticas sectoriales preparadas por los organismos de control y del Estado.
- Otros estudios que deben estar plasmados en planes estratégicos. (p.468)

Metodología

Para Ortiz Anaya (2011) el análisis financiero se puede abordar de diversos métodos, ya sea mediante el análisis vertical o estático y el análisis horizontal o dinámico.

Análisis Vertical

Definición. Es una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar sus partes con el total determinado, se denomina estático porque evalúa la situación financiera en un momento determinado sin tomar en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Ortiz Anaya, 2011, p. 124).

Por otro lado, Baena Toro (2011) puntualiza que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros (p.88).

Objetivo. Flórez (2018) señala dos objetivos del análisis vertical:

- Facilitar la lectura, ya que un porcentaje puede ser mucho más elocuente que una cifra monetaria que, por lo general, tiene demasiados dígitos.
- Comparar empresas de diferentes tamaños.

El objetivo del Análisis Vertical es por un lado conocer las partidas más relevantes y de mayor peso de los estados financieros y; por otro, evaluar si se está haciendo uso de forma debida las necesidades financieras y operativas de la misma. (Orellana, 2020)

Importancia. Es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras y operativas, además, es útil para evaluar la magnitud y cambio relativo en cada una de las partidas (Baena Toro, 2011, p. 89).

Características. Las principales características del análisis vertical son las siguientes:

- Es análisis estático esto debido a que su cálculo se realiza sobre un determinado momento en el tiempo.
- Determina el porcentaje de cada una de las partidas sobre el total.
- Por lo general, se trabaja con la información de un solo periodo contable.

Ventajas y desventajas. Entre las ventajas de este método es que se puede anticipar a tomar decisiones correctivas antes de que ocurra algún peligro financiero, también se puede realizar proyecciones y emplear regresiones para obtener estados financieros proyectados, pero este es para determinar tendencias de cifras en base del pasado. Por otro lado, como desventajas se tiene que se requiere hacer comparaciones en varios períodos y no efectúa comparaciones entre cuentas para analizar el nivel de liquidez, apalancamiento financiero y rentabilidad lo que no permite analizar lo que ha sucedido en un periodo contable (Guzmán, 2018, p. 91).

Clases de Análisis Vertical. El autor Baena Toro (2011) propone dos tipos de clases de análisis vertical.

Análisis Interno. Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa, ayuda a medir y regular las eficiencias de las operaciones lo que permite apreciar el factor de productividad.

Análisis Externo. Son los que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos.

Procedimiento. Para la aplicación de este análisis se utiliza el siguiente procedimiento.

1. Se toma un estado financiero, ya sea estado de situación financiera o estado de resultados, para tener como base los valores de cada subgrupo.
2. Se aplica la siguiente fórmula para obtener el porcentaje correspondiente a cada cuenta del estado financiero.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Cuenta}}{\text{Valor Subgrupo}} \times 100$$

3. El resultado de la fórmula anterior corresponde al porcentaje del rubro.
4. Para obtener el porcentaje del subgrupo, se aplica la siguiente fórmula.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Subgrupo}}{\text{Valor Grupo}} \times 100$$

5. Al aplicar la fórmula anterior dará como resultado el valor correspondiente al porcentaje del grupo.

Análisis Horizontal

Definición. Al ser denominado análisis dinámico, se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro, para ello se necesita dos o más estados de diferente periodo, pero de la misma clase. Este tipo de análisis se centra en los cambios más significativos, para ello, hay que tener en cuenta las variaciones tanto relativas como absolutas (Ortiz Anaya, 2011, p. 134).

Teniendo en cuenta a Haydee (2017) consiste en comparar estados financieros correspondientes a dos o más periodos consecutivos, al realizar esta comparación se pueden observar los cambios obtenidos en cada cuenta. Las tendencias se deben presentar tanto en valor absoluto (\$) como en valores relativos (%) (p. 35)

Objetivo. Gavilanes, R et al., (2019) establece que el objetivo de este análisis es medir el progreso en una cuenta entre un periodo u otro, se encuentra una relación porcentual entre una cuenta y el valor de la misma en un periodo antiguo o anterior (p. 7).

Importancia. Como expresa Mendoza & Ortiz (2016) resulta de gran importancia ya que mediante este método se puede hacer proyecciones y fijar nuevas metas. Después de identificar las causas y consecuencias del ámbito financiero se puede mejorar aspectos débiles que pueden afectar implementar estrategias (p. 533).

Características. Las características más sobresalientes de este método son las siguientes:

- Permite observar la evolución de las partidas a lo largo del tiempo.
- Se puede obtener conclusiones globales sobre cómo ha llegado la entidad al momento presente y pronosticar su futuro.
- Se requiere información de dos o más periodos.

Ventajas y desventajas. Según Guzmán (2018) el análisis vertical tiene la ventaja que permite realizar comparaciones tomando como base el 100% del total de sus activos, pasivos y patrimonio, por ello, se necesita realizar más énfasis e interpretación por cada período y no se requiere tener información de más períodos. Entre las desventajas es que no permite abordar a fondo sobre la inversión, financiamiento total y sus ventas brutas; además, existe incongruencia en los resultados absolutos lo cual genera desconfianza en la interpretación de los cálculos (p. 96).

Procedimiento. Para la aplicación del análisis horizontal se emplea el siguiente procedimiento.

1. Se toma como base dos períodos de una misma clase de estado financiero ya que se realiza un análisis comparativo.
2. Se hace una lista de las cuentas que se encuentran en el estado financiero con sus respectivos valores.
3. Se utilizará los datos más recientes en la primera columna, y los datos del año más antiguo se utilizará como base.
4. Para obtener el resultado de la variación absoluta se aplica la siguiente fórmula, considerando que el año 1 es el estado financiero más actual, mientras que, el año 2 corresponde al estado financiero más antiguo.

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año 1} - \text{Año 2}$$

5. El porcentaje correspondiente a la variación relativa se determina al aplicar la fórmula.

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Cifra Absoluta Año 2}} \times 100$$

6. Para determinar la razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Año 1}}{\text{Año 2}}$$

Indicadores Financieros

Definición

Según el autor Baca Urbina (2013) “hay técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa” (p. 216). Para la aplicación de razones financieras se toma los datos provenientes del estado de situación financiera y del estado de resultados, estos informes contienen información de la empresa en un punto específico, usualmente el fin de un ejercicio económico.

Stickney, Weil, Schipper, & Francis (2012, como se citó en Ollague et al., 2017) manifiestan que los indicadores financieros se constituyen en una herramienta indispensable para la adecuada administración de las organizaciones, también se los conoce como cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros (p. 24).

Citando a Mendoza & Ortiz (2016) indican que presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, se puede precisar el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, cobertura y todo lo que tiene que ver con su actividad; esta información permite tomar decisiones acertadas a quienes están interesados en la empresa. (p. 545)

Objetivos

Los principales objetivos de los indicadores financieros son:

- Permiten establecer la posición económica financiera y determinar si la empresa es solvente y tiene liquidez.
- Determinar las situaciones favorables o desfavorables de la entidad.
- Conseguir información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que resulte útil para el análisis de carácter patrimonial, financiero y económico.

Importancia

El cálculo de los indicadores financieros es el procedimiento de evaluación financiera más extenso, se basa en la combinación de dos o más cuentas con el fin de evaluar el rendimiento de la empresa mediante de los estados financieros, además permite establecer situaciones tanto de carácter favorable como desfavorable (Córdoba Padilla, 2012).

Ventajas y Desventajas

De acuerdo con Díaz et al. (2012) los indicadores financieros presentan ventajas y desventajas relevante, como ventajas describe las siguientes:

- Permiten tener control sobre diferentes áreas de la empresa como, por ejemplo, los inventarios y clientes.
- Se puede modificar o plantear políticas y estrategias que permitan el crecimiento de la empresa.
- Ayuda a mejorar los procesos de cobros de cartera.
- Por medio de la comparación con otras empresas, se puede realizar análisis y tomar decisiones para generar mayor valor para la empresa.
- Se puede detectar fortalezas, amenazas, debilidades y oportunidades para la empresa.

Los autores también presentan las siguientes desventajas:

- De acuerdo al sistema contable, no se tiene en cuenta los activos intangibles.
- Algunos aspectos de la empresa no se pueden medir mediante los indicadores, ya que estos solo tienen en cuenta la información presentada en los estados financieros, para ello, es necesario utilizar indicadores de gestión.
- No muestran la información completa y, por ende, no es posible tomar decisiones acertadas, se debe complementar con otros informes. (p. 292)

Clasificación

Los diferentes indicadores se han clasificado en cuatro grupos, tales como:

Razones o Indicadores de Liquidez o Solvencia.

Estos indicadores evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen, por lo tanto, se demuestra la habilidad que tienen los activos para convertirse en efectivo y con ello conocer la solvencia de efectivo actual de la empresa. (Córdoba Padilla, 2012, p. 100)

Por otra parte, Van Horne & Wachowicz (2010) expresan que comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles, a partir de esto se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de alguna adversidad (p. 138).

Entre los indicadores de liquidez y solvencia se tiene los siguientes:

Liquidez Corriente. Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, mientras mayor sea la liquidez, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas.

Para realizar su cálculo se toma en cuenta los activos más líquidos es decir, los que se convierten fácilmente en efectivo, en términos generales un índice de solvencia de 1 se considera aceptable para una empresa comercial (Sáenz & Sáenz, 2019, p. 85).

Estándar: 1.5 a 2.0, se mide en dólares

Fórmula:

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

Capital neto de trabajo. Es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo tales como, efectivo, inventarios, cuentas por cobrar, no es propiamente un indicador sino una forma de apreciar de manera cuantitativa (en dólares) los resultados de la liquidez corriente.

Lo importante es que el capital neto de trabajo sea un valor positivo ya que esto facilita a la empresa un mayor respiro en el manejo de su liquidez y en economías inflacionarias, las deudas de largo plazo expresadas en moneda local tendrán un valor menor cada año, lo cual ayuda a su cancelación.

Fórmula:

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

Prueba Ácida. Proporciona una mejor medida de liquidez, solo cuando el inventario de una empresa no tiene posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad; verifica la capacidad de una empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, básicamente con los saldos de efectivo.

Al respecto de este índice cabe señalar que existe una gran diferencia, por razones obvias, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial, por ejemplo, que para una empresa comercial; pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez

Estándar: Entre 0.5 a 1.0, se mide en dólares

Fórmula:

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

Razones o Indicadores de Actividad

Córdoba Padilla (2014) puntualiza que también son denominados como indicadores de rotación, puesto que, miden la velocidad con la que sus recursos se convierten en efectivo. Las razones de este grupo tienen como propósito cuantificar el aprovechamiento y la eficiencia de sus activos.

Por su parte, Zapata Sánchez (2017) enfatiza que estos indicadores permiten apreciar si una empresa es eficiente en el empleo de sus recursos y logra su máximo rendimiento, indica la intensidad con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas (p. 477).

Rotación de Inventarios. Determina el número de veces que durante un periodo los inventarios se convierten en efectivo, se obtiene de la relación entre el costo de ventas y el promedio de los inventarios en el periodo de análisis.

Estándar: lo más alto posible, se mide en veces

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Período de Permanencia de Inventario. Se calcula el tiempo en días del mantenimiento del inventario, considerando que mide el tiempo que la empresa utiliza para vender su mercadería, para la aplicación de este indicador se necesita el resultado del cálculo de la rotación de inventario.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar. Permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranza, indica el número de veces, en promedio, que la empresa tarda en recuperar la deuda de los clientes por ventas a crédito.

En el análisis de las cuentas por cobrar merece gran atención el estudio de la provisión para deudas de dudoso recaudo tales como, deudas malas, cuentas incobrables o deudas de difícil cobro. Esta provisión aparece en el balance general disminuyendo el saldo de cuentas por cobrar y significa que la empresa reconoce que un porcentaje de tales cuentas se puede perder.

Estándar: de 6 a 12 veces al año, se mide en veces.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Período Promedio de Cobro. Indica el tiempo en días en que tardan en convertirse las cuentas por cobrar en efectivo, además, permite evaluar si las políticas de crédito planteadas por la entidad son eficientes.

En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las misma para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

Estándar: debe rotar de 60 a 30 días, se mide en días

Fórmula:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por cobrar}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar. Mide el número de veces que se tarda en cancelar los créditos que los proveedores han otorgado. Generalmente se usa las compras a crédito del periodo, pero en algunos casos, es válido utilizar el costo de ventas.

Una rotación lenta, aunque pudiera significar un alto poder de negociación frente a los proveedores y, por lo tanto, facilidad de obtener financiación a bajo costo, también puede indicar falta de capacidad de pago para atender estos pasivos, es decir dificultades de la empresa para atender de manera adecuada a sus proveedores, lo cual podría extenderse luego a otros acreedores.

Estándar: 2 o 4 veces al año, se mide en veces

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Período Promedio de Pago. Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Se debe recalcar que el plazo promedio que establece la empresa para pagarle a sus proveedores no puede ser inferior al que se les otorga a los clientes para que cancelen, de lo contrario tendría falta de liquidez.

Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, incluso, de una falta de potencia financiera.

Fórmula:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$$

Ciclo de Efectivo. Resulta de la integración de los indicadores que muestran sus resultados en días tales como, rotación de inventarios, cuentas por cobrar y pagar; con esto se deduce un análisis sobre el manejo de liquidez en la empresa. En las empresas comercializadoras es normal que el ciclo de efectivo sea de menos de 100 días.

Fórmula:

$$\text{Ciclo de efectivo} = \text{Periodo de cobro} + \text{Permanencia de Inventario} - \text{Periodo de pago}$$

Rotación de los Activos Totales. Indica el número de veces con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, mientras mayor sea el resultado, mayor es la producción de los activos para obtener ventas.

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

Fórmula:

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

Razones o Indicadores de Endeudamiento o Apalancamiento.

Los indicadores de endeudamiento permiten conocer que tan consolidada se encuentra la empresa en términos de su pasivo y patrimonio, el endeudamiento es la utilización de recursos de terceras personas para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la entidad (Mendoza & Ortiz, 2016, p. 555).

Desde el punto de vista de Argüelles et al. (2018) se encargan de medir la participación de los acreedores en el financiamiento, también detecta el riesgo que incurren los acreedores y dueños al momento de realizar transacciones financieras, mide los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento en relación a la rentabilidad (p. 42).

Entre los indicadores de endeudamiento o apalancamiento se muestran los siguientes:

Índice de Endeudamiento. Mide la proporción de la cantidad del activo total de la empresa que ha financiado a terceras personas. Muestra cuanto adeuda la empresa, el mismo que debe ser menor para su beneficio, lo cual significa que la diferencia son sus propios recursos.

Estándar: Ideal el 50%, se mide en porcentaje

Fórmula:

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} \times 100$$

Endeudamiento Patrimonial. Indica cuanto aportan los proveedores y acreedores de la empresa por cada dólar que aportan los dueños al capital del ente económico, es decir indica el rendimiento obtenido durante el periodo en relación a los aportes del capital.

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

Estándar: Si es mayor al 50% la empresa está comprometiendo parte del patrimonio con obligaciones a terceros, se mide en porcentaje.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento Financiero. Establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras a corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo contable. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor a un año deben anualizarse, antes de proceder al cálculo.

Para las empresas comercializadoras es preferible que el resultado de este indicador no sobrepase el 10% debido a que no se pueden atender por completo los gastos financieros que produce la deuda con el bajo margen operacional.

Estándar: no sobrepase el 10%, se mide en porcentaje.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas netas}}$$

Endeudamiento del Activo Fijo. El coeficiente resultante de este indicador indica la cantidad en unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el resultado es igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin la necesidad de utilizar créditos financieros.

Estándar: Igual o mayor a 1.00

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo. Establece que porcentaje del total de pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), mide la proporción de la deuda a corto plazo del total de la deuda adquirida en el ejercicio económico.

En las empresas comerciales tienden a concentrar buena parte de su deuda en el corto plazo. Es preferible que se financien activos corrientes con recursos de largo plazo, y no el caso contrario ya que esto produciría evidentes problemas de liquidez para la empresa.

Fórmula:

$$\text{Concentración del endeudamiento en el corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total de Pasivos}}$$

Razones o Indicadores de Rentabilidad.

Permiten obtener la capacidad que tienen las empresas para generar utilidades a través del tiempo. Los resultados que se obtengan son importantes en la toma de decisiones financiera de los directivos, debido a que, se enfrentarán con otras actividades y deben decidir según sus intereses (Guzmán, 2018, p. 109).

Para Argüelles et al. (2018) estos indicadores son utilizados para evaluar el desempeño de la gestión empresarial, estableciendo controles en las cuentas de costos y gastos, dirigidos a que las ventas se puedan transformar en utilidades, por lo tanto, se enfocan a establecer la relación entre la utilidad y la inversión, utilizando el total de activos.

Margen de Utilidad Bruta. Mide el porcentaje de utilidad que generaron las ventas, sin tener en cuenta los gastos operacionales. Es una medida que sirve para determinar la salud

financiera de la empresa. Se debe recordar que para obtener la utilidad bruta se resta el costo de ventas menos las ventas netas.

Estándar: Por cada \$1 se obtiene un margen de utilidad bruta de \$1, se mide en porcentaje.

Fórmula:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen de Utilidad Neta. Indica el porcentaje de utilidad neta que generaron las ventas y mide la capacidad de la empresa para cubrir gastos y obtener utilidades.

Se debe tener especial cuidado en este indicador ya que se debe establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia del negocio o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho de que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio.

Estándar: Mientras mayor sea esta razón, mayor será la eficiencia de las ventas

Fórmula:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento del Patrimonio (ROE). Muestra la rentabilidad que genera la inversión, determina cuántos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio.

Es necesario establecer con claridad que el rendimiento del patrimonio no refleja con exactitud la rentabilidad percibida por el socio o accionista.

Estándar: Mientras más alto sea este indicador, mayor será la rentabilidad de la inversión de los propietarios.

Fórmula:

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

Rendimiento del Activo Total (ROA). Se lo conoce también como rentabilidad económica y muestra la capacidad del activo total para producir utilidades, sin descontar el valor de las depreciaciones y las provisiones.

Estándar: Mientras mayor sea esta razón, mayor será la eficiencia en uso de los activos

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Sistema DuPont

Definición

Por otro lado, Piña Galarza et al., (2018) enfatizan que es una herramienta para medir el grado de eficiencia de la empresa según el aprovechamiento de los recursos, además, también sirve para analizar la información financiera en donde se integran los indicadores financieros que dan como resultado el rendimiento de los activos.

Se deduce que el Sistema DuPont combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la rentabilidad de cada uno, por un lado, el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE).

Antecedentes

Este método fue desarrollado por la empresa DuPont de Nemours, y trata de explicar la obtención de la rentabilidad de una inversión en función de dos factores: la rotación de los activos fijos y el margen de utilidad neta. En principio, el sistema DuPont reúne el margen de utilidad neta, la rotación de los activos totales de la empresa y su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos de un buen margen de utilidad en las ventas o de un uso eficiente de sus activos fijos, lo cual supone una buena rotación de estos, y un efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa de que la rentabilidad de la empresa depende de factores como el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y el apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DuPont lo que hace es identificar la forma como la empresa obtiene su rentabilidad, lo que permite conocer sus fortalezas y debilidades. (Baena Toro, 2011, p. 194)

Objetivo

Integra los principales indicadores financieros para establecer una herramienta financiera que permita comprobar la rentabilidad con la que está utilizando sus activos, capital de trabajo y su apalancamiento ya que estas son responsables del crecimiento económica de una empresa, por medio del margen de utilidad en las ventas.

Ventajas

- Su simplicidad, puesto que, implica la reducción favorable de datos financieros a un solo indicador fácilmente medible y comparable.
- Resulta ideal para compararlo al cuadro del negocio y para analizar las repercusiones de algunas acciones de la entidad.
- Ofrecer vincular con más facilidad a los sistemas de remuneración del personal que implique la consecución de los objetivos financieros de la empresa.

Desventajas

- Para que el sistema DuPont sea más fiable es recomendable disponer de datos de contabilidad confiables y actualizados.
- Este sistema indica lo que está mal, sin embargo, no informa las acciones correctivas o los procedimientos a seguir, por lo tanto, es necesario implementar otros sistemas de control del negocio que aporte la información necesaria. (Mora, 2017)

Fórmula DuPont

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, en la rotación de activos totales la cual indica la eficiencia con la que la entidad ha utilizado sus activos para obtener ventas.

En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA).

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

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente se tiene:

$$\mathbf{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

$$\mathbf{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$$

La fórmula Dupont permite a la empresa dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Por lo general, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobres los activos totales razonable bueno.

Fórmula DuPont Modificada

En el segundo paso del Sistema DuPont se utiliza la fórmula modificada y está relacionada el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP) este 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.

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

Sustituyendo las fórmulas en la ecuación y simplificando los resultados en la formula presentada antes.

$$\mathbf{RSP} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} \times \frac{\text{Total de activos}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

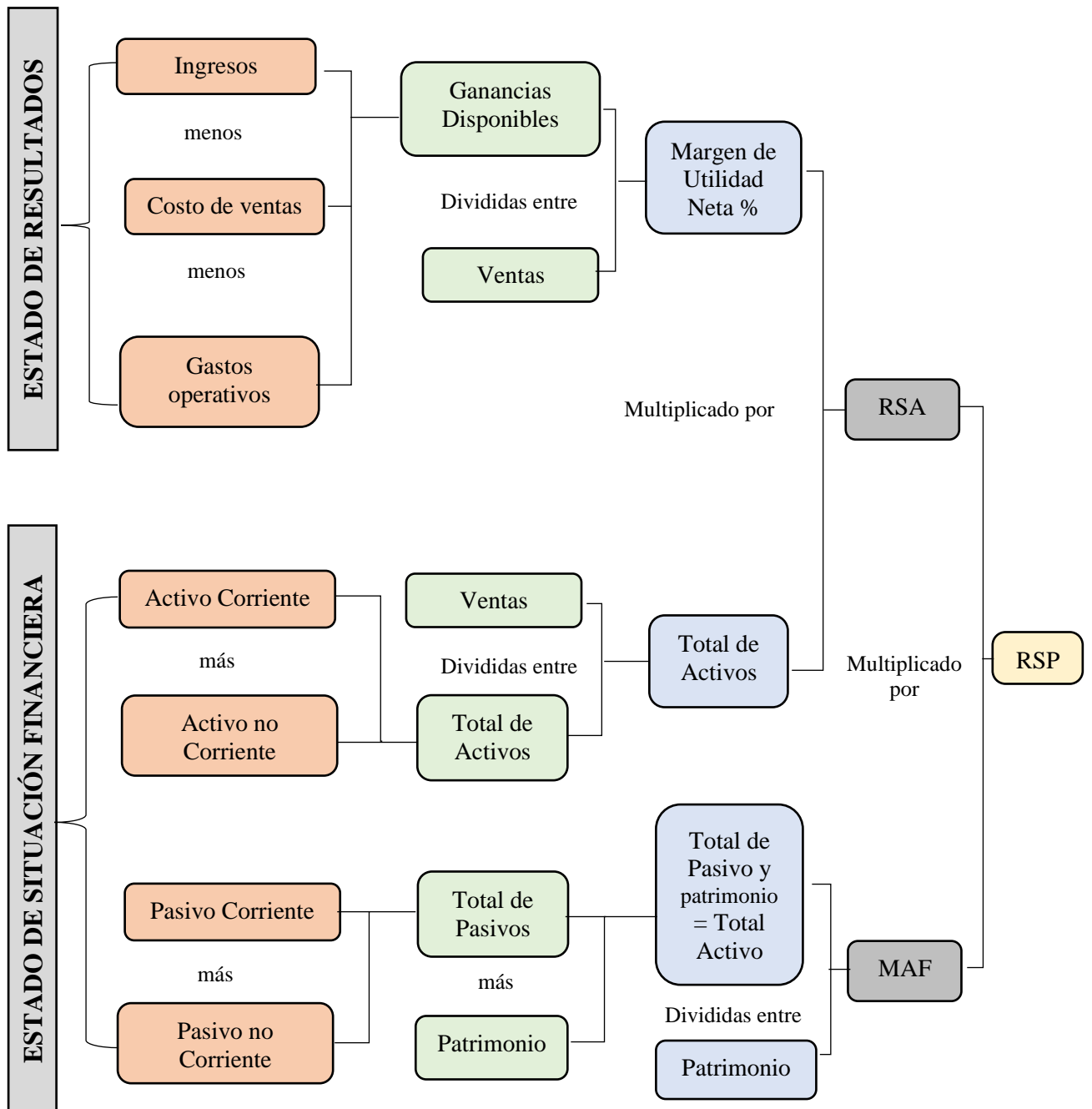
El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el RSA en RSP refleja el efecto del apalancamiento financiero en el rendimiento que obtienen los propietarios. (Gitman & Zutter, 2012, pp.82)

Aplicación del Sistema DuPont

El sistema DuPont permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas, un componente de eficiencia del uso de activos y un componente de uso de apalancamiento financiero(Gitman & Zutter, 2012, pp.82 - 84).

Figura 3.

Sistema de análisis DuPont



Nota. Adaptado de *Principios de Administración Financiera* (p. 83), por Gitman & Zutter, 2012, Pearson Educación.

Valor Económico Agregado (EVA)

Definición

Córdoba Padilla (2012) deduce que el Valor Económico Agregado, es el mecanismo mediante el cual se puede conocer si una empresa crea o destruye valor para sus propietarios, más allá de las mediciones para evaluar la gestión o el desempeño de una organización (p. 65).

Teniendo en cuenta a López et al. (2019) postula que el EVA no solo es una metodología más usada entre las inversionistas, sino más bien es una herramienta que permite orientar las decisiones en la búsqueda de nuevos mercados, mejorar el proceso de venta, identificar el nivel óptimo de sus activos fijos y buscar un mayor margen de contribución que genere un incremento en el valor agregado al cliente brindando productos o servicios de mejor calidad.

Por su parte, Téllez Pérez (2018) ratifica que si el EVA es positivo, significa que la empresa ha generado una rentabilidad mayor a su costo promedio ponderado de capital, lo cual genera una creación de valor. Si el EVA es negativo, se considera que la empresa no es capaz de cubrir su costo promedio ponderado de capital, por lo tanto, destruyendo valor para los accionistas y socios (p. 73).

Importancia

Su importancia radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos (Ortiz Anaya, 2011, p. 258).

Ventajas

De acuerdo con Baena Toro (2011) el valor económico agregado presenta las siguientes ventajas:

- Es fácil su aplicación y análisis.
- Toma en cuenta el costo del patrimonio.
- Se puede implementar en diferentes áreas de un negocio o empresa.
- Es una medición asociada al valor del accionista.

Limitaciones

El mismo autor expresa las siguientes limitaciones de este método, tales como:

- Se basa en registros contables, por lo tanto, su medida es histórica
- No hay una metodología única de ajuste, por lo que las comparaciones entre empresas no son concluyentes.
- Se enfoca en el corto plazo.
- No es adecuado cuando la empresa o una de sus áreas es demandante de efectivo.
- No es útil para todo tipo de empresa.

Procedimiento

Teniendo en cuenta a Vázquez & Bongianino de Salgado (2012) para determinar el valor del EVA se debe seguir con el siguiente procedimiento:

- Calcular la utilidad operativa neta antes de costos financieros explícitos y después de impuestos.
- Calcular el costo de cada una de las fuentes de financiamiento que concurren a financiar el capital operativo. Así las deudas se computarán por su costo después de impuestos, y los fondos propios por su tasa de rendimiento requerido que involucra los riesgos del caso.
- Determinar la proporción o incidencia de cada fuente en el financiamiento total.
- Deducir a la utilidad operativa los cargos por capital que se obtengan (p. 88).

Desde el punto de vista de Sapag Chain (2011) el procedimiento para calcular el EVA presenta dos grandes vacíos:

- No considera proyectos que requieren periodos que no aportan excedente en la utilidad que supere el costo de capital de los activos, ya que en algunas ocasiones la empresa maximiza su valor en el largo y mediano plazo.
- Mide la capacidad de generar excedentes sobre el costo de capital de los activos en el corto plazo, cuando para mantener la capacidad operativa del negocio se debe reinvertir en mantener la capacidad productiva generadora de esa utilidad neta de operación.

Fórmula

Para calcular el EVA a partir de la rentabilidad generada se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{Valor Contable del Activo} \times \text{Costo de Capital})$$

Para la aplicación de la fórmula se debe seguir las siguientes etapas:

Cálculo de Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos.

Se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros. El cálculo de la UAIDI pretende establecer si ésta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los socios.

Cálculo del Valor Contable del Activo (VCA)

Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio, entendiéndose este último como el recurso más costoso dentro de la financiación de una compañía. Como es un tanto difícil en la práctica establecer exactamente cuáles son los activos financiados con recursos costosos, la manera más fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costo y, de acuerdo con la igualdad contable, el VCA corresponderá a dicho valor.

Cálculo del Costo de Capital (CK)

Para calcular el costo de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Estrategias de Mejoramiento

La implementación del EVA en una empresa hace que puedan adoptar objetivos y metas concretas en términos de generación de valor. Ortiz Anaya (2011) presenta algunas estrategias que ayuden a la creación de valor y al mejoramiento del EVA.

Política Salarial

La mejor manera de lograr que el EVA sea exitosa en una entidad es haciendo que los incentivos que se dan al departamento administrativo estén atados a planes de compensación variables o flexibles en función del EVA.

Racionalización y Optimización en el Manejo de Activos

Para que las empresas generen mayor valor agregado deben adoptar las siguientes políticas: agilizar las rotaciones de cartera e inventarios, eliminar líneas improductivas, estudiar la posibilidad de tomar algunos activos en arrendamiento en lugar de comprarlos, coordinar y unificar actividades de transporte y almacenamiento que utilicen diferentes áreas.

Mejoramiento de Márgenes de Operación

Para mejorar los márgenes de operación se debe tener en cuenta las siguientes estrategias: buscar nuevos productos, canales y mercados que aumenten las ventas, convertir gastos de operación fijos en flexibles o variables, disminuir reprocesos y desperdicios, reducir activos para eliminar gastos inherentes a los mismos, reducir el pago de impuestos mediante las posibilidades que ofrece el marco tributario, incrementar la productividad de los empleados mediante incentivos.

Optimización de la Estructura Financiera

Se debe utilizar las siguientes estrategias: reestructurar los créditos bancarios y renegociar las tasas de interés, lograr una cobertura natural para las obligaciones en moneda extranjera, con el fin de controlar el riesgo cambiario, y disminuir la financiación de patrimonio, mediante el pago de dividendos.

Informe de Análisis Financiero

Definición

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

Se lo conoce también como informe anual, es una herramienta de mucha utilidad para la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa, principalmente acreedores y accionistas actuales (Guajardo & Andrade de Guajardo, 2012, p. 370).

Objetivo

Mediante este tipo de informe se busca informar acerca de las actividades y condiciones financieras de un negocio, bien a sus gestores, bien a otras partes interesadas. En ocasiones, el

informe financiero se empleará para evaluar la conveniencia de invertir o no en una compañía (Pérez A, 2018).

Importancia

La importancia de los informes financieros radica en que responderá las principales interrogantes de todo aquel ejecutivo interesado en la empresa, algunas de estas personas que pueden estar interesadas son las siguientes: accionistas, inversionistas, empleados, gobierno y público en general

Características

- **Objetividad.** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad.** Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se evalúa las variables de rubros, cuentas, entre otros factores con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la entidad.
- **Lógicamente Desarrollado.** El trabajo debe de estar dividido en etapas, permitiendo el desarrollo de los temas de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.
- **Frecuencia.** La elaboración y presentación del informe financiero se realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, esto permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad, por lo general se realiza al final de cada periodo contable.
- **Claro y Preciso.** Los hechos deben de estar asentado concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.
- **Concreto.** No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio, deben de evitarse abstracciones y generalizaciones

Estructura

Cubierta

La parte externa principal de la cubierta está destinada para:

- Nombre de la Empresa.

- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros e indicadores financieros.
- La fecha o periodo a que correspondan los estados.

Antecedentes

Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Carta de presentación: mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa: desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Objetivos del trabajo realizado.
- Firma del responsable.
- Información financiera obtenida en el análisis financiero.
- Conclusiones y recomendaciones.

5. Metodología

Para el desarrollo del presente trabajo de integración curricular se realizó con una investigación de tipo descriptiva en la cual a partir de ciertas fuentes de información se comenzó a describir situaciones y analizar datos.

Métodos

Científico

Se aplicó en el marco teórico ya que sirvió para la recopilación de información en distintas fuentes bibliográficas con la finalidad de fundamentar el tema en estudio; además, se expresó de manera lógica cada proceso para lograr la organización, sistematización y expresión de conocimientos vinculando la parte teórica con la práctica lo que permitió interpretar la realidad económica de la empresa y obtener resultados verídicos que contribuyan a la toma de decisiones.

Deductivo

Sirvió para jerarquizar la información, en la práctica se utilizó para establecer la situación económica y financiera mediante el análisis vertical y horizontal de manera general en los grupos hasta un rubro en particular interpretando por significatividad e importancia.

Inductivo

Se utilizó para obtener resultados más específicos como la aplicación de indicadores financieros para analizar de forma individual la situación financiera y económica en ambos periodos, además, estos hechos particulares se sustentaron con la aplicación del instrumento de investigación ya que se fundamentaron las interpretaciones de los estados financieros.

Analítico

Se realizó mediante la elaboración y redacción de las interpretaciones de los resultados reflejados en base a los factores que han dado lugar a las variaciones encontradas según la composición de cada grupo de los estados financieros identificando los más relevantes e importantes, además ayudó a plasmar los resultados mediante el informe financiero.

Sintético

Fue utilizado para resumir de manera clara y precisa los resultados obtenidos de la aplicación del análisis financiero con ello elaborar el informe final de forma didáctica incluyendo las

conclusiones y recomendaciones sobre los hallazgos encontrados con el fin de que sirva de aporte para mejorar el desempeño económico financiero de la empresa.

Matemático

Se empleó para realizar los diferentes cálculos y operaciones matemáticas en el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, Sistema DuPont, Valor Económico Agregado con el objetivo de obtener resultados cuantitativos que den una apreciación clara del ámbito económico y financiero de la empresa.

Estadístico

Permitió recopilar datos numéricos de la empresa para simplificar la información cualitativa y cuantitativa por medio de la creación de tablas y representaciones gráficas mediante barras y líneas, consiguiendo una mejor comprensión de los resultados por parte de cualquier usuario que esté interesado en conocer la posición económica y financiera de la empresa.

Técnicas

Observación

Permitió recopilar datos y circunstancias relacionadas a la información económica – financiera de la empresa, además, ayudó a verificar y constatar las cifras del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados con relación a otros períodos y demás documentación necesaria.

Entrevista

Se aplicó mediante un diálogo estructurado con el gerente de la empresa con el fin de obtener información actualizada y relevante de la estructura económica - financiera además de las operaciones de la empresa y de ese modo fundamentar el trabajo de integración curricular.

Revisión Bibliográfica

Sirvió para recopilar, sistematizar y procesar datos e información necesaria de diversas fuentes bibliográficas sirviendo como base para llevar a cabo el análisis financiero sustentando la parte teórica y práctica.

6. Resultados

Contexto Empresarial

Reseña Histórica

La “Procesadora Coherbur” es una empresa con gran prestigio en la Provincia de Loja, se encuentra ubicada en el Cantón Catamayo, Barrio las Canoas, con referencia a dos cuerdas de la cancha deportiva. Fue constituida en el año 2008, su único propietario es el Sr. Ángel Podalirio Buri Caraguay, su actualización de la razón social fue el 18 de Julio del 2018 contrayendo el nombre comercial de Procesadora Coherbur con N.º de RUC 1104175672001.

Realiza diversas actividades económicas, tales como el secado de arroz, venta al por mayor de azúcar, arroz y granos y venta al por menor de saquillos, por lo tanto, factura productos con tarifa 0% y 12%. En la actualidad tiene 15 trabajadores bajo relación de dependencia asegurados en el IESS. Gracias a la gran acogida y la calidad del arroz que es su producto principal, esta empresa ha tenido un gran crecimiento económico en los últimos años, tiene más de cuatrocientos clientes distribuidos en diferentes provincias, por ende, es considerada como una de las mejores empresas de secado de arroz a nivel provincial y espera expandirse a nivel nacional.

Misión

Procesar y comercializar arroz y otros productos de la más alta calidad para satisfacer al mercado local y nacional con la mejor atención y servicio.

Visión

Consolidarse como una empresa líder a nivel regional y nacional aplicando la mejor tecnología y maquinaria cubriendo las necesidades de los clientes y al desarrollo del país.

Valores

- Excelencia
- Honestidad
- Innovación
- Compromiso
- Liderazgo
- Trabajo en equipo

Base Legal

Toda empresa debe regirse por leyes y reglamentos, es por ello que para que la Procesadora Coherbur pueda cumplir a cabalidad todas sus operaciones, debe cumplir con las siguientes leyes.

- Constitución de la Republica del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento
- Ley de Seguridad Social y su reglamento
- Código de Trabajo
- Código de Comercio
- Ordenanzas Municipales vigentes

ESTADOS FINANCIEROS 2019 – 2020

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.1 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019

1. ACTIVOS		3,607,481.85
1.01. ACTIVO CORRIENTE		1,586,038.44
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		39,031.94
1.01.01.01 Caja General	37.61	
1.01.01.02 Banco de Loja Cta 2900581742	15,211.19	
1.01.01.03 Banco Pichincha Cta 3472357904	1,253.29	
1.01.01.04 Cooperativa Catamayo	28.17	
1.01.01.05 BanEcuador Cta. Cte. 0021000015	3,388.36	
1.01.01.06 Produbanco cta cte 02125012647	15,256.28	
1.01.01.07 Banco del Austro Cta Ahorro N° 001171	75.78	
1.01.01.08 Banco de Machala Cta Cte 1250110304	110.98	
1.01.01.09 Banco Guayaquil Cta Cte 009917870	2,334.55	
1.01.01.10 Cooperativa JEP N°	0.02	
1.01.01.11 Banco del Austro Cta Cte N° 001171567	300.23	
1.01.01.13 Produbanco Cta Ahorro	35.48	
1.01.01.14 Banco del Pacifico	1,000.00	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS		1,168,601.02
1.01.02.06. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		1,170,368.49
1.01.02.06.01 Clientes	434,967.79	
1.01.02.06.03 Anticipo a Empleados	7,586.08	
1.01.02.06.04 Comisariato	149.18	
1.01.02.06.06 Cuentas por Cobrar Aviherbur	285.29	
1.01.02.06.07 Cheques	22,596.76	
1.01.02.06.08 Cuentas por Cobrar Angel Buri	11,265.10	
1.01.02.06.09 Retenciones por Cobrar	630.98	
1.01.02.06.10 Cuentas por Cobrar Peñafiel	49,562.64	
1.01.02.06.11 Cuentas por Cobrar Carlos Buri	15,798.69	
1.01.02.06.12 Cuentas por Cobrar Suprmercado	1,815.10	
1.01.02.06.13 Cuentas por Cobrar Fernando bur	263,238.64	
1.01.02.06.14 Cuentas por Cobrar Jose Buri	57,536.60	
1.01.02.06.15 Cuentas Por Cobrar Bolivar Buri	29,140.02	
1.01.02.06.16 Cuentas por Cobrar Jorge Buri	40,458.02	
1.01.02.06.17 Cuentas por Cobrar CFN Super	87,937.73	
1.01.02.06.18 Otros	17,399.87	
1.01.02.06.19 Cuentas por Cobrar Sr Medina (40,000.00	
1.01.02.06.20 Cuentas por Cobrar Astudillo	90,000.00	
1.01.02.09. (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y		-1,767.47
1.01.02.09.01 Provision Cuentas Incobrables		-1,767.47
1.01.03. INVENTARIOS		282,314.91
1.01.03.01. INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		100,370.80
1.01.03.01.01 Inventario materia prima 0%	100,370.80	
1.01.03.06. INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO		181,944.11
1.01.03.06.01 Inventario de Mercaderias IVA 1	15,189.46	
1.01.03.06.02 Inventario de mercaderias 0%	62,111.12	
1.01.03.06.03 Inventario Final	104,643.53	
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		77,090.57
1.01.05.01. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		18,277.68
1.01.05.01.01 Credito Tributario IVA	18,277.68	
1.01.05.02. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		17,745.81
1.01.05.02.02 Credito Tributario Renta Años A	17,745.81	
1.01.05.03. ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		41,067.08
1.01.05.03.02 Anticipo A proveedores	41,067.08	
1.01.07. ACTIVOS BIOLÓGICOS		19,000.00
1.01.07.02 Animales Vivos en Produccion	19,000.00	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.2 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019

1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	2,021,443.41	
1.02.01. PROPIEDADES PLATA Y EQUIPO	2,021,443.41	
1.02.01.01. TERRENOS	417,800.00	
1.02.01.01.01 Terrenos Inversion	417,800.00	
1.02.01.02. EDIFICIOS	426,484.57	
1.02.01.02.01 Edificios	426,484.57	
1.02.01.05. MUEBLES Y ENSERES	3,017.05	
1.02.01.05.01 Muebles y Enseres	1,579.55	
1.02.01.05.02 Equipos de oficina	1,437.50	
1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO	991,057.45	
1.02.01.06.01 Maquinaria y Equipo	991,057.45	
1.02.01.08. EQUIPO DE COMPUTACION	5,421.39	
1.02.01.08.01 Equipo de Computacion	5,421.39	
1.02.01.10. OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	337,975.02	
1.02.01.10.03 Vehiculo	337,975.02	
1.02.01.11. REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	50,974.23	
1.02.01.11.01 Repuestos y Herramientas	50,974.23	
1.02.01.12. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	-211,286.30	
1.02.01.12.02 (-) Depreciacion Acumulada de M	-284.30	
1.02.01.12.03 (-) Depreciacion Acumulada Maqu	-144,091.96	
1.02.01.12.04 (-) Depreciacion Acumulada de E	-726.65	
1.02.01.12.07 (-) Depreciacion Acumulada de V	-65,933.97	
1.02.01.12.08 (-) Depreciacion Acumulada de E	-249.42	
2. PASIVOS		2,800,969.13
2.01. PASIVO CORRIENTE	1,402,427.41	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	616,331.01	
2.01.03.01. LOCALES	616,331.01	
2.01.03.01.01 Proveedores	557,044.03	
2.01.03.01.04 Anticipo a Clientes	15,002.23	
2.01.03.01.05 Cheques Girados y no Cobrados	44,284.75	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	786,096.40	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	6,481.04	
2.01.07.01.10 SRI por Pagar	6,481.04	
2.01.07.02. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	50,142.27	
2.01.07.02.01 Impuesto a la Renta por Pagar	50,142.27	
2.01.07.03. CON EL IESS	4,840.48	
2.01.07.03.03 IESS por Pagar	4,840.48	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	22,345.53	
2.01.07.04.01 Sueldos por Pagar	12,457.10	
2.01.07.04.04 Vacaciones	9,888.43	
2.01.07.05. PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	23,918.37	
2.01.07.05.01 15% de Utilidades a Trabajadore	23,918.37	
2.01.07.06. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN	457,347.75	
2.01.07.06.01 Prestamo CFN Bco Machala Super	4,903.25	
2.01.07.06.02 Prestamo CFN Banco Loja Super	2,868.58	
2.01.07.06.04 Prestamo CFN Produbanco N°3	5,213.87	
2.01.07.06.05 Prestamo CFN Bco Machala N° 1	3,469.19	
2.01.07.06.06 Prestamo Coop Catamayo	7,677.75	
2.01.07.06.07 Prestamo CFN Banco loja N° 4	39,897.90	
2.01.07.06.10 Prestamo Banco Loja	85,600.08	
2.01.07.06.11 Prestamo CFN Banco Loja N°3	27,938.39	
2.01.07.06.12 Tarjetas Coop JEP por Pagar	1,261.76	
2.01.07.06.13 Prestamo Coop JEP	15,157.41	
2.01.07.06.14 Prestamo Banco del Austro	12,805.34	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

Pag.3 de 3

1104175672001

LAS CANOAS S/N

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019

2.01.07.06.15	Intereses por Pagar	3,638.10	
2.01.07.06.16	Prestamo Produbanco N°1	92,316.79	
2.01.07.06.17	Prestamo Produbanco N°2	66,910.61	
2.01.07.06.19	Tarjeta Visa Bnc Pichincha por	2,592.10	
2.01.07.06.20	Tarjeta Banco Bolivariano por P	1,598.50	
2.01.07.06.21	Prestamo Banco Guayaquil N°2	42,450.59	
2.01.07.06.22	Prestamo Banco de Loja N°2	36,882.79	
2.01.07.06.23	Prestamo Coop Catamayo N°2	1,393.75	
2.01.07.06.24	Prestamo Coop Catamayo N°3	2,771.00	
2.01.07.07.	OTRAS CUENTAS PAGAR	221,020.96	
2.01.07.07.01	Otras Cuentas por Pagar	221,020.96	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	1,398,541.72	
2.02.03.01.	LOCALES	1,398,541.72	
2.02.03.01.01	Prestamo CFN Bco Machala N° 1	56,999.56	
2.02.03.01.02	Prestamo CNF Bco Machala Super	86,703.93	
2.02.03.01.03	Prestamo CFN Banco Loja Super	47,131.42	
2.02.03.01.05	Prestamo CFN Produbanco N°3	44,786.11	
2.02.03.01.06	Prestamo Coop Catamayo	11,355.37	
2.02.03.01.07	Prestamo CFN Banco loja N° 4	632,102.10	
2.02.03.01.10	Prestamo Banco Loja	38,196.49	
2.02.03.01.11	Prestamo CFN Banco Loja N°3	229,204.47	
2.02.03.01.12	Prestamo Coop JEP	24,602.66	
2.02.03.01.13	Prestamo Banco del Austro	20,241.86	
2.02.03.01.15	Prestamo Produbanco N°2	124,509.45	
2.02.03.01.16	Prestamo Banco de Loja N°2	61,873.05	
2.02.03.01.17	Prestamo Coop Catamayo N°2	3,606.25	
2.02.03.01.18	Prestamo Coop Catamayo N°3	17,229.00	
3. PATRIMONIO			806,512.72
3.01. CAPITAL		666,437.15	
3.01.01. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		666,437.15	
3.01.01.01	Capital Social	666,437.15	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS		89,101.34	
3.06.01. GANANCIAS ACUMULADAS		89,101.34	
3.06.01.02	Utilidad del Ejercicio Anterior	89,101.34	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO		50,974.23	
3.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO		50,974.23	
3.07.01.01	Utilidad / Perdida del Presente Ejerc	50,974.23	


Contadora


Gerente

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

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2019 al 30/12/2019

4. INGRESOS		6,193,214.80
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	6,193,214.80	
4.1.02. VENTAS	6,192,798.62	
4.1.02.01 Ventas IVA 12%	43,726.97	
4.1.02.02 Ventas IVA 0%	6,149,071.65	
4.1.09. OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	11.45	
4.1.09.01 Intereses Ganados	11.42	
4.1.09.08 Redondeo Decimales	0.03	
4.1.10. DESCUENTO EN COMPRAS	404.73	
4.1.10.02 Descuento en compras 0%	404.73	
5. COSTOS Y GASTOS		5,919,422.69
5.1. COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	5,022,590.56	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	5,022,590.56	
5.1.1.01 Costo de ventas 12%	102,962.26	
5.1.1.02 Costo de Ventas 0%	4,919,628.30	
5.2. GASTOS	896,832.13	
5.2.02. GASTOS	701,049.99	
5.2.02.01. SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACION	168,451.10	
5.2.02.01.01 Sueldos	131,257.53	
5.2.02.01.03 Comisiones	22,026.95	
5.2.02.01.04 Alimentacion	15,166.62	
5.2.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inclui	26,343.81	
5.2.02.02.01 Aporte Patronal	18,680.85	
5.2.02.02.02 Fondo de Reserva	7,662.96	
5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	30,804.74	
5.2.02.03.01 Vacaciones	5,249.86	
5.2.02.03.02 25% de Bonificacion Liquidacione	695.37	
5.2.02.03.03 Decimo Tercer Sueldo	12,272.87	
5.2.02.03.04 Decimo Cuarto Sueldo	10,536.25	
5.2.02.03.06 Viajes y Subsistencia	2,050.39	
5.2.02.04. GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS A EMPL	1,061.76	
5.2.02.04.03 Atencion a Empleados	1,061.76	
5.2.02.05. HONORARIOS, COMICIONES Y DIETAS A PER	10,128.62	
5.2.02.05.01 Honorarios Profesionales Ocacion	4,559.52	
5.2.02.05.02 Honorarios Profesionales	5,569.10	
5.2.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	77,794.31	
5.2.02.08.01 Rep. y Mant. de Maquinaria	7,700.33	
5.2.02.08.02 Rep. y Mant. de Equipo de Comput	4,633.23	
5.2.02.08.03 Rep. y Mant. de la Procesadora	576.84	
5.2.02.08.05 Rep. y Mant. de Vehiculos	14,952.79	
5.2.02.08.06 Repuestos y Accesorios de Vehicu	49,897.34	
5.2.02.08.07 Rep. y Mant. Eq. Oficina y Mueb	33.78	
5.2.02.11. PROMOCION Y PUBLICIDAD	1,774.57	
5.2.02.11.01 Imprenta, Fotocopias y Reproducc	15.00	
5.2.02.11.02 Publicaciones y Suscripciones	1,759.57	
5.2.02.12. COMBUSTIBLES	61,657.45	
5.2.02.12.01 Combustible	61,657.45	
5.2.02.15. TRANSPORTE	57,992.06	
5.2.02.15.01 Peaje - Carreteras	2,090.54	
5.2.02.15.03 Servicio de Correo y Transporte	1,034.89	
5.2.02.15.04 Estibaje	54,866.63	
5.2.02.16. GASTOS DE GESTION (agasajos a accioni	332.68	
5.2.02.16.01 Gastos de Gestion	332.68	
5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	66,662.83	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.2 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2019 al 30/12/2019

5.2.02.18.01	Servicio de Agua Potable	269.50
5.2.02.18.02	Servicio de Energia Electrica	61,446.39
5.2.02.18.03	Servicio de Telefonía Fija	2,474.87
5.2.02.18.04	Servicio de Telefonía Celular	1,327.56
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1,144.51
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE	724.17
5.2.02.19.01	Honorarios Notarios Registradore	724.17
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	49,802.26
5.2.02.20.01	Gastos Judiciales	819.00
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	12.00
5.2.02.20.07	Gastos IVA	37,998.61
5.2.02.20.11	Seguros y Reaseguros	10,972.65
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	98,685.61
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	98,685.61
5.2.02.21.01.01	Depreciacion de Activos Fijos	98,685.61
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	48,834.02
5.2.02.28.01	Gastos Produccion Balanceado	2,025.00
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	840.06
5.2.02.28.06	Herramientas Repuestos y Accesor	-28,139.48
5.2.02.28.07	Alimentacion a Empleados	5.00
5.2.02.28.09	Materiales y Suministros Procesa	22,245.04
5.2.02.28.10	Materiales de Aseo y Limpieza	402.13
5.2.02.28.12	Transporte de Mercaderia	13,192.30
5.2.02.28.13	Cuotas Compañías y otros	458.96
5.2.02.28.14	Gastos Produccion Larcapa	27,527.36
5.2.02.28.15	Intereses y Multas	10,277.65
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	195,782.14
5.2.03.01.	INTERESES	136,091.05
5.2.03.01.02	Intereses Prestamos Bancarios	136,091.05
5.2.03.02.	COMISIONES	23,405.49
5.2.03.02.01	Servicios Bancarios	6,969.61
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	16,435.88
5.2.03.03.	GASTOS NO DEDUCIBLES	36,285.60
Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio		273,792.11


Contadora


Gerente

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

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

Pag.1 de 3

1104175672001

LAS CANOAS S/N

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

1. ACTIVOS		3,402,537.41
1.01. ACTIVO CORRIENTE		1,493,978.43
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		18,271.69
1.01.01.01 Caja General		2.36
1.01.01.04 Cooperativa Catamayo		3.00
1.01.01.07 Banco del Austro Cta Ahorro N° 001171		4.93
1.01.01.10 Cooperativa JEP N°		1.35
1.01.01.13 Prohubanco Cta Ahorro		451.86
1.01.01.16 Banco de Loja Cta Ahorros 2900735681		24.39
1.01.01.17 Banco Loja Sra Maria 2901271419		17,783.80
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS		872,831.41
1.01.02.06. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		874,598.88
1.01.02.06.01 Clientes		212,294.41
1.01.02.06.03 Anticipo a Empleados		8,059.21
1.01.02.06.04 Comisariato		331.01
1.01.02.06.06 Cuentas por Cobrar Aviherbur		285.29
1.01.02.06.07 Cheques		11,283.04
1.01.02.06.08 Cuentas por Cobrar Angel Buri		20,001.89
1.01.02.06.09 Retenciones por Cobrar		1,954.85
1.01.02.06.10 Cuentas por Cobrar Peñafiel		49,312.64
1.01.02.06.11 Cuentas por Cobrar Carlos Buri		4,461.87
1.01.02.06.13 Cuentas por Cobrar Fernando bur		263,238.64
1.01.02.06.15 Cuentas Por Cobrar Bolivar Buri		23,612.47
1.01.02.06.16 Cuentas por Cobrar Jorge Buri		40,458.02
1.01.02.06.17 Cuentas por Cobrar CFN Super		91,905.67
1.01.02.06.18 Otros		17,399.87
1.01.02.06.19 Cuentas por Cobrar Sr Medina		40,000.00
1.01.02.06.20 Cuentas por Cobrar Astudillo		90,000.00
1.01.02.09. (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y		-1,767.47
1.01.02.09.01 Provision Cuentas Incobrables		-1,767.47
1.01.03. INVENTARIOS		309,422.78
1.01.03.01. INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		31,572.41
1.01.03.01.01 Inventario materia prima 0%		31,572.41
1.01.03.06. INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO		277,850.37
1.01.03.06.01 Inventario de Mercaderias IVA 1		18,170.99
1.01.03.06.03 Inventario Final		259,679.38
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		293,452.55
1.01.05.01. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		34,776.03
1.01.05.01.01 Credito Tributario IVA		34,776.03
1.01.05.02. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		28,880.50
1.01.05.02.01 Credito Tributario Renta		11,134.69
1.01.05.02.02 Credito Tributario Renta Años A		17,745.81
1.01.05.03. ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		229,796.02
1.01.05.03.02 Anticipo A proveedores		229,796.02
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE		1,908,558.98
1.02.01. PROPIEDADES PLATA Y EQUIPO		1,908,558.98
1.02.01.01. TERRENOS		417,800.00
1.02.01.01.01 Terrenos Inversion		417,800.00
1.02.01.02. EDIFICIOS		426,484.57
1.02.01.02.01 Edificios		426,484.57
1.02.01.05. MUEBLES Y ENSERES		3,017.05
1.02.01.05.01 Muebles y Enseres		1,579.55
1.02.01.05.02 Equipos de oficina		1,437.50
1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO		991,057.45

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

Pag.2 de 3

1104175672001

LAS CANOAS S/N

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

1.02.01.06.01 Maquinaria y Equipo	991,057.45	
1.02.01.08. EQUIPO DE COMPUTACION	7,459.39	
1.02.01.08.01 Equipo de Computacion	7,459.39	
1.02.01.10. OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	323,911.72	
1.02.01.10.03 Vehiculo	323,911.72	
1.02.01.12. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	-261,171.20	
1.02.01.12.02 (-) Depreciacion Acumulada de M	-426.45	
1.02.01.12.03 (-) Depreciacion Acumulada Maqu	-218,795.04	
1.02.01.12.04 (-) Depreciacion Acumulada de E	-1,299.66	
1.02.01.12.07 (-) Depreciacion Acumulada de V	-40,275.92	
1.02.01.12.08 (-) Depreciacion Acumulada de E	-374.13	
2. PASIVOS		2,722,197.66
2.01. PASIVO CORRIENTE	1,144,934.04	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	884,897.26	
2.01.03.01. LOCALES	884,897.26	
2.01.03.01.01 Proveedores	492,654.97	
2.01.03.01.02 Cuentas por Pagar Angel Buri	51,534.36	
2.01.03.01.05 Cheques Girados y no Cobrados	338,669.15	
2.01.03.01.06 Prestamos Pendientes por Pagar	2,038.78	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	260,036.78	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	13,356.69	
2.01.07.01.09 IVA en Ventas	83.16	
2.01.07.01.10 SRI por Pagar	13,273.53	
2.01.07.02. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	5,965.11	
2.01.07.02.01 Impuesto a la Renta por Pagar	5,965.11	
2.01.07.03. CON EL IESS	11,854.10	
2.01.07.03.03 IESS por Pagar	11,854.10	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	22,124.62	
2.01.07.04.01 Sueldos por Pagar	19,679.29	
2.01.07.04.04 Vacaciones	1,080.76	
2.01.07.04.06 Comisariato por Pagar	1,364.57	
2.01.07.06. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN	206,736.26	
2.01.07.06.06 Prestamo Coop Catamayo	8,911.96	
2.01.07.06.10 Prestamo Banco Loja	23,529.89	
2.01.07.06.13 Prestamo Coop JEP	5,720.39	
2.01.07.06.14 Prestamo Banco del Austro	1,851.13	
2.01.07.06.15 Intereses por Pagar	3,638.10	
2.01.07.06.16 Prestamo Produbanco N°1	82,750.92	
2.01.07.06.19 Tarjeta Visa Bnc Pichincha por	817.93	
2.01.07.06.21 Prestamo Banco Guayaquil N°2	44,000.00	
2.01.07.06.22 Prestamo Banco de Loja N°2	29,103.91	
2.01.07.06.23 Prestamo Coop Catamayo N°2	1,650.86	
2.01.07.06.24 Prestamo Coop Catamayo N°3	3,282.17	
2.01.07.06.25 Tarjeta Banco Machala por Pagar	1,479.00	
2.02. PASIVO NO CORRIENTE	1,577,263.62	
2.02.03.01. LOCALES	1,577,263.62	
2.02.03.01.01 Prestamo CFN Bco Machala N° 1	60,468.75	
2.02.03.01.02 Prestamo CNF Bco Machala Super	91,607.18	
2.02.03.01.03 Prestamo CFN Banco Loja Super	50,000.00	
2.02.03.01.05 Prestamo CFN Produbanco N°3	49,999.98	
2.02.03.01.06 Prestamo Coop Catamayo	3,070.83	
2.02.03.01.07 Prestamo CFN Banco loja N° 4	672,000.00	
2.02.03.01.10 Prestamo Banco Loja	79,470.11	
2.02.03.01.11 Prestamo CFN Banco Loja N°3	257,142.86	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001
LAS CANOAS S/N

Pag.3 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

2.02.03.01.12	Prestamo Coop JEP	23,050.83	
2.02.03.01.13	Prestamo Banco del Austro	29,158.47	
2.02.03.01.14	Prestamo Produbanco N°1	184,022.27	
2.02.03.01.16	Prestamo Banco de Loja N°2	60,696.09	
2.02.03.01.17	Prestamo Coop Catamayo N°2	2,180.96	
2.02.03.01.18	Prestamo Coop Catamayo N°3	14,395.29	
3. PATRIMONIO			680,339.75
3.01. CAPITAL		469,600.06	
3.01.01. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		469,600.06	
3.01.01.01	Capital Social	469,600.06	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS		212,239.69	
3.06.01. GANANCIAS ACUMULADAS		212,239.69	
3.06.01.02	Utilidad del Ejercicio Anterior	212,239.69	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO		-1,500.00	
3.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO		-1,500.00	
3.07.01.01	Utilidad / Perdida del Presente Ejerc	-1,500.00	


Contadora


Gerente

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

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 30/12/2020

4. INGRESOS		2,480,863.26
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2,480,863.26	
4.1.02. VENTAS	2,479,439.88	
4.1.02.01 Ventas IVA 12%	41,584.38	
4.1.02.02 Ventas IVA 0%	2,437,855.50	
4.1.09. OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,423.38	
4.1.09.01 Intereses Ganados	23.38	
4.1.09.07 Otros Ingresos	1,400.00	
5. COSTOS Y GASTOS		2,415,861.39
5.1. COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	1,939,050.73	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	1,939,050.73	
5.1.1.01 Costo de ventas 12%	36,504.73	
5.1.1.02 Costo de Ventas 0%	1,902,546.00	
5.2. GASTOS	476,810.66	
5.2.02. GASTOS	417,523.48	
5.2.02.01. SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACION	105,180.97	
5.2.02.01.01 Sueldos	80,453.77	
5.2.02.01.03 Comisiones	9,742.38	
5.2.02.01.04 Alimentacion	14,984.82	
5.2.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inclui	17,088.42	
5.2.02.02.01 Aporte Patronal	10,958.81	
5.2.02.02.02 Fondo de Reserva	6,129.61	
5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15,542.93	
5.2.02.03.01 Vacaciones	245.92	
5.2.02.03.02 25% de Bonificacion Liquidacione	1,600.24	
5.2.02.03.03 Decimo Tercer Sueldo	7,037.35	
5.2.02.03.04 Decimo Cuarto Sueldo	6,348.91	
5.2.02.03.06 Viajes y Subsistencia	276.51	
5.2.02.03.07 Capacitacion	34.00	
5.2.02.04. GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS A EMPL	584.62	
5.2.02.04.02 Gastos Medicos	224.26	
5.2.02.04.03 Atencion a Empleados	360.36	
5.2.02.05. HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PER	4,624.83	
5.2.02.05.01 Honorarios Profesionales Ocacion	105.00	
5.2.02.05.02 Honorarios Profesionales	4,519.83	
5.2.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	22,285.67	
5.2.02.08.01 Rep. y Mant. de Maquinaria	2,136.21	
5.2.02.08.02 Rep. y Mant. de Equipo de Comput	3,460.33	
5.2.02.08.03 Rep. y Mant. de la Procesadora	444.35	
5.2.02.08.05 Rep. y Mant. de Vehiculos	7,432.28	
5.2.02.08.06 Repuestos y Accesorios de Vehicu	8,812.50	
5.2.02.11. PROMOCION Y PUBLICIDAD	1,828.58	
5.2.02.11.02 Publicaciones y Suscripciones	1,503.58	
5.2.02.11.03 Promocion y Publicidad	325.00	
5.2.02.12. COMBUSTIBLES	25,108.65	
5.2.02.12.01 Combustible	25,108.65	
5.2.02.15. TRANSPORTE	18,255.81	
5.2.02.15.01 Peaje - Carreteras	6.00	
5.2.02.15.03 Servicio de Correo y Transporte	1,533.24	
5.2.02.15.04 Estibaje	16,268.61	
5.2.02.15.05 Varios Gastos	447.96	
5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE	64.19	
5.2.02.17.01 Gastos de Viaje Hospedaje y Hosp	64.19	
5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUE Y TELECOMUNICACION	56,378.00	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001
LAS CANOAS S/N

Pag.2 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 30/12/2020

5.2.02.18.01	Servicio de Agua Potable	129.67
5.2.02.18.02	Servicio de Energia Electrica	52,120.49
5.2.02.18.03	Servicio de Telefonía Fija	2,259.52
5.2.02.18.04	Servicio de Telefonía Celular	1,378.32
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	490.00
5.2.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE		1,084.00
5.2.02.19.01	Honorarios Notarios Registradore	1,084.00
5.2.02.20. IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		24,759.34
5.2.02.20.07	Gastos IVA	14,002.16
5.2.02.20.09	Gasto Ret. Fte. de I.V.A. (Emit.	857.14
5.2.02.20.11	Seguros y Reaseguros	9,900.04
5.2.02.21. DEPRECIACIONES		74,269.67
5.2.02.21.01. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		74,269.67
5.2.02.21.01.01	Depreciacion de Activos Fijos	74,269.67
5.2.02.28. OTROS GASTOS		50,467.80
5.2.02.28.01	Gastos Produccion Balanceado	5,520.77
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	384.76
5.2.02.28.06	Herramientas Repuestos y Accesor	-46,946.42
5.2.02.28.07	Alimentacion a Empleados	292.50
5.2.02.28.09	Materiales y Suministros Procesa	34,202.39
5.2.02.28.10	Materiales de Aseo y Limpieza	631.38
5.2.02.28.12	Transporte de Mercaderia	13,900.72
5.2.02.28.13	Cuotas Compañías y otros	490.80
5.2.02.28.14	Gastos Produccion Larcapa	21,653.19
5.2.02.28.15	Intereses y Multas	20,337.71
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS		59,287.18
5.2.03.01. INTERESES		53,574.56
5.2.03.01.02	Intereses Prestamos Bancarios	53,574.56
5.2.03.02. COMISIONES		4,185.40
5.2.03.02.01	Servicios Bancarios	2,258.17
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	1,927.23
5.2.03.03. GASTOS NO DEDUCIBLES		1,527.22
5.2.03.03.01	Intereses prestamos Terceros	1,500.00
Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio		65,001.87


Compañía


Gerente

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



Procesadora Coherbur

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Subgrupo	Grupo
1.	ACTIVOS				
1.01.	ACTIVO CORRIENTE				
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	39.031,94		2,46%	1,08%
1.01.01.01	Caja General	37,61	0,10%		
1.01.01.02	Banco de Loja Cta 2900581742	15.211,19	38,97%		
1.01.01.03	Banco Pichincha Cta 3472357904	1.253,29	3,21%		
1.01.01.04	Cooperativa Catamayo	28,17	0,07%		
1.01.01.05	BanEcuador Cta. Cte. 0021000015	3.388,36	8,68%		
1.01.01.06	Produbanco Cta. Cte. 02125012647	15.256,28	39,09%		
1.01.01.07	Banco del Austro Cta. Ahorro N° 001171	75,78	0,19%		
1.01.01.08	Banco de Machala Cta. Cte. 1250110304	110,98	0,28%		
1.01.01.09	Banco de Guayaquil Cta. Cte. 009917870	2.334,55	5,98%		
1.01.01.10	Cooperativa JEP N°	0,02	0,00%		
1.01.01.11	Banco del Austro Cta. Cte. N° 001171567	300,23	0,77%		
1.01.01.13	Produbanco Cta. Ahorro	35,48	0,09%		
1.01.01.14	Banco del Pacífico	1.000,00	2,56%		
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	1'168.601,02		73,68%	32,39%
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1'170.368,49	100,15%		
1.01.02.06.01	Clientes	434.967,79	37,22%		
1.01.02.06.03	Anticipo a Empleados	7.586,08	0,65%		
1.01.02.06.04	Comisariato	149,18	0,01%		
1.01.02.06.06	Cuentas por Cobrar Aviherbur	285,29	0,02%		
1.01.02.06.07	Cheques	22.596,76	1,93%		
1.01.02.06.08	Cuentas por Cobrar Angel Buri	11.265,10	0,96%		
1.01.02.06.09	Retenciones por Cobrar	630,98	0,05%		
1.01.02.06.10	Cuentas por Cobrar Peñafiel	49.562,64	4,24%		
1.01.02.06.11	Cuentas por Cobrar Carlos Buri	15.798,69	1,35%		
1.01.02.06.12	Cuentas por Cobrar Supermercado	1.815,10	0,16%		
1.01.02.06.13	Cuentas por Cobrar Fernando bur	263.238,64	22,53%		
1.01.02.06.14	Cuentas por Cobrar Jose Buri	57.536,60	4,92%		
1.01.02.06.15	Cuentas por Cobrar Bolivar Buri	29.140,02	2,49%		
1.01.02.06.16	Cuentas por Cobrar Jorge Buri	40.458,02	3,46%		
1.01.02.06.17	Cuentas por Cobrar CFN Super	87.937,73	7,53%		
1.01.02.06.18	Otros	17.399,87	1,49%		
1.01.02.06.19	Cuentas por Cobrar Sr Medina	40.000,00	3,42%		
1.01.02.06.20	Cuentas por Cobrar Astudillo	90.000,00	7,70%		
1.01.02.09.	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y	-1.767,47	-0,15%		
1.01.02.09.01	Provision Cuentas Incobrables	-1.767,47	-0,15%		
1.01.03.	INVENTARIOS	282.314,91		17,80%	7,83%

1.01.03.01.	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	100.370,80	35,55%		
1.01.03.01.01	Inventario materia prima 0%	100.370,80	35,55%		
1.01.03.06.	INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	181.944,11	64,45%		
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderías IVA 1	15.189,46	5,38%		
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderías 0%	62.111,12	22,00%		
1.01.03.06.03	Inventario Final	104.643,53	37,07%		
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	77.090,57		4,86%	2,14%
1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	18.277,68	23,71%		
1.01.05.01.01	Credito Tributario IVA	18.277,68	23,71%		
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	17.745,81	23,02%		
1.01.05.02.02	Credito Tributario Renta Años A	17.745,81	23,02%		
1.01.05.03.	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	41.067,08	53,27%		
1.01.05.03.02	Anticipo A proveedores	41.067,08	53,27%		
1.01.07.	ACTIVOS BIOLÓGICOS	19.000,00		1,20%	0,53%
1.01.07.02	Animales Vivos en Produccion	19.000,00	100,00%		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1'586.038,44		100,00%	43,97%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	2'021.443,41			
1.02.01.01.	TERRENOS	417.800,00	20,67%		
1.02.01.01.01	Terrenos Inversion	417.800,00	20,67%		
1.02.01.02.	EDIFICIOS	426.484,57	21,10%		
1.02.01.02.01	Edificios	426.484,57	21,10%		
1.02.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	3.017,05	0,15%		
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	1.579,55	0,08%		
1.02.01.05.02	Equipos de oficina	1.437,50	0,07%		
1.02.01.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	991.057,45	49,03%		
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	991.057,45	49,03%		
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	5.421,39	0,27%		
1.02.01.08.01	Equipo de Computacion	5.421,39	0,27%		
1.02.01.10.	OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	337.975,02	16,72%		
1.02.01.10.03	Vehiculo	337.975,02	16,72%		
1.02.01.11.	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	50.974,23	2,52%		
1.02.01.11.01	Repuestos y Herramientas	50.974,23	2,52%		
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	-211.286,30	-10,45%		
1.02.01.12.02	(-) Depreciacion Acumulada de M	-284,30	-0,01%		
1.02.01.12.03	(-) Depreciacion Acumulada Maqu	-144.091,96	-7,13%		
1.02.01.12.04	(-) Depreciacion Acumulada de E	-726,65	-0,04%		
1.02.01.12.07	(-) Depreciacion Acumulada de V	-65.933,97	-3,26%		
1.02.01.12.08	(-) Depreciacion Acumulada de E	-249,42	-0,01%		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2'021.443,41		100,00%	56,03%
	TOTAL ACTIVOS	3'607.481,85			100%
2.	PASIVOS				
2.01.	PASIVO CORRIENTE				

2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	616.331,01		43,95%	17,08%
2.01.03.01.	LOCALES	616.331,01	100,00%		
2.01.03.01.01	Proveedores	557.044,03	90,38%		
2.01.03.01.04	Anticipo a Clientes	15.002,23	2,43%		
2.01.03.01.05	Cheques Girados y no Cobrados	44.284,75	7,19%		
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	786.096,40		56,05%	21,79%
2.01.07.01.	SRI por Pagar	6.481,04	0,82%		
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	6.481,04	0,82%		
2.01.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	50.142,27	6,38%		
2.01.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	50.142,27	6,38%		
2.01.07.03.	CON EL IEISS	4.840,48	0,62%		
2.01.07.03.03	IEISS por Pagar	4.840,48	0,62%		
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	22.345,53	2,84%		
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	12.457,10	1,58%		
2.01.07.04.04	Vacaciones	9.888,43	1,26%		
2.01.07.05.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	23.918,37	3,04%		
2.01.07.05.01	15% de Utilidades a Trabajadores	23.918,37	3,04%		
2.01.07.06.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN		58,18%		
2.01.07.06.01	Prestamo CFN Bco Machala Super	4.903,25	0,62%		
2.01.07.06.02	Prestamo CFN Banco Loja Super	2.868,58	0,36%		
2.01.07.06.04	Prestamo CFN Produbanco N°3	5.213,87	0,66%		
2.01.07.06.05	Prestamo CFN Bco Machala N°1	3.469,19	0,44%		
2.01.07.06.06	Prestamo Coop Catamayo	7.677,75	0,98%		
2.01.07.06.07	Prestamo CFN Banco Loja N°4	39.897,90	5,08%		
2.01.07.06.10	Prestamo Banco Loja	85.600,08	10,89%		
2.01.07.06.11	Prestamo CFN Banco Loja N°3	27.938,39	3,55%		
2.01.07.06.12	Tarjetas Coop JEP por Pagar	1.261,76	0,16%		
2.01.07.06.13	Prestamo Coop JEP	15.157,41	1,93%		
2.01.07.06.14	Prestamo Banco del Austro	12.805,34	1,63%		
2.01.07.06.15	Intereses por Pagar	3.638,10	0,46%		
2.01.07.06.16	Prestamo Produbanco N°1	92.316,79	11,74%		
2.01.07.06.17	Prestamo Produbanco N°2	66.910,61	8,51%		
2.01.07.06.19	Tarjeta Visa Bnc Pichincha por	2.592,10	0,33%		
2.01.07.06.20	Tarjeta Banco Bolivariano por P	1.598,50	0,20%		
2.01.07.06.21	Prestamo Banco Guayaquil N°2	42.450,59	5,40%		
2.01.07.06.22	Prestamo Banco de Loja N°2	36.882,79	4,69%		
2.01.07.06.23	Prestamo Coop Catamayo N°2	1.393,75	0,18%		
2.01.07.06.24	Prestamo Coop Catamayo N°3	2.771,00	0,35%		
2.01.07.07.	OTRAS CUENTAS PAGAR	221.020,96	28,12%		
2.01.07.07.01	Otras Cuentas por Pagar	221.020,96	28,12%		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1'402.427,41		100,00%	38,88%
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE				

2.02.03.01.	LOCALES	1'398.541,72			
2.02.03.01.01	Prestamo CFN Bco Machala N°1	56.999,56	4,08%		
2.02.03.01.02	Prestamo CFN Bco Machala Super	86.703,93	6,20%		
2.02.03.01.03	Prestamo CFN Banco Loja Super	47.131,42	3,37%		
2.02.03.01.05	Prestamo CFN Produbanco N°3	44.786,11	3,20%		
2.02.03.01.06	Prestamo Coop Catamayo	11.355,37	0,81%		
2.02.03.01.07	Prestamo CFN Banco Loja N°4	632.102,10	45,20%		
2.02.03.01.10	Prestamo Banco Loja	38.196,49	2,73%		
2.02.03.01.11	Prestamo CFN Banco Loja N°3	229.204,47	16,39%		
2.02.03.01.12	Prestamo Coop JEP	24.602,66	1,76%		
2.02.03.01.13	Prestamo Banco del Austro	20.241,86	1,45%		
2.02.03.01.15	Prestamo Produbanco N°2	124.509,45	8,90%		
2.02.03.01.16	Prestamo Banco de Loja N°2	61.873,05	4,42%		
2.02.03.01.17	Prestamo Coop Catamayo N°2	3.606,25	0,26%		
2.02.03.01.18	Prestamo Coop Catamayo N°3	17.229,00	1,23%		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1'398.541,72		100,00%	38,77%
	TOTAL PASIVOS	2'800.969,13			77,64%
3.	PATRIMONIO				
3.01.	CAPITAL	666.437,15			
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	666.437,15		82,63%	18,47%
3.01.01.01	Capital Social	666.437,15	100,00%		
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	89.101,34			
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	89.101,34		11,05%	2,47%
3.06.01.02	Utilidad del Ejercicio Anterior	89.101,34	100,00%		
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	50.974,23			
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	50.974,23		6,32%	1,41%
3.07.01.01	Utilidad / Perdida del Presente Ejerc	50.974,23	100,00%		
	TOTAL PATRIMONIO	806.512,72		100,00%	22,36%
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	3'607.481,85			100%

Interpretación

Al finalizar el análisis vertical se constata que dentro del Activo Corriente, el Efectivo y sus Equivalentes representa el 2,46% teniendo mayor relevancia en las cuentas bancarias del Banco de Loja, Produbanco, BanEcuador que son entidades en las que mantiene préstamos, Activos Financieros representan 73,68% en donde las cuentas y documentos por pagar de los clientes equivalen al 37,22% además, de la cuenta por cobrar al Sr. Fernando Buri representa el 22,53%, por su parte, en los Inventarios tiene un 17,80% siendo el Inventario de Producto Terminando más relevante con 64,45% representando la mercadería final destinada para la venta. En cuanto al Pasivo Corriente predominan las Obligaciones Corrientes con 56,05% en donde se encuentran las obligaciones con el SRI y con entidades financieras. Se evidencia que la participación de los activos corrientes con 43,97% y el Pasivo Corriente con 38,88% esta

equilibrada, estableciendo que la empresa posee en el corto plazo un valor mayor a los compromisos que tiene en el mismo periodo. Finalmente, en el Patrimonio predomina el Capital Social representando el 82,63% dentro de su grupo el cual es utilizado para financiar las actividades operativas y económicas de la empresa.

Análisis Vertical e Interpretaciones del Año 2019

Figura 4.

Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera. Año 2019.

Activo	Pasivo y Patrimonio
<p><i>Activo Corriente</i> 1'586.038,44 43,97%</p>	<p><i>Pasivo Corriente</i> 1'402.427,41 38,88%</p>
<p><i>Capital de trabajo: 5,09 %</i></p>	<p><i>Pasivo no Corriente</i> 1'398.541,72 38,77%</p>
<p><i>Activo no Corriente</i> 2'021.443,41 56,03%</p>	<p><i>Patrimonio</i> 806.512,72 22,36%</p>
<p>Total Activo 3'607.481,85 100%</p>	<p>Total Pasivo más Patrimonio 3'607.481,85 100%</p>

Nota. La figura muestra el Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019.

Interpretación

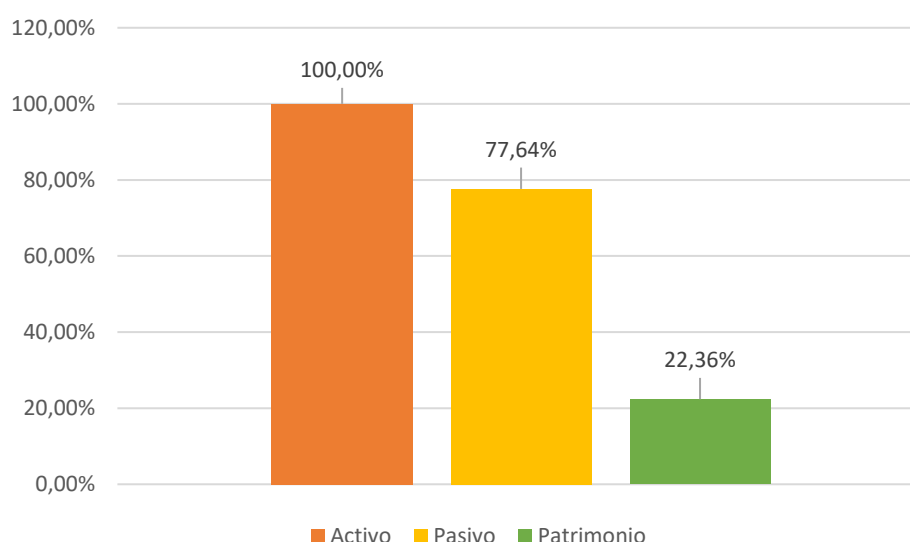
En el periodo 2019 se presenta la estructura financiera compuesta por un total de activos de \$3.607.481,85, se establece un capital de trabajo del 5,09%, por otra parte, el Activo no Corriente corresponde al valor de \$2.021.443,41 equivalente al 56,03% del total de activos, está constituido por la propiedad planta y equipo que la empresa posee para su correcto funcionamiento es notorio que representa la mayor parte del total de activos esto debido a la gran cantidad de bienes fijos que necesita la Procesadora para realizar el debido procedimiento en su producto principal que es el arroz en diversas marcas como Pradera, Conejo, Condor, Super envejecido.

Respecto a su endeudamiento que tiene la empresa el Pasivo Corriente se encuentra representado con un valor de \$1.402.427,41 equivalente al 38,88% lo que demuestra que se encuentra comprometida con deudas con terceras personas a corto plazo, por otro lado, el Pasivo

no Corriente representa el valor de \$ 1.398.541,72 equivalente al 38,77% lo que corresponde las obligaciones con entidades bancarias a largo plazo, denotando la deficiencia en su financiamiento puesto que los acreedores poseen un 77,65% comparado al 22,36% de Patrimonio que corresponde a los bienes y derechos del Propietario.

Figura 5.

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019.



Nota. La figura muestra la composición de la estructura financiera en base al total de activos. Año 2019.

Interpretación

La estructura financiera de la Procesadora Coherbur cuenta total de activos de \$3.607.481,85 de los cuales los Pasivos representan un 77,64% mientras que el Patrimonio ocupa un 22,36% determinando que las obligaciones con terceras personas tienen mayor concentración por lo que se deduce que la empresa no realiza una adecuada administración con el financiamiento perdiendo así su autonomía financiera.

Activo Corriente

Tabla 1.

Composición del Activo Corriente. Año 2019.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	39.031,94	2,46%
1.01.02.	Activos Financieros	1.168.601,02	73,68%
1.01.03.	Inventarios	282.314,91	17,80%
1.01.05.	Activos por Impuestos Corrientes	77.090,57	4,86%
1.01.07.	Activos Biológicos	19.000,00	1,20%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.586.038,44	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019.

Interpretación

La Procesadora Coherbur cuenta con un Activo Corriente del valor de \$1.586.038,44 con un porcentaje de 43,97% del total de activos, siendo la cuenta de Activos Financieros la más representativa dentro de este grupo con un valor de \$1.168.601,02 equivalente al 73,68% del total de activos corrientes lo cual demuestra mayor concentración en las cuentas por cobrar a clientes que son producto de las ventas a crédito, para lo cual la empresa debe aplicar estrategias para agilizar su proceso de cobranza y poder recuperar su cartera ya que posee un alto valor en ese rubro y además hay cuentas con terceros que no han realizado ningún abono desde el año 2018; otra cuenta significativa es la de Inventarios con un valor de \$282.314,91 equivalente al 17,80% que está compuesto por el Inventario de materia prima la cual representa la materia prima con tarifa 0% que en este caso sería el arroz que será procesado y secado mediante las diversas maquinarias que la empresa posee para su posterior comercialización y el Inventario Producto Terminado que refleja toda la mercadería lista que la empresa tiene con tarifa 0% y 12% para su comercialización y distribución.

Activo no Corriente

Tabla 2.

Composición del Activo no Corriente. Año 2019

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
1.02.01.01.	Terrenos	417.800,00	20,67%
1.02.01.02.	Edificios	426.484,57	21,10%
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	3.017,05	0,15%
1.02.01.06.	Maquinaria y Equipo	991.057,45	49,03%
1.02.01.08.	Equipo de Computación	5.421,39	0,27%
1.02.01.10.	Otras Propiedades Planta y Equipo	337.975,02	16,72%
1.02.01.11.	Repuestos y Herramientas	50.974,23	2,52%
1.02.01.12.	(-) Depreciación Acumulada Propiedad	-211.286,30	-10,45%
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		2.021.443,41	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019

Interpretación

La Procesadora presenta un valor de Activos no Corrientes de \$2.021.443,41 con un porcentaje de 56,03% con respecto del total de activos, los cuales son utilizados con la finalidad de desarrollar la actividad comercial y procesos administrativos de la empresa, en donde la Maquinaria y Equipo es la que tiene mayor influencia con un valor de \$991.057,45 representando el 49,03% debido a la cantidad de maquinarias sofisticadas que posee para realizar la selección, procesamiento y secado de arroz, por ejemplo en la planta procesadora cuenta con 6 hornos eléctricos, 1 polichadora o pulidora, 1 selector, 6 cilindros, 1 transystem,

20 elevadores, tolvas y sinfines, seguidamente; los Edificios con un valor de \$426.484,57 equivalente al 21,10% corresponden a las instalaciones en donde se encuentran la planta procesadora y sus sucursales, los Terrenos con un valor de \$417.800,00 representa el 20,67% que la empresa mantiene ese bien raíz para en un futuro invertir en otra sucursal; Otras Propiedades Planta y Equipo con un valor de \$337.975,02 equivalente al 16,72% representan todos los vehículos que tiene la empresa para la distribución y transporte de su mercadería; en este grupo también se encuentra la depreciación acumulada de estos activos fijos y son valores que reflejan el deterioro causado y la obsolescencia de los mismos.

Pasivo Corriente

Tabla 3.

Composición del Pasivo Corriente. Año 2019.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
2.01.03.	Cuentas y Documentos por Pagar	616.331,01	43,95%
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes	786.096,40	56,05%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.402.427,41	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019.

Interpretación

Respecto a los Pasivos Corrientes de la empresa está integrado por las Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de \$616.331,01 equivalente al 43,95% lo cual refleja las obligaciones con proveedores a corto plazo ya que se ha adquirido la mercadería a crédito y con esto también se comprueba la gran inversión que tiene en inventarios para seguir desarrollando su actividad económica, dentro de este grupo están los cheques que han sido girados y no cobrados corresponden aquellos valores que la empresa ha cumplido con la obligación de pagar a sus proveedores, sin embargo, estos no han realizado el respectivo cobro del cheque; el rubro de Otras Obligaciones Corrientes es el más relevante con un valor de \$786.096,40 representando el 56,05% del total de pasivos corrientes, está integrado por las obligaciones con la Administración tributaria, con el Instituto de Seguridad Social, participación de trabajadores y diversos beneficios que por ley les corresponde, además préstamos a corto plazo con diversas entidades bancarias y por concepto de tarjetas de crédito estas obligaciones tienen un elevado valor que puede afectar a la empresa ya que se encuentra con alta concentración de endeudamiento y existe la posibilidad que no cumpla con sus obligaciones, finalmente dentro de este grupo se encuentran otras cuentas por pagar que mantiene la empresa con terceras personas que no directamente están relacionadas con la actividad económica.

Pasivo no Corriente

Tabla 4.

Composición del Pasivo no Corriente. Año 2019.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
2.02.03.01.	Locales	1.398.541,72	100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.398.541,72	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019

Interpretación

En el Pasivo no corriente posee un valor de \$1.398.541,72 que representa el 38,77% del total de pasivo más patrimonio, representan las obligaciones locales de la empresa reflejando algunas deudas contraídas con distintas instituciones financieras tales como Banco Machala, Banco de Loja, Produbanco, Banco del Austro, Cooperativa Catamayo, entre otras entidades, además, en gran parte estos préstamos están con financiamiento directo por parte de la Corporación Financiera Nacional, estas obligaciones a largo plazo sirvieron para la adquisición de los bienes muebles y en el financiamiento de la actividad productiva de la empresa.

Patrimonio

Tabla 5.

Composición del Patrimonio. Año 2019.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
3.01.01.	Capital Suscrito o Asignado	666.437,15	82,63%
3.06.01.	Ganancias Acumuladas	89.101,34	11,05%
3.07.01.	Ganancia Neta del Periodo	50.974,23	6,32%
TOTAL PATRIMONIO		806.512,72	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2019.

Interpretación

En cuanto al Patrimonio refleja un valor de \$806.512,72 equivalente al 22,36% respecto al total de activos, este grupo está integrado por tres rubros siendo el más significativo el Capital Suscrito o Asignado con un monto de \$666.437,15 correspondiente al 82,63%, representando el valor del financiamiento interno de la empresa que ha realizado el Gerente sin derecho a devolución, así mismo están las Ganancias Acumuladas representando el 11,05% correspondiente a las ganancias obtenidas anteriormente en sus periodos contables; finalmente la Ganancia Neta del Periodo refleja el 6,32% del Patrimonio perteneciente a la utilidad que se ha generado en el presente ejercicio económico lo cual evidencia un valor menor a la utilidad del año anterior, sin embargo, la empresa ha obtenido beneficios producto de su actividad comercial.



Procesadora Coherbur

Análisis Vertical al Estado de Resultados
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Subgrupo	Grupo
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.02.	VENTAS	6'192.798,62		99,99%	
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	43.726,97	0,71%		
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	6'149.071,65	99,29%		
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	11,45		0,00%	
4.1.09.01	Intereses Ganados	11,42	99,74%		
4.1.09.08	Redondeo Decimales	0,03	0,26%		
4.1.10.	DESCUENTO EN COMPRAS	404,73		0,01%	
4.1.10.02	Descuento en compras 0%	404,73	100,00%		
	TOTAL INGRESOS	6'193.214,80		100,00%	100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS				
5.1.	COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS				
5.1.1.	COSTO DE VENTAS	5'022.590,56		100,00%	
5.1.1.01	Costo de ventas 12%	102.962,26	2,05%		
5.1.1.02	Costo de ventas 0%	4'919.628,30	97,95%		
	TOTAL COSTOS	5'022.590,56		100,00%	81,10%
5.2.	GASTOS				
5.2.02.	GASTOS	701.049,99		78,17%	11,32%
5.2.02.01.	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACION	168.451,10	24,03%		
5.2.02.01.01	Sueldos	131.257,53	18,72%		
5.2.02.01.03	Comisiones	22.026,95	3,14%		
5.2.02.01.04	Alimentacion	15.166,62	2,16%		
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inclui	26.343,81	3,76%		
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	18.680,85	2,66%		
5.2.02.02.02	Fondo de Reserva	7.662,96	1,09%		
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	30.804,74	4,39%		
5.2.02.03.01	Vacaciones	5.249,86	0,75%		
5.2.02.03.02	25% de Bonificación Liquidacione	695,37	0,10%		
5.2.02.03.03	Décimo Tercer Sueldo	12.272,87	1,75%		
5.2.02.03.04	Décimo Cuarto Sueldo	10.536,25	1,50%		
5.2.02.03.06	Viajes y Subsistencia	2.050,39	0,29%		

5.2.02.04.	GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS A EMPL	1.061,76	0,15%
5.2.02.04.03	Atención a Empleados	1.061,76	0,15%
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMCCIONES Y DIETAS A PER	10.128,62	1,44%
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales Ocasión	4.559,52	0,65%
5.2.02.05.02	Honorarios Profesionales	5.569,10	0,79%
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	77.794,31	11,10%
5.2.02.08.01	Rep. y Mant. de Maquinaria	7.700,33	1,10%
5.2.02.08.02	Rep. y Mant. de Equipo de Comput	4.633,23	0,66%
5.2.02.08.03	Rep. y Mant. de la Procesadora	576,84	0,08%
5.2.02.08.05	Rep. y Mant. de Vehiculos	14.952,79	2,13%
5.2.02.08.06	Repuestos y Accesorios de Vehicu	49.897,34	7,12%
5.2.02.08.07	Rep. y Mant. Eq. Oficina y Mueb	33,78	0,00%
5.2.02.11.	PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.774,57	0,25%
5.2.02.11.01	Imprenta, Fotocopias y Reproducc	15,00	0,00%
5.2.02.11.02	Publicaciones y Suscripciones	1.759,57	0,25%
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES	61.657,45	8,80%
5.2.02.12.01	Combustible	61.657,45	8,80%
5.2.02.15.	TRANSPORTE	57.992,06	8,27%
5.2.02.15.01	Peaje – Carreteras	2.090,54	0,30%
5.2.02.15.03	Servicio de Correo y Transporte	1.034,89	0,15%
5.2.02.15.04	Estibaje	54.866,63	7,83%
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTION (agasajos a accioni	332,68	0,05%
5.2.02.16.01	Gastos de Gestión	332,68	0,05%
5.2.02.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	66.662,83	9,51%
5.2.02.18.01	Servicio de Agua Potable	269,50	0,04%
5.2.02.18.02	Servicio de Energía Eléctrica	61.446,39	8,76%
5.2.02.18.03	Servicio de Telefonía Fija	2.474,87	0,35%
5.2.02.18.04	Servicio de Telefonía Celular	1.327,56	0,19%
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1.144,51	0,16%
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE	724,17	0,10%
5.2.02.19.01	Honorarios Notarios Registradores	724,17	0,10%
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	49.802,26	7,10%
5.2.02.20.01	Gastos Judiciales	819,00	0,12%
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	12,00	0,00%
5.2.02.20.07	Gastos IVA	37.998,61	5,42%
5.2.02.20.11	Seguros y Reaseguros	10.972,65	1,57%
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	98.685,61	14,08%
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	98.685,61	14,08%
5.2.02.21.01.01	Depreciación de Activos Fijos	98.685,61	14,08%
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	48.834,02	6,97%

5.2.02.28.01	Gastos Produccion Balanceado	2.025,00	0,29%		
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	840,06	0,12%		
5.2.02.28.06	Herramientas Repuestos y Accesor	-28.139,48	-4,01%		
5.2.02.28.07	Alimentacion a Empleados	5,00	0,00%		
5.2.02.28.09	Materiales y Suministros Procesa	22.245,04	3,17%		
5.2.02.28.10	Materiales de Aseo y Limpieza	402,13	0,06%		
5.2.02.28.12	Transporte de Mercaderia	13.192,30	1,88%		
5.2.02.28.13	Cuotas Compañías y otros	458,96	0,07%		
5.2.02.28.14	Gastos Produccion Larcapa	27.527,36	3,93%		
5.2.02.28.15	Intereses y Multas	10.277,65	1,47%		
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	195.782,14		21,83%	3,16%
5.2.03.01.	INTERESES	136.091,05	69,51%		
5.2.03.01.02	Intereses Préstamos Bancarios	136.091,05	69,51%		
5.2.03.02.	COMISIONES	23.405,49	11,95%		
5.2.03.02.01	Servicios Bancarios	6.969,61	3,56%		
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	16.435,88	8,39%		
5.2.03.03.	GASTOS NO DEDUCIBLES	36.285,60	18,53%		
	TOTAL GASTOS	896.832,13		100,00%	14,48%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	5.919.422,69			95,58%
	Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio	<u>273.792,11</u>			4,42%

Interpretación

Para el 2019 de la totalidad de Ingresos, los Costos representan 81,10% predominando el Costo de ventas con tarifa 0% dado que la mayoría de su mercadería es el arroz, por otra parte, los Gastos representan el 14,48% teniendo mayor relevancia los Gastos administrativos como los Sueldos y salarios, Mantenimiento y reparaciones de la maquinaria, vehículos, equipos de computación y de la procesadora además de gastos en combustible, estibaje y en los servicios básicos mismos que han sido realizados para el funcionamiento de sus actividades operativas diarias, finalmente, la Utilidad del ejercicio para ese periodo presenta un valor de \$273.792,11 equivalente al 4,42% que comparando con empresas del sector de molienda o pilado de arroz obtuvieron una utilidad de 2,82%, estableciendo que la empresa tiene un 1,60% mayor en la utilidad de las demás empresas.

Análisis Vertical e Interpretaciones del Año 2019

Figura 6.

Estructura económica de Procesadora Coherbur. Año 2019.

Ingresos	Costos, Gastos y Utilidad
<i>Ingresos de actividades ordinarias</i> 6.193.214,80 100%	<i>Costos</i> 5.022.590,56 81,10%
	<i>Gastos</i> 896.832,13 14,48%
	<i>Utilidad del ejercicio</i> 273.792,11 4,42%

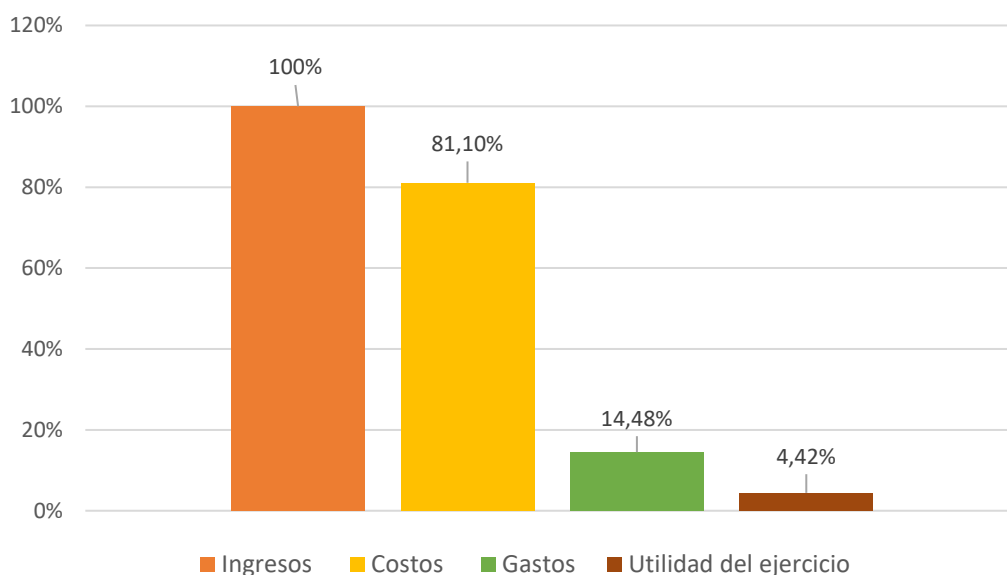
Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2019

Interpretación

Dentro de la estructura económica de la Procesadora Coherbur en el periodo 2019, los Ingresos son los más significativos con un valor de \$6.193.214,80 este valor corresponde a la comercialización de mercaderías, además de otros ingresos generados por intereses ganados. Por otro lado, los Costos de Ventas son valores representativos siendo su valor de \$5.022.590,56 equivalente al 81,10% del total de ingresos, representan las compras de mercaderías que se realiza en el periodo, asimismo de los fletes y gastos inesperados por la adquisición de la mercadería. De igual manera, los Gastos con un valor de \$896.832,13 representan el 14,48% siendo estos provenientes de gastos administrativos, financieros y otros gastos necesarios para el funcionamiento de la entidad. A partir de ello, se genera utilidad de \$273.792,11 representando el 4,42%, es una utilidad favorable para la empresa por lo que se deduce que la actividad comercial es rentable y que genera ganancia, permitiendo seguir prevaleciendo en el mercado y con su competencia.

Figura 7.

Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2019.



Nota. La figura muestra la composición de la estructura económica en base al total de ingresos. Año 2019

Interpretación

En base al análisis vertical al Estado de Resultados se determina que del total de ingresos \$6.193.214,80, los Costos son los que más predominan con un 81,10% lo que evidencia que la empresa incide en costos altos lo cual genera no obtener utilidades más elevadas; por otra parte, los Gastos representan un 14,48% está constituido por Sueldos, Salarios al personal, además de gastos financieros por los intereses en los diferentes préstamos bancarios a corto y largo plazo, finalmente se constata una utilidad del ejercicio de 4,42%.

Ingresos

Tabla 6.

Composición de Ingresos de Actividades Ordinarias. Año 2019.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
4.1.02.	Ventas	6.192.798,62	99,99%
4.1.09.	Otros Ingresos por Actividades Ordinarias	11,45	0,00%
4.1.10.	Descuento en Compras	404,73	0,01%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		6.193.214,80	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2019

Interpretación

Entre sus ingresos se tiene el rubro de Ventas que es el más representativo con un valor de \$6.192.798,62 equivalente al 99,99% en este rubro se constituyen las ventas gravadas con tarifa 12% y tarifa 0% siendo este último el más relevante ya que se comercializa el arroz que es el producto principal de la empresa. Otros Ingresos por Actividades Ordinarias con un valor de \$11,45 por concepto de intereses ganados, mientras que Descuento en Compras con un valor de \$404,73 se determina que la empresa va bien encaminada ya que la mayor parte de sus ingresos son origen de su venta de mercadería.

Costos

Tabla 7.

Composición de Costos. Año 2019.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
5.1.1.01	Costo de ventas 12%	102.962,26	2,05%
5.1.1.01	Costo de ventas 0%	4.919.628,30	97,95%
TOTAL COSTOS		5.022.590,56	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2019

Interpretación

En el año 2019 el valor de los Costos de Ventas es de \$5.022.590,56, representando la inversión que incurre la empresa con los productos del 12% y 0% de IVA su cifra es considerable en relación a los ingresos totales ya que significa que la mercadería adquirida está saliendo con frecuencia y no se acumula en bodegas, este rubro no debe aumentar ya que esto originaría problemas con liquidez, capacidad instalada y en la utilidad del periodo.

Gastos

Tabla 8.

Composición de Gastos. Año 2019.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
5.2.02.	Gastos	701.049,99	78,17%
5.2.03.	Gastos Financieros	195.782,14	21,83%
TOTAL GASTOS		896.832,13	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2019

Interpretación

Durante ese año se suscitaron diferentes gastos en la empresa, dentro de la composición del grupo de gastos están los Gastos generales con un valor de \$701.049,99 representando el

78,17%, dentro de este grupo el más relevante es Sueldos, Salarios y demás Remuneración con un valor de \$168.451,10 correspondiente al pago de sueldos a los empleados que ofrecen su servicio a la empresa y es un gasto indispensable para el correcto funcionamiento, siguiendo el Mantenimiento y Reparaciones con un valor de \$77.794,31 representa aquellas reparaciones y mantenimiento que la empresa ha realizado a la maquinaria, equipo de computación, vehículos, equipo de oficina, muebles y enseres; además, se encuentran los Gastos Financieros con un valor de \$195.782,14 equivalente al 21,83% son gastos originados de intereses por los diversos préstamos bancarios a corto y largo plazo que mantiene la entidad.

Procesadora Coherbur



Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Subgrupo	Grupo
1.	ACTIVOS				
1.01.	ACTIVO CORRIENTE				
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	18.271,69		1,22%	0,54%
1.01.01.01	Caja General	2,36	0,01%		
1.01.01.04	Cooperativa Catamayo	3,00	0,02%		
1.01.01.07	Banco del Austro Cta. Ahorro N° 001171	4,93	0,03%		
1.01.01.10	Cooperativa JEP N°	1,35	0,01%		
1.01.01.13	Produbanco Cta. Ahorro	451,86	2,47%		
1.01.01.16	Banco de Loja Cta Ahorros 2900735681	24,39	0,13%		
1.01.01.17	Banco de Loja Sra Maria 2901271419	17.783,80	97,33%		
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	872.831,41		58,42%	25,65%
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	874.598,88	100,20%		
1.01.02.06.01	Clientes	212.294,41	24,32%		
1.01.02.06.03	Anticipo a Empleados	8.059,21	0,92%		
1.01.02.06.04	Comisariato	331,01	0,04%		
1.01.02.06.06	Cuentas por Cobrar Aviherbur	285,29	0,03%		
1.01.02.06.07	Cheques	11.283,04	1,29%		
1.01.02.06.08	Cuentas por Cobrar Angel Buri	20.001,89	2,29%		
1.01.02.06.09	Retenciones por Cobrar	1.954,85	0,22%		
1.01.02.06.10	Cuentas por Cobrar Peñafiel	49.312,64	5,65%		
1.01.02.06.11	Cuentas por Cobrar Carlos Buri	4.461,87	0,51%		
1.01.02.06.13	Cuentas por Cobrar Fernando bur	263.238,64	30,16%		
1.01.02.06.15	Cuentas por Cobrar Bolivar Buri	23.612,47	2,71%		
1.01.02.06.16	Cuentas por Cobrar Jorge Buri	40.458,02	4,64%		
1.01.02.06.17	Cuentas por Cobrar CFN Super	91.905,67	10,53%		
1.01.02.06.18	Otros	17.399,87	1,99%		
1.01.02.06.19	Cuentas por Cobrar Sr Medina	40.000,00	4,58%		
1.01.02.06.20	Cuentas por Cobrar Astudillo	90.000,00	10,31%		
1.01.02.09.	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y	-1.767,47	-0,20%		
1.01.02.09.01	Provision Cuentas Incobrables	-1.767,47	-0,20%		
1.01.03.	INVENTARIOS	309.422,78		20,71%	9,09%
1.01.03.01.	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	31.572,41	10,20%		
1.01.03.01.01	Inventario materia prima 0%	31.572,41	10,20%		
1.01.03.06.	INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	277.850,37	89,80%		
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderias IVA 1	18.170,99	5,87%		
1.01.03.06.03	Inventario Final	259.679,38	83,92%		
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	293.452,55		19,64%	8,62%

1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	34.776,03	11,85%		
1.01.05.01.01	Credito Tributario IVA	34.776,03	11,85%		
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	28.880,50	9,84%		
1.01.05.02.01	Credito Tributario Renta	11.134,69	3,79%		
1.01.05.02.02	Credito Tributario Renta Años A	17.745,81	6,05%		
1.01.05.03.	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	229.796,02	78,31%		
1.01.05.03.02	Anticipo A proveedores	229.796,02	78,31%		
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	1'493.978,43		100,00%	43,91%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1'908.558,98			
1.02.01.01.	TERRENOS	417.800,00	21,89%		
1.02.01.01.01	Terrenos Inversion	417.800,00	21,89%		
1.02.01.02.	EDIFICIOS	426.484,57	22,35%		
1.02.01.02.01	Edificios	426.484,57	22,35%		
1.02.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	3.017,05	0,16%		
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	1.579,55	0,08%		
1.02.01.05.02	Equipos de oficina	1.437,50	0,08%		
1.02.01.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	991.057,45	51,93%		
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	991.057,45	51,93%		
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	7.459,39	0,39%		
1.02.01.08.01	Equipo de Computacion	7.459,39	0,39%		
1.02.01.10.	OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	323.911,72	16,97%		
1.02.01.10.03	Vehiculo	323.911,72	16,97%		
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	-261.171,20	-13,68%		
1.02.01.12.02	(-) Depreciacion Acumulada de M	-426,45	-0,02%		
1.02.01.12.03	(-) Depreciacion Acumulada Maqu	-218.795,04	-11,46%		
1.02.01.12.04	(-) Depreciacion Acumulada de E	-1.299,66	-0,07%		
1.02.01.12.07	(-) Depreciacion Acumulada de V	-40.275,92	-2,11%		
1.02.01.12.08	(-) Depreciacion Acumulada de E	-374,13	-0,02%		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1'908.558,98		100,00%	56,09%
	TOTAL ACTIVOS	3'402.537,41			100,00%
2.	PASIVOS				
2.01.	PASIVO CORRIENTE				
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	884.897,26		77,29%	26,01%
2.01.03.01.	LOCALES	884.897,26	100,00%		
2.01.03.01.01	Proveedores	492.654,97	55,67%		
2.01.03.01.02	Cuentas por Pagar Angel Buri	51.534,36	5,82%		
2.01.03.01.05	Cheques Girados y no Cobrados	338.669,15	38,27%		
2.01.03.01.06	Prestamos Pendientes por Pagar	2.038,78	0,23%		

2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	260.036,78		22,71%	7,64%
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	13.356,69	5,14%		
2.01.07.01.09	IVA en Ventas	83,16	0,03%		
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	13.273,53	5,10%		
2.01.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	5.965,11	2,29%		
2.01.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	5.965,11	2,29%		
2.01.07.03.	CON EL IEISS	11.854,10	4,56%		
2.01.07.03.03	IEISS por Pagar	11.854,10	4,56%		
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	22.124,62	8,51%		
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	19.679,29	7,57%		
2.01.07.04.04	Vacaciones	1.080,76	0,42%		
2.01.07.04.06	Comisariato por Pagar	1.364,57	0,52%		
2.01.07.06.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN	206.736,26	79,50%		
2.01.07.06.06	Prestamo Coop Catamayo	8.911,96	3,43%		
2.01.07.06.10	Prestamo Banco Loja	23.529,89	9,05%		
2.01.07.06.13	Prestamo Coop JEP	5.720,39	2,20%		
2.01.07.06.14	Prestamo Banco del Austro	1.851,13	0,71%		
2.01.07.06.15	Intereses por Pagar	3.638,10	1,40%		
2.01.07.06.16	Prestamo Produbanco N°1	82.750,92	31,82%		
2.01.07.06.19	Tarjeta Visa Bnc Pichincha por	817,93	0,31%		
2.01.07.06.21	Prestamo Banco Guayaquil N°2	44.000,00	16,92%		
2.01.07.06.22	Prestamo Banco de Loja N°2	29.103,91	11,19%		
2.01.07.06.23	Prestamo Coop Catamayo N°2	1.650,86	0,63%		
2.01.07.06.24	Prestamo Coop Catamayo N°3	3.282,17	1,26%		
2.01.07.06.25	Tarjeta Banco Machala por Pagar	1.479,00	0,57%		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1'144.934,04		100,00%	33,65%
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE				
2.02.03.01.	LOCALES	1'577.263,62			
2.02.03.01.01	Prestamo CFN Bco Machala N°1	60.468,75	3,83%		
2.02.03.01.02	Prestamo CFN Bco Machala Super	91.607,18	5,81%		
2.02.03.01.03	Prestamo CFN Banco Loja Super	50.000,00	3,17%		
2.02.03.01.05	Prestamo CFN Produbanco N°3	49.999,98	3,17%		
2.02.03.01.06	Prestamo Coop Catamayo	3.070,83	0,19%		
2.02.03.01.07	Prestamo CFN Banco Loja N°4	672.000,00	42,61%		
2.02.03.01.10	Prestamo Banco Loja	79.470,11	5,04%		
2.02.03.01.11	Prestamo CFN Banco Loja N°3	257.142,86	16,30%		
2.02.03.01.12	Prestamo Coop JEP	23.050,83	1,46%		
2.02.03.01.13	Prestamo Banco del Austro	29.158,47	1,85%		
2.02.03.01.14	Prestamo Produbanco N°1	184.022,27	11,67%		
2.02.03.01.16	Prestamo Banco de Loja N°2	60.696,09	3,85%		
2.02.03.01.17	Prestamo Coop Catamayo N°2	2.180,96	0,14%		
2.02.03.01.18	Prestamo Coop Catamayo N°3	14.395,29	0,91%		

	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1'577.263,62		100,00%	46,36%
	TOTAL PASIVOS	2'722.197,66			80,00%
3.	PATRIMONIO				
3.01.	CAPITAL	469.600,06			
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	469.600,06		69,02%	13,80%
3.01.01.01	Capital Social	469.600,06	100,00%		
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	212.239,69			
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	212.239,69		31,20%	6,24%
3.06.01.02	Utilidad del Ejercicio Anterior	212.239,69	100,00%		
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-1.500,00			
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	-1.500,00		-0,22%	-0,04%
3.07.01.01	Utilidad / Perdida del Presente Ejerc	-1.500,00	100,00%		
	TOTAL PATRIMONIO	680.339,75		100,00%	20,00%
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	3'402.537,41			100%

Interpretación

Para el año 2020, la posición financiera es similar al periodo anterior, indicando que en el Activo Corriente representa el 43,91% en donde predomina los Activos Financieros con 58,42% demostrando la mercadería a crédito que ha sido otorgada a sus clientes, además que posee cuentas por cobrar que no están relacionadas con la actividad económica; siguiendo con los Activos no Corrientes representa el 53,09% por los altos valores bienes fijos de la Procesadora; por otra parte, se observa que los Pasivos Corrientes tienen una participación de 33,65% lo que indica que se encuentra equilibrada con la participación de los Activos Corrientes (43,91%) puesto que en el corto plazo se tiene un valor mayor frente a las exigibilidades del periodo; en el Pasivo no Corriente predomina con el 46,36% determinando que la empresa tiene mayor número de obligaciones en el largo plazo que en el corto plazo, finalmente, el Patrimonio representa el 20% de la totalidad de activos, destacando que su mayor representación se da por el Capital Social de la empresa además de la Utilidad del ejercicio anterior.

Análisis Vertical e Interpretaciones del Año 2020

Figura 8.

Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera. Año 2020.

Activo	Pasivo y Patrimonio
<i>Activo Corriente</i> 1.493.978,43 43,91%	<i>Pasivo Corriente</i> 1.144.934,04 33,65%
<i>Capital de trabajo: 10,26%</i>	<i>Pasivo no Corriente</i> 1.577.263,62 46,35%
<i>Activo no Corriente</i> 1.908.558,98 56,09%	
Total Activo 3.402.537,41 100%	<i>Patrimonio</i> 680.339,75 20,00%
	Total Pasivo más Patrimonio 3.402.537,41 100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.

Interpretación

Para el año 2020 la Procesadora Coherbur está compuesta por la siguiente estructura financiera representada por un total de activos de \$3.402.537,41 del cual el 43,91% corresponde al Activo Corriente con un valor de \$1.493.978,43 evidenciándose la mayor participación en los activos financieros que corresponde a los documentos y cuentas por cobrar que tenía la empresa en ese periodo contable, para lo cual se debe implementar políticas de cobranza antes que esas cuentas se vuelvan incobrables, además, se demuestra un Capital de Trabajo favorable de 10,26%, por su parte, el Activo no Corriente alcanza \$1.908.558,98, equivalente al 56,09% donde se demuestra que la empresa tiene gran inversión en activos fijos tales como terrenos, edificios, maquinaria, equipo y demás infraestructura adecuada para el procesamiento y secado del arroz.

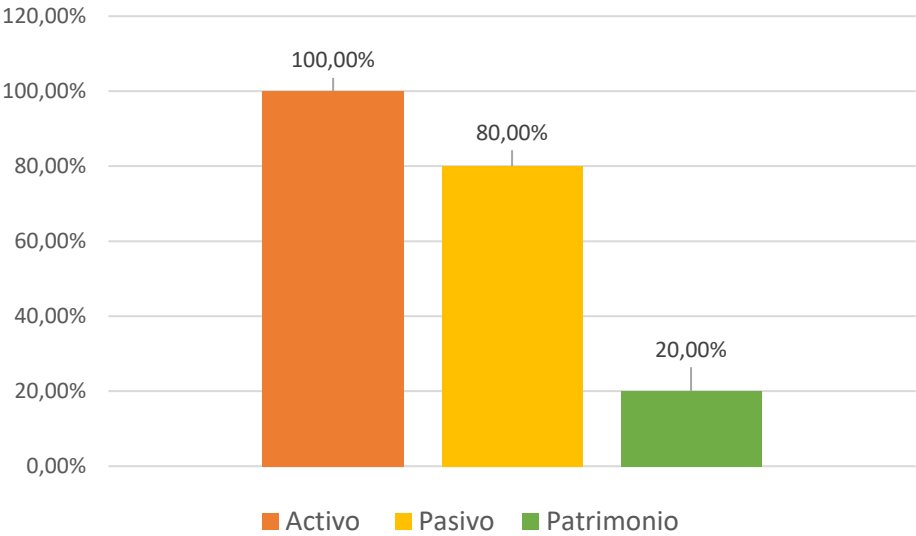
Respecto a los Pasivos de la empresa alcanzan un valor de \$2.722.197,66 el cual se divide en Pasivo Corriente con un valor de \$1.144.934,04 equivalente al 33,65% del total del Pasivo y Patrimonio siendo la cuenta más representativa las Cuentas y Documentos por pagar lo que significa que la empresa tiene valores comprometidos a corto plazo con sus proveedores, además, cheques girados y no cobrados y otros prestamos pendientes por pagar. Por otra parte, el Pasivo no Corriente tienen un valor de \$1.577.263,62 representando el 46,35% siendo el

grupo más representativo de los Pasivos, esto debido a que la empresa mantiene obligaciones a largo plazo con instituciones financieras especialmente con convenio de la Corporación Financiera Nacional.

En cuanto al Patrimonio para el año 2020 es de \$680.339,75 equivalente al 20% siendo su rubro más importante el Capital Social representando el 13,80% del total patrimonio, por lo que se deduce que la empresa depende más de terceras personas para el financiamiento de sus activos que de sus fondos propios.

Figura 9.

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.



Nota. La figura muestra la composición de la estructura financiera en base al total de activos. Año 2020

Interpretación

La estructura financiera de la Procesadora Coherbur presenta para el 2020 un total de activos de \$3.402.537,41, de los cuales los pasivos representan su mayoría con 80,00% a diferencia del patrimonio que tiene una participación del 20,00%, similar al año anterior, la empresa se encuentra financiada mayoritariamente por personas externas evidenciando un desequilibrio en su composición puesto que los pasivos ocupan más de la mitad de activos de la empresa.

Activo Corriente

Tabla 9.

Composición del Activo Corriente. Año 2020.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	18.271,69	1,22%
1.01.02.	Activos Financieros	872.831,41	58,42%
1.01.03.	Inventarios	309.422,78	20,71%
1.01.05.	Activos por Impuestos Corrientes	293.452,55	19,64%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.493.978,43	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020

Interpretación

Analizando el Activo Corriente se tiene un valor de \$1.493.978,43 representando el 43,91% del total de activos donde tiene mayor influencia la cuenta de Activos Financieros que representa los Documentos y Cuentas por pagar que posee la empresa con un 58,42% del total de activos corrientes representan los créditos otorgados a los clientes por la venta de mercadería por lo que es necesario recuperar en el menor tiempo posible la cartera por vencer mejorando la política de cobro. Los Inventarios tiene una participación de \$309.422,78 equivalente al 20,71% lo que demuestra una alta inversión de la mercadería de arroz y demás productos para su comercialización a nivel local, provincial e interprovincial. Por otra parte, los Activos por Impuestos Corrientes con un valor de \$293.452,55 equivalente al 19,64% representa los créditos tributarios con impuestos de IVA y Renta que mantiene la empresa con la Administración Tributaria (SRI).

Activo no Corriente

Tabla 10.

Composición del Activo no Corriente. Año 2020.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
1.02.01.01.	Terrenos	417.800,00	21,89%
1.02.01.02.	Edificios	426.484,57	22,35%
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	3.017,05	0,16%
1.02.01.06.	Maquinaria y Equipo	991.057,45	51,93%
1.02.01.08.	Equipo de Computación	7.459,39	0,39%
1.02.01.10.	Otras Propiedades Planta y Equipo	323.911,72	16,97%
1.02.01.12.	(-) Depreciación Acumulada Propiedad	-261.171,20	-13,68%
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		1.908.558,98	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020

Interpretación

El Activo no Corriente de la Procesadora Coherbur está integrado por las Propiedades Planta y Equipo con un valor de \$1.908.558,98 representando el 56,09% del total de activos, en donde la mayor influencia recae sobre la cuenta de Maquinaria y Equipo con un valor de \$991.057,45 esto debido a que la empresa tiene gran inversión en su maquinaria; siguiendo con las cuentas de Edificios y Terrenos se mantienen con el mismo valor del año anterior por lo que se deduce que la empresa aún tiene posesión de aquellos bienes inmuebles. Por otro lado, las Otras Propiedades Planta y Equipo cuentan con un valor de \$323.911,72 con un porcentaje de 16,97% estos representan los vehículos necesarios para la realización de sus actividades y la distribución de su mercadería, además, los rubros de Equipo de Computación y Muebles y Enseres tienen menor participación dentro del grupo con un porcentaje de 0,39% y 0,16% respectivamente lo cual corresponde aquellos equipos de oficina utilizados en su mayoría para el área administrativa.

Pasivo Corriente

Tabla 11.

Composición del Pasivo Corriente. Año 2020.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
2.01.03.	Cuentas y Documentos por Pagar	884.897,26	77,29%
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes	260.036,78	22,71%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.144.934,04	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020

Interpretación

Según el análisis aplicado para el año 2020 la empresa tiene como Pasivo Corriente un valor de \$1.144.934,04 con el porcentaje de 33,65% del total de pasivos y patrimonio; se puede apreciar que dentro de ese grupo se destaca la cuenta de Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de \$884.897,26 con un porcentaje de 77,29% lo cual demuestra que la empresa tiene que cancelar deudas a sus proveedores, además de tener cheques girados y no cobrados y otros préstamos pendientes por pagar.

Otra de las cuentas que se encuentran en este grupo es Otras Obligaciones Corrientes con un valor de \$260.036,78 con un porcentaje de 22,71% esto debido a que la empresa mantiene deudas por pagar con la Administración Tributaria, Impuesto a la Renta por pagar, con el IESS, por Beneficios de Ley a Empleados y, además, Obligaciones con Instituciones Financieras que deben ser canceladas a corto plazo.

Pasivo no Corriente

Tabla 12.

Composición del Pasivo no Corriente. Año 2020.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
2.02.03.01.	Locales	1.577.263,62	100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.577.263,62	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.

Interpretación

El Pasivo no Corriente para el año 2020 se presenta \$1.577.263,62 que dentro de los Pasivos es el grupo más representativo, en este grupo se ubica el rubro Locales el cual representa las Obligaciones con Instituciones Financieras a largo plazo que la empresa ha adquirido en el transcurso del tiempo desde el inicio de sus actividades. La empresa ha contraído varias deudas con entidades como, por ejemplo, Banco de Machala, Banco de Loja, Banco del Austro, Produbanco, Cooperativa JEP y Cooperativa Catamayo.

Patrimonio

Tabla 13.

Composición del Patrimonio. Año 2020.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
3.01.01.	Capital Suscrito o Asignado	469.600,06	69,02%
3.06.01.	Ganancias Acumuladas	212.239,69	31,20%
3.07.01.	Ganancia Neta del Periodo	-1.500,00	-0,22%
TOTAL PATRIMONIO		680.339,75	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.

Interpretación

En cuanto al Patrimonio se tiene un valor de \$680.339,75 siendo su rubro más importante el Capital Suscrito o Asignado con un valor de \$469.600,06 equivalente al 69,02% originado por la aportación del gerente convertidos en bienes y valores para la empresa para la correcta operación de sus actividades. Por otra parte, se tiene las Ganancias Acumuladas con un valor de \$212.239,69 con un porcentaje de 31,20%, correspondiente a las ganancias obtenidas en años anteriores, demostrando que la empresa ha obtenido utilidades lo que representa la capacidad con la que el negocio ha aprovechado sus recursos para generar ganancias y mantenerse rentable dentro del mercado y su competencia. Finalmente, en la Ganancia Neta del Periodo para el año 2020 se obtiene una Pérdida del Presente Ejercicio con un valor de (\$1.500) este resultado corresponde que los costos y gastos superaron los ingresos.



Procesadora Coherbur

Análisis Vertical al Estado de Resultados
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Subgrupo	Grupo
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2'480.863,26			
4.1.02.	VENTAS	2'479.439,88		99,94%	99,94%
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	41.584,38	1,68%		
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	2'437.855,50	98,32%		
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.423,38		0,06%	0,06%
4.1.09.01	Intereses Ganados	23,38	1,64%		
4.1.09.07	Otros Ingresos	1.400,00	98,36%		
	TOTAL INGRESOS	2'480.863,26		100,00%	100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS				
5.1.	COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS				
5.1.1.	COSTO DE VENTAS	1'939.050,73		100,00%	78,16%
5.1.1.01	Costo de ventas 12%	36.504,73	1,88%		
5.1.1.02	Costo de ventas 0%	1'902.546,00	98,12%		
	TOTAL COSTOS	1'939.050,73		100,00%	78,16%
5.2.	GASTOS				
5.2.02.	GASTOS	417.523,48		87,57%	16,83%
5.2.02.01.	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACION	105.180,97	25,19%		
5.2.02.01.01	Sueldos	80.453,77	19,27%		
5.2.02.01.03	Comisiones	9.742,38	2,33%		
5.2.02.01.04	Alimentacion	14.984,82	3,59%		
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inclui	17.088,42	4,09%		
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	10.958,81	2,62%		
5.2.02.02.02	Fondo de Reserva	6.129,61	1,47%		
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.542,93	3,72%		
5.2.02.03.01	Vacaciones	245,92	0,06%		
5.2.02.03.02	25% de Bonificacion Liquidacione	1.600,24	0,38%		
5.2.02.03.03	Decimo Tercer Sueldo	7.037,35	1,69%		
5.2.02.03.04	Decimo Cuarto Sueldo	6.348,91	1,52%		
5.2.02.03.06	Viajes y Subsistencia	276,51	0,07%		
5.2.02.03.07	Capacitacion	34,00	0,01%		
5.2.02.04.	GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS A EMPL	584,62	0,14%		
5.2.02.04.02	Gastos Medicos	224,26	0,05%		

5.2.02.04.03	Atencion a Empleados	360,36	0,09%
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMCCIONES Y DIETAS A PER	4.624,83	1,11%
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales Ocacion	105,00	0,03%
5.2.02.05.02	Honorarios Profesionales	4.519,83	1,08%
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	22.285,67	5,34%
5.2.02.08.01	Rep. y Mant. de Maquinaria	2.136,21	0,51%
5.2.02.08.02	Rep. y Mant. de Equipo de Comput	3.460,33	0,83%
5.2.02.08.03	Rep. y Mant. de la Procesadora	444,35	0,11%
5.2.02.08.05	Rep. y Mant. de Vehiculos	7.432,28	1,78%
5.2.02.08.06	Repuestos y Accesorios de Vehicu	8.812,50	2,11%
5.2.02.11.	PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.828,58	0,44%
5.2.02.11.02	Publicaciones y Suscripciones	1.503,58	0,36%
5.2.02.11.03	Promocion y Publicidad	325,00	0,08%
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES	25.108,65	6,01%
5.2.02.12.01	Combustible	25.108,65	6,01%
5.2.02.15.	TRANSPORTE	18.255,81	4,37%
5.2.02.15.01	Peaje – Carreteras	6,00	0,00%
5.2.02.15.03	Servicio de Correo y Transporte	1.533,24	0,37%
5.2.02.15.04	Estibaje	16.268,61	3,90%
5.2.02.15.05	Varios Gastos	447,96	0,11%
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE	64,19	0,02%
5.2.02.17.01	Gastos de Viaje Hospedaje y Hosp	64,19	0,02%
5.2.02.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	56.378,00	13,50%
5.2.02.18.01	Servicio de Agua Potable	129,67	0,03%
5.2.02.18.02	Servicio de Energia Electrica	52.120,49	12,48%
5.2.02.18.03	Servicio de Telefonía Fija	2.259,52	0,54%
5.2.02.18.04	Servicio de Telefonía Celular	1.378,32	0,33%
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	490,00	0,12%
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE	1.084,00	0,26%
5.2.02.19.01	Honorarios Notarios Registradores	1.084,00	0,26%
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	24.759,34	5,93%
5.2.02.20.07	Gastos IVA	14.002,16	3,35%
5.2.02.20.09	Gastos Ret. Fte. De I.V.A. (Emit.	857,14	0,21%
5.2.02.20.11	Seguros y Reaseguros	9.900,04	2,37%
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	74.269,67	17,79%
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	74.269,67	17,79%
5.2.02.21.01.01	Depreciacion de Activos Fijos	74.269,67	17,79%
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	50.467,80	12,09%
5.2.02.28.01	Gastos Produccion Balanceado	5.520,77	1,32%
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	384,76	0,09%
5.2.02.28.06	Herramientas Repuestos y Accesor	-46.946,42	-11,24%

5.2.02.28.07	Alimentacion a Empleados	292,50	0,07%		
5.2.02.28.09	Materiales y Suministros Procesa	34.202,39	8,19%		
5.2.02.28.10	Materiales de Aseo y Limpieza	631,38	0,15%		
5.2.02.28.12	Transporte de Mercaderia	13.900,72	3,33%		
5.2.02.28.13	Cuotas Compañías y otros	490,80	0,12%		
5.2.02.28.14	Gastos Produccion Larcapa	21.653,19	5,19%		
5.2.02.28.15	Intereses y Multas	20.337,71	4,87%		
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	59.287,18		12,43%	2,39%
5.2.03.01.	INTERESES	53.574,56	90,36%		
5.2.03.01.02	Intereses Prestamos Bancarios	53.574,56	90,36%		
5.2.03.02.	COMISIONES	4.185,40	7,06%		
5.2.03.02.01	Servicios Bancarios	2.258,17	3,81%		
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	1.927,23	3,25%		
5.2.03.03.	GASTOS NO DEDUCIBLES	1.527,22	2,58%		
5.2.03.03.01	Intereses prestamos Terceros	1.500,00	2,53%		
5.2.03.03.02	Gastos Varios	27,22	0,05%		
	TOTAL GASTOS	476.810,66		100,00%	19,22%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	2'415.861,39			97,38%
	Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio	65.001,87			2,62%

Interpretación

Para el año 2020 en la estructura económica se observa una similitud con el año anterior, de la totalidad de ingresos se refleja que los Costos son elevados representando 78,16% principalmente en los costos de ventas de la mercadería con tarifa 0%, al ser valores altos incide en la utilidad del ejercicio por lo que es recomendable que se reduzca los costos, haciendo negociaciones con proveedores o buscando nuevos que con costos menores, de igual manera, los Gastos representan 19,22% predominando los Gastos administrativos por concepto de remuneraciones al personal, servicios básicos, combustibles, estibaje y mantenimiento y reparaciones a la maquinaria de la Procesadora, también se evidencia gastos financieros por concepto de los intereses de los préstamos bancarios con un valor de \$53.574,56 finalmente se determina una Utilidad del ejercicio de \$65.001,87 representando el 2,62% que estableciendo la comparación con empresas del sector de molienda o pilado de arroz reflejaron una utilidad de 4,23% deduciendo que a la Procesadora Coherbur le faltó un 1,61% para alcanzar una utilidad similar a las empresas de su actividad operacional.

Análisis Vertical e Interpretaciones del Año 2020

Figura 10.

Estructura económica de Procesadora Coherbur. Año 2020.

Ingresos	Costos, Gastos y Utilidad
<i>Ingresos de actividades ordinarias</i> 2.480.863,26 100%	<i>Costos</i> 1.939.050,73 78,16%
	<i>Gastos</i> 476.810,66 19,22%
	<i>Utilidad</i> 65.001,87 2,62%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020.

Interpretación

En el año 2020 la Estructura Económica de la Procesadora Coherbur refleja un total de Ingresos de \$2.480.863,26 representando el 100% lo cual significa la venta de los productos con tarifa 0% y 12% que comercializa la empresa.

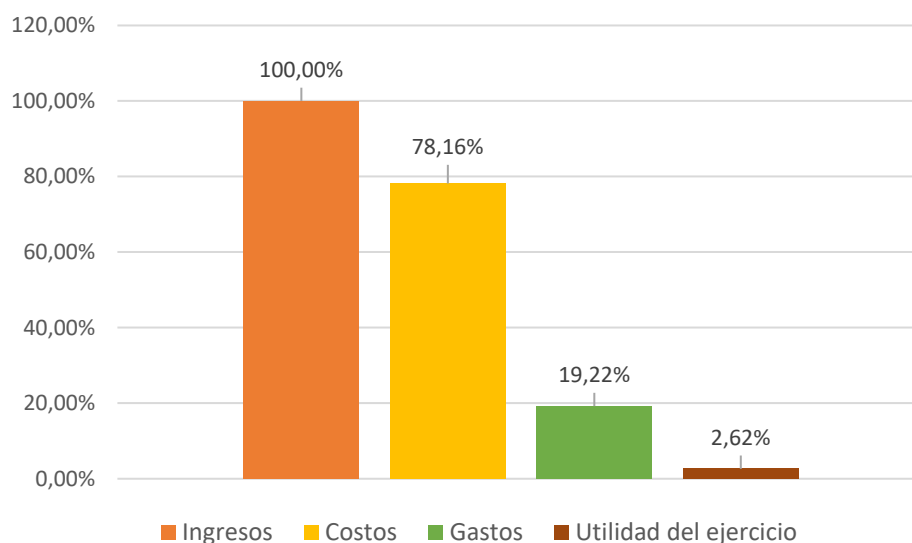
Los Costos de ese año presentan un valor de \$1.939.050,73 equivalente al 78,16% del total de ingresos, es decir que al realizar una venta los costos se elevan mayor a la mitad de los Ingresos reflejando que no tienen buena relación entre ambos, para lo cual se debe reducir los costos buscando nuevos proveedores o a su vez hacer mejores negociaciones.

Por otro lado, los Gastos suman la cantidad de \$ 896.832,13 representando el 19,22% cuyos desembolsos fueron necesarios para la operación normal de las actividades de la empresa, en comparación con los costos su nivel de participación es baja, lo cual es satisfactorio debido que así se lograría obtener una mayor rentabilidad.

La Utilidad del Ejercicio del Periodo en estudio es de \$65.001,87 correspondiente al 2,62% sobre sus ingresos, siendo un resultado positivo producto de su actividad económica y del buen uso que le da a cada recurso disponible en la empresa, aunque el resultado puede ser aún mayor la empresa esta con una buena posición en el mercado capaz de generar una utilidad mayor al finalizar el ejercicio económico.

Figura 11.

Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020.



Nota. La figura muestra la composición de la estructura económica en base al total de ingresos. Año 2020

Interpretación

El análisis vertical al Estado de Resultados refleja un total de ingresos de \$2.480.863,26 de los cuales, los Costos predominan con el 78,16% estos representan los costos de ventas y compras, siendo un valor mayor a la mitad de los ingresos se debe tener un cuidado especial para reducir su valor y por ende generar más ganancia, en relación a los Gastos se evidencia el 19,22% el cual es un valor aceptable, de esto se obtiene una utilidad del ejercicio representando el 2,62% en relación a los ingresos.

Ingresos

Tabla 14.

Composición de Ingresos. Año 2020.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
4.1.02.	Ventas	2.479.439,88	99,94%
4.1.09.	Otros Ingresos por Actividades Ordinarias	1.423,38	0,06%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2.480.863,26	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020

Interpretación

Los ingresos obtenidos por la empresa se originan por las Ventas de mercadería en su mayoría con IVA 0% lo cual corresponde a la venta al por mayor y menor de arroz y azúcar y en menor proporción con IVA 12% representando las ventas al por menor de saquillos y granos sumando

un valor de \$2.479.439,88 equivalente al 99,94% siendo considerada su mayor ingreso por su actividad.

Por otra parte, se tiene Otros Ingresos por Actividades Ordinarias los cuales están compuestos por Intereses Ganados con un valor de \$23,38 y Otros ingresos con \$1.400,00 los cuales son producto de los intereses generados en las cuentas bancarias tanto de ahorro como cuenta corriente o a su vez, son los recargos que se cobra al cliente por pagos que se realizan fuera del término establecido.

Costos

Tabla 15.

Composición de Costos. Año 2020.

Código	Cuenta	Valor	Porcentaje
5.1.1.01	Costo de ventas 12%	36.504,73	1,88%
5.1.1.02	Costo de ventas 0%	1.902.546,00	98,12%
TOTAL COSTOS		1.939.050,73	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020

Interpretación

Los Costos se deben a la compra de la mercadería destinada para la venta, para el año 2020 se tiene el valor de \$1.939.050,73. En su gran mayoría los costos provienen de la mercadería con tarifa 0% representando el 98,12% ya que los productos que generalmente la empresa vende son arroz, granos, azúcar. El resultado de este grupo es elevado debido que la empresa debe tener una gran inversión en su mercadería para destinar a la venta y a la distribución tanto a nivel local como provincial.

Gastos

Tabla 16.

Composición de Gastos. Año 2020

Código	Cuenta	Valor	% Rubro
5.2.02.	Gastos	417.523,48	87,57%
5.2.03.	Gastos Financieros	59.287,18	12,43%
TOTAL GASTOS		476.810,66	100%

Nota. Datos del Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020

Interpretación

En el año 2020 se ha generado un total de Gastos de \$476.810,66 sobre el total de ingresos, el cual se desglosa de la siguiente manera: Con mayor participación se encuentra el rubro de

Gastos con un valor de \$417.523,48 correspondiente a 87,57% en este grupo se encuentra la cuenta de Sueldos y Salarios con un alto valor ya que en esta empresa laboran más de 15 personas en distintos cargos por ello, son gastos indispensables debido al pago de sueldos, comisiones y alimentación a los empleados de la empresa y demás gastos generados para las actividades normales de la empresa.

Por otra parte, están los Gastos Financieros con un valor de \$59.287,18 representando el 12,43% del total de gastos los cuales representan Intereses sobre los préstamos que mantiene la empresa en diferentes instituciones financieras, las comisiones que simboliza los cargos que realizan las entidades financieras por los servicios que prestan estos pueden ser, por la apertura de un préstamo o una cuenta, mantenimiento de cuentas bancarias, cobro de servicios como la utilización de un cajero automático, transferencias , tarjetas de crédito entre otros servicios y demás gastos no deducibles que no están relacionados con la actividad de la empresa.



Procesadora Coherbur

Estado de Situación Financiera

Análisis Horizontal

Período: 2019 – 2020

Código	Cuenta	Año		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
		2019	2020			
1.	ACTIVOS					
1.01.	ACTIVO CORRIENTE					
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	39.031,94	18.271,69	-20.760,25	-53,19%	0,47
1.01.01.01	Caja General	37,61	2,36	-35,25	-93,73%	0,06
1.01.01.02	Banco de Loja Cta 2900581742	15.211,19		-15.211,19	-100,00%	0,00
1.01.01.03	Banco Pichincha Cta 3472357904	1.253,29		-1.253,29	-100,00%	0,00
1.01.01.04	Cooperativa Catamayo	28,17	3,00	-25,17	-89,35%	0,11
1.01.01.05	BanEcuador Cta. Cte. 0021000015	3.388,36		-3.388,36	-100,00%	0,00
1.01.01.06	Produbanco Cta. Cte. 02125012647	15.256,28		-15.256,28	-100,00%	0,00
1.01.01.07	Banco del Austro Cta. Ahorro N° 001171	75,78	4,93	-70,85	-93,49%	0,07
1.01.01.08	Banco de Machala Cta. Cte. 1250110304	110,98		-110,98	-100,00%	0,00
1.01.01.09	Banco de Guayaquil Cta. Cte. 009917870	2.334,55		-2.334,55	-100,00%	0,00
1.01.01.10	Cooperativa JEP N°	0,02	1,35	1,33	6650,00%	67,50
1.01.01.11	Banco del Austro Cta. Cte. N° 001171567	300,23		-300,23	-100,00%	0,00
1.01.01.13	Produbanco Cta. Ahorro	35,48	451,86	416,38	1173,56%	12,74
1.01.01.14	Banco del Pacífico	1.000,00		-1.000,00	-100,00%	0,00
1.01.01.16	Banco de Loja Cta Ahorros 2900735681		24,39	24,39	0,00%	0,00
1.01.01.17	Banco de Loja Sra Maria 2901271419		17.783,80	17.783,80	0,00%	0,00
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	1.168.601,02	872.831,41	-295.769,61	-25,31%	0,75
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1.170.368,49	874.598,88	-295.769,61	-25,27%	0,75
1.01.02.06.01	Clientes	434.967,79	212.294,41	-222.673,38	-51,19%	0,49

1.01.02.06.03	Anticipo a Empleados	7.586,08	8.059,21	473,13	6,24%	1,06
1.01.02.06.04	Comisariato	149,18	331,01	181,83	121,89%	2,22
1.01.02.06.06	Cuentas por Cobrar Aviherbur	285,29	285,29	0,00	0,00%	1,00
1.01.02.06.07	Cheques	22.596,76	11.283,04	-11.313,72	-50,07%	0,50
1.01.02.06.08	Cuentas por Cobrar Angel Buri	11.265,10	20.001,89	8.736,79	77,56%	1,78
1.01.02.06.09	Retenciones por Cobrar	630,98	1.954,85	1.323,87	209,81%	3,10
1.01.02.06.10	Cuentas por Cobrar Peñafiel	49.562,64	49.312,64	-250,00	-0,50%	0,99
1.01.02.06.11	Cuentas por Cobrar Carlos Buri	15.798,69	4.461,87	-11.336,82	-71,76%	0,28
1.01.02.06.12	Cuentas por Cobrar Supermercado	1.815,10		-1.815,10	-100,00%	0,00
1.01.02.06.13	Cuentas por Cobrar Fernando bur	263.238,64	263.238,64	0,00	0,00%	1,00
1.01.02.06.14	Cuentas por Cobrar Jose Buri	57.536,60		-57.536,60	-100,00%	0,00
1.01.02.06.15	Cuentas por Cobrar Bolivar Buri	29.140,02	23.612,47	-5.527,55	-18,97%	0,81
1.01.02.06.16	Cuentas por Cobrar Jorge Buri	40.458,02	40.458,02	0,00	0,00%	1,00
1.01.02.06.17	Cuentas por Cobrar CFN Super	87.937,73	91.905,67	3.967,94	4,51%	1,05
1.01.02.06.18	Otros	17.399,87	17.399,87	0,00	0,00%	1,00
1.01.02.06.19	Cuentas por Cobrar Sr Medina	40.000,00	40.000,00	0,00	0,00%	1,00
1.01.02.06.20	Cuentas por Cobrar Astudillo	90.000,00	90.000,00	0,00	0,00%	1,00
1.01.02.09.	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y	-1.767,47	-1.767,47	0,00	0,00%	1,00
1.01.02.09.01	Provision Cuentas Incobrables	-1.767,47	-1.767,47	0,00	0,00%	1,00
1.01.03.	INVENTARIOS	282.314,91	309.422,78	27.107,87	9,60%	1,10
1.01.03.01.	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	100.370,80	31.572,41	-68.798,39	-68,54%	0,31
1.01.03.01.01	Inventario materia prima 0%	100.370,80	31.572,41	-68.798,39	-68,54%	0,31
1.01.03.06.	INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	181.944,11	277.850,37	95.906,26	52,71%	1,53
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderias IVA 1	15.189,46	18.170,99	2.981,53	19,63%	1,20
1.01.03.06.02	Inventario de mercaderias 0%	62.111,12		-62.111,12	-100,00%	0,00
1.01.03.06.03	Inventario Final	104.643,53	259.679,38	155.035,85	148,16%	2,48
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	77.090,57	293.452,55	216.361,98	280,66%	3,81
1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	18.277,68	34.776,03	16.498,35	90,27%	1,90

1.01.05.01.01	Credito Tributario IVA	18.277,68	34.776,03	16.498,35	90,27%	1,90
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	17.745,81	28.880,50	11.134,69	62,75%	1,63
1.01.05.02.01	Credito Tributario Renta		11.134,69	11.134,69	0,00%	0,00
1.01.05.02.02	Credito Tributario Renta Años A	17.745,81	17.745,81	0,00	0,00%	1,00
1.01.05.03.	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	41.067,08	229.796,02	188.728,94	459,56%	5,60
1.01.05.03.02	Anticipo A proveedores	41.067,08	229.796,02	188.728,94	459,56%	5,60
1.01.07.	ACTIVOS BIOLÓGICOS	19.000,00		-19.000,00	-100,00%	0,00
1.01.07.02	Animales Vivos en Produccion	19.000,00		-19.000,00	-100,00%	0,00
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	1.586.038,44	1.493.978,43	-92.060,01	-5,80%	0,94
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	2.021.443,41	1.908.558,98	-112.884,43	-5,58%	0,94
1.02.01.01.	TERRENOS	417.800,00	417.800,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.01.01	Terrenos Inversion	417.800,00	417.800,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.02.	EDIFICIOS	426.484,57	426.484,57	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.02.01	Edificios	426.484,57	426.484,57	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	3.017,05	3.017,05	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	1.579,55	1.579,55	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.05.02	Equipos de oficina	1.437,50	1.437,50	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	991.057,45	991.057,45	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	991.057,45	991.057,45	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	5.421,39	7.459,39	2.038,00	37,59%	1,38
1.02.01.08.01	Equipo de Computación	5.421,39	7.459,39	2.038,00	37,59%	1,38
1.02.01.10.	OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	337.975,02	323.911,72	-14.063,30	-4,16%	0,96
1.02.01.10.03	Vehiculo	337.975,02	323.911,72	-14.063,30	-4,16%	0,96
1.02.01.11.	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	50.974,23		-50.974,23	-100,00%	0,00
1.02.01.11.01	Repuestos y Herramientas	50.974,23		-50.974,23	-100,00%	0,00
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	-211.286,30	-261.171,20	-49.884,90	23,61%	1,24

1.02.01.12.02	(-) Depreciacion Acumulada de M	-284,30	-426,45	-142,15	50,00%	1,50
1.02.01.12.03	(-) Depreciacion Acumulada Maqu	-144.091,96	-218.795,04	-74.703,08	51,84%	1,52
1.02.01.12.04	(-) Depreciacion Acumulada de E	-726,65	-1.299,66	-573,01	78,86%	1,79
1.02.01.12.07	(-) Depreciacion Acumulada de V	-65.933,97	-40.275,92	25.658,05	-38,91%	0,61
1.02.01.12.08	(-) Depreciacion Acumulada de E	-249,42	-374,13	-124,71	50,00%	1,50
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.021.443,41	1.908.558,98	-112.884,43	-5,58%	0,94
	TOTAL ACTIVOS	3.607.481,85	3.402.537,41	-204.944,44	-5,68%	0,94
2.	PASIVOS					
2.01.	PASIVO CORRIENTE					
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	616.331,01	884.897,26	268.566,25	43,58%	1,44
2.01.03.01.	LOCALES	616.331,01	884.897,26	268.566,25	43,58%	1,44
2.01.03.01.01	Proveedores	557.044,03	492.654,97	-64.389,06	-11,56%	0,88
2.01.03.01.02	Cuentas por Pagar Angel Buri		51.534,36	51.534,36	0,00%	0,00
2.01.03.01.04	Anticipo a Clientes	15.002,23		-15.002,23	-100,00%	0,00
2.01.03.01.05	Cheques Girados y no Cobrados	44.284,75	338.669,15	294.384,40	664,75%	7,65
2.01.03.01.06	Prestamos Pendientes por Pagar		2.038,78	2.038,78	0,00%	0,00
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	786.096,40	260.036,78	-526.059,62	-66,92%	0,33
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	6.481,04	13.356,69	6.875,65	106,09%	2,06
2.01.07.01.09	IVA en Ventas		83,16	83,16	0,00%	0,00
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	6.481,04	13.273,53	6.792,49	104,81%	2,05
2.01.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	50.142,27	5.965,11	-44.177,16	-88,10%	0,12
2.01.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	50.142,27	5.965,11	-44.177,16	-88,10%	0,12
2.01.07.03.	CON EL IESS	4.840,48	11.854,10	7.013,62	144,90%	2,45
2.01.07.03.03	IESS por Pagar	4.840,48	11.854,10	7.013,62	144,90%	2,45
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	22.345,53	22.124,62	-220,91	-0,99%	0,99
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	12.457,10	19.679,29	7.222,19	57,98%	1,58
2.01.07.04.04	Vacaciones	9.888,43	1.080,76	-8.807,67	-89,07%	0,11

2.01.07.04.06	Comisariato por Pagar		1.364,57	1.364,57	0,00%	0,00
2.01.07.05.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	23.918,37		-23.918,37	-100,00%	0,00
2.01.07.05.01	15% de Utilidades a Trabajadores	23.918,37		-23.918,37	-100,00%	0,00
2.01.07.06.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN	457.347,75	206.736,26	-250.611,49	-54,80%	0,45
2.01.07.06.01	Prestamo CFN Bco Machala Super	4.903,25		-4.903,25	-100,00%	0,00
2.01.07.06.02	Prestamo CFN Banco Loja Super	2.868,58		-2.868,58	-100,00%	0,00
2.01.07.06.04	Prestamo CFN Produbanco N°3	5.213,87		-5.213,87	-100,00%	0,00
2.01.07.06.05	Prestamo CFN Bco Machala N°1	3.469,19		-3.469,19	-100,00%	0,00
2.01.07.06.06	Prestamo Coop Catamayo	7.677,75	8.911,96	1.234,21	16,08%	1,16
2.01.07.06.07	Prestamo CFN Banco Loja N°4	39.897,90		-39.897,90	-100,00%	0,00
2.01.07.06.10	Prestamo Banco Loja	85.600,08	23.529,89	-62.070,19	-72,51%	0,27
2.01.07.06.11	Prestamo CFN Banco Loja N°3	27.938,39		-27.938,39	-100,00%	0,00
2.01.07.06.12	Tarjetas Coop JEP por Pagar	1.261,76		-1.261,76	-100,00%	0,00
2.01.07.06.13	Prestamo Coop JEP	15.157,41	5.720,39	-9.437,02	-62,26%	0,38
2.01.07.06.14	Prestamo Banco del Austro	12.805,34	1.851,13	-10.954,21	-85,54%	0,14
2.01.07.06.15	Intereses por Pagar	3.638,10	3.638,10	0,00	0,00%	1,00
2.01.07.06.16	Prestamo Produbanco N°1	92.316,79	82.750,92	-9.565,87	-10,36%	0,90
2.01.07.06.17	Prestamo Produbanco N°2	66.910,61		-66.910,61	-100,00%	0,00
2.01.07.06.19	Tarjeta Visa Bnc Pichincha por	2.592,10	817,93	-1.774,17	-68,45%	0,32
2.01.07.06.20	Tarjeta Banco Bolivariano por P	1.598,50		-1.598,50	-100,00%	0,00
2.01.07.06.21	Prestamo Banco Guayaquil N°2	42.450,59	44.000,00	1.549,41	3,65%	1,04
2.01.07.06.22	Prestamo Banco de Loja N°2	36.882,79	29.103,91	-7.778,88	-21,09%	0,79
2.01.07.06.23	Prestamo Coop Catamayo N°2	1.393,75	1.650,86	257,11	18,45%	1,18
2.01.07.06.24	Prestamo Coop Catamayo N°3	2.771,00	3.282,17	511,17	18,45%	1,18
2.01.07.06.25	Tarjeta Banco Machala por Pagar		1.479,00	1.479,00	0,00%	0,00
2.01.07.07.	OTRAS CUENTAS PAGAR	221.020,96		-221.020,96	-100,00%	0,00
2.01.07.07.01	Otras Cuentas por Pagar	221.020,96		-221.020,96	-100,00%	0,00
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.402.427,41	1.144.934,04	-257.493,37	-18,36%	0,82

2.02.	PASIVO NO CORRIENTE					
2.02.03.01.	LOCALES	1.398.541,72	1.577.263,62	178.721,90	12,78%	1,13
2.02.03.01.01	Prestamo CFN Bco Machala N°1	56.999,56	60.468,75	3.469,19	6,09%	1,06
2.02.03.01.02	Prestamo CFN Bco Machala Super	86.703,93	91.607,18	4.903,25	5,66%	1,06
2.02.03.01.03	Prestamo CFN Banco Loja Super	47.131,42	50.000,00	2.868,58	6,09%	1,06
2.02.03.01.05	Prestamo CFN Produbanco N°3	44.786,11	49.999,98	5.213,87	11,64%	1,12
2.02.03.01.06	Prestamo Coop Catamayo	11.355,37	3.070,83	-8.284,54	-72,96%	0,27
2.02.03.01.07	Prestamo CFN Banco Loja N°4	632.102,10	672.000,00	39.897,90	6,31%	1,06
2.02.03.01.10	Prestamo Banco Loja	38.196,49	79.470,11	41.273,62	108,06%	2,08
2.02.03.01.11	Prestamo CFN Banco Loja N°3	229.204,47	257.142,86	27.938,39	12,19%	1,12
2.02.03.01.12	Prestamo Coop JEP	24.602,66	23.050,83	-1.551,83	-6,31%	0,94
2.02.03.01.13	Prestamo Banco del Austro	20.241,86	29.158,47	8.916,61	44,05%	1,44
2.02.03.01.14	Prestamo Produbanco N°1		184.022,27	184.022,27	0,00%	0,00
2.02.03.01.15	Prestamo Produbanco N°2	124.509,45		-124.509,45	-100,00%	0,00
2.02.03.01.16	Prestamo Banco de Loja N°2	61.873,05	60.696,09	-1.176,96	-1,90%	0,98
2.02.03.01.17	Prestamo Coop Catamayo N°2	3.606,25	2.180,96	-1.425,29	-39,52%	0,60
2.02.03.01.18	Prestamo Coop Catamayo N°3	17.229,00	14.395,29	-2.833,71	-16,45%	0,84
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.398.541,72	1.577.263,62	178.721,90	12,78%	1,13
	TOTAL PASIVOS	2.800.969,13	2.722.197,66	-78.771,47	-2,81%	0,97
3.	PATRIMONIO					
3.01.	CAPITAL	666.437,15	469.600,06	-196.837,09	-29,54%	0,70
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	666.437,15	469.600,06	-196.837,09	-29,54%	0,70
3.01.01.01	Capital Social	666.437,15	469.600,06	-196.837,09	-29,54%	0,70
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	89.101,34	212.239,69	123.138,35	138,20%	2,38
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	89.101,34	212.239,69	123.138,35	138,20%	2,38
3.06.01.02	Utilidad del Ejercicio Anterior	89.101,34	212.239,69	123.138,35	138,20%	2,38

3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	50.974,23	-1.500,00	-52.474,23	-102,94%	-0,03
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	50.974,23	-1.500,00	-52.474,23	-102,94%	-0,03
3.07.01.01	Utilidad / Perdida del Presente Ejerc	50.974,23	-1.500,00	-52.474,23	-102,94%	-0,03
	TOTAL PATRIMONIO	806.512,72	680.339,75	-126.172,97	-15,64%	0,84
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	3.607.481,85	3.402.537,41	-204.944,44	-5,68%	0,94

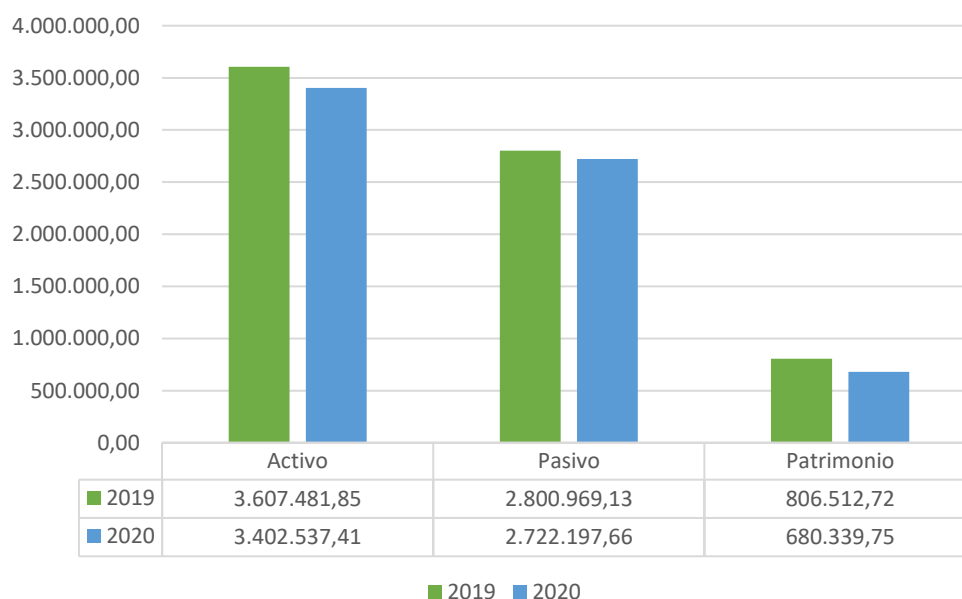
Interpretación

Al finalizar el análisis dinámico del Estado de Situación Financiera se observa que el Efectivo y sus Equivalentes decreció con un 53,19% debido a la cancelación de cuentas a corto plazo, de igual manera los Activos Financieros disminuyeron un 25,31% en su mayoría por el pago por parte de sus clientes y de algunas cuentas a terceras personas, sin embargo, hay que prestar atención en cuentas que no tienen modificaciones entre los periodos, en los Inventario se constata un incremento del 9,60% a causa del bajo volumen de ventas, se terminó con un stock sobrante. En cuanto al Pasivo y Patrimonio, se establece la variación más representativa en el Pasivo Corriente con un 18,36% debido a la cancelación de algunas cuentas por pagar a entidades financieras y a terceras personas así mismo el Patrimonio presenta una variación de 15,64% producto de la reducción del capital además de la disminución de la utilidad del ejercicio.

Análisis Horizontal e Interpretaciones del Año 2019 – 2020

Figura 12.

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Año 2019 – 2020.



Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.

Interpretación

Mediante el análisis comparativo se observa disminuciones entre el año base y el año en estudio, en los activos se tiene una variación del -5,80% que fue principalmente por los rubros del efectivo que se utilizó para liquidar obligaciones a corto plazo, además que se recibió pagos por parte de clientes y de externos que no están relacionados directamente, en los pasivos se

establece una disminución del -2,81% relacionado a los pasivos corrientes que se cancela algunas obligaciones parcialmente y en su totalidad sumando un punto a favor para la empresa ya que debe ir reduciendo el financiamiento externo; finalmente en el patrimonio se constata una variación del -15,64% a razón de que se disminuyó notablemente el capital suscrito además, las utilidades generadas no han sido tan significativas.

Activo Corriente

Tabla 17.

Composición de Activo Corriente. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	39.031,94	18.271,69	-20.760,25	-53,19%	0,47
1.01.02.	Activos Financieros	1.168.601,02	872.831,41	-295.769,61	-25,31%	0,75
1.01.03.	Inventarios	282.314,91	309.422,78	27.107,87	9,60%	1,10
1.01.05.	Activos por Impuestos Corrientes	77.090,57	293.452,55	216.361,98	280,66%	3,81
1.01.07.	Activos Biológicos	19.000,00		-19.000,00	-100,00%	0,00
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		1.586.038,44	1.493.978,43	-92.060,01	-5,80%	0,94

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.

Interpretación

Al efectuar el Análisis Horizontal en el grupo de Activo Corriente pertenecientes a los años 2019 – 2020, se observa lo siguiente:

El Efectivo y Equivalentes al Efectivo para el año 2019 tiene un valor de \$39.031,94 en comparación del año 2020 fue un valor de \$18.271,69 disminuyendo a \$20.760,25 con un porcentaje de 53,19% con una razón de 0,47 veces menor que el año anterior esta cuenta se disminuyó debido a que se han cancelado deudas a corto plazo además por la necesidad de contar con efectivo para sus operaciones diarias.

Los Activos Financieros en el año 2019 tiene un valor de \$1.168.601,02 y para el año 2020 fue de \$872.831,41, reflejando una disminución en valores monetarios de \$295.769,61, que equivale a -25,31% con una razón de 0,75 veces esto es beneficioso para la empresa ya que le han cancelado parcial o en su totalidad aquellas deudas producto de los créditos concedidos a

clientes por la venta de su mercadería. Sin embargo, la empresa tiene cinco cuentas por cobrar desde el año 2018 que no han realizado ningún abono en estos dos años de estudio perteneciendo a terceros que no están relacionados a la actividad económica.

Por su parte, los Inventarios para el 2019 posee la cantidad de \$282.314,91 que en comparación con el año 2020 se obtuvo un valor de \$309.422,78, notándose un aumento de \$27.107,87; equivalente al 9,60% con una razón de 1,10 veces más que el año anterior, esto se debe a la adquisición de mercadería por lo que se deduce que en el último periodo la mercadería se estancó y puede generar una desventaja ya que al tener altos montos en inventarios origina problemas con la capacidad instalada y la demora en la rotación del inventario.

Activo no Corriente

Tabla 18.

Composición de Activo no Corriente. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Propiedades					
1.02.01.	Planta y Equipo	2.021.443,41	1.908.558,98	-112.884,43	-5,58%	0,94
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		2.021.443,41	1.908.558,98	-112.884,43	-5,58%	0,94

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.

Interpretación

Al finalizar de analizar el Activo no Corriente en donde se encuentran las Propiedades Planta y E quipo se revela que para el año 2019 cuenta con un valor de \$2.021.443,41 mientras que para el año 2020 tiene un valor de \$1.908.558,98 demostrando una disminución en valores monetarios de \$112.884,43 esto debido a la disminución en el valor del Vehículo, además los Repuestos y Herramientas se contabilizaron solo en el año 2019 y la Depreciación Acumulada de estos bienes fijos también aumentaron su valor en el año 2020.

Pasivo Corriente

Tabla 19.

Composición de Pasivo Corriente. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
2.01.03.	Cuentas y Documentos Por Pagar	616.331,01	884.897,26	268.566,25	43,58%	1,44
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes	786.096,40	260.036,78	-526.059,62	-66,92%	0,33
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.402.427,41	1.144.934,04	-257.493,37	-18,36%	0,82

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.

Interpretación

Una vez ejecutado el análisis horizontal indica que en el 2019 el Pasivo Corriente alcanza un valor de \$1.402.427,41 mientras que para el 2020 posee un valor de \$1.144.934,04 presentando una disminución de \$257.493,37 esta variación es causada por las siguientes causas:

Las Cuentas y Documentos por Pagar en el 2019 tiene un valor de \$616.331,01 y para el año 2020 cuenta con un valor de \$884.897,26, evidenciando un incremento de \$268.566,25 equivalente al 43,58% con una razón de 1,44 veces producido por el aumento de cuentas por pagar por la adquisición de mercadería a crédito, además por el aumento en el valor de cheques girados y no cobrado el cual tuvo un aumento de valores monetarios de 294.384,40.

Finalmente, Otras Obligaciones Corrientes presenta un valor para el año 2019 de \$786.096,40 y para el año 2020 de \$260.036,78 presentándose una disminución de -526.059,62 equivalente al -66,92% con una razón de 0,33 veces esta disminución se da porque la empresa canceló el Impuesto a la Renta que tenía pendiente en el año 2019, además de cancelar algunas deudas en las entidades financieras, por ejemplo, en el Banco de Machala, Banco de Loja, Produbanco y diversas tarjetas de crédito.

Pasivo no Corriente

Tabla 20.

Composición de Pasivo no Corriente. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
2.02.03.01.	Locales	1.398.541,72	1.577.263,62	178.721,90	12,78%	1,13
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.398.541,72	1.577.263,62	178.721,90	12,78%	1,13

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.

Interpretación

Referente al Pasivo no Corriente se encuentran las obligaciones locales con entidades financieras a largo plazo y se presenta un valor para el año 2019 de \$1.398.541,72 en comparación con el año 2020 que fue de \$1.577.263,62 demostrando un incremento en valores monetarios de \$178.721,90 equivalente al 12,78% con una razón 1,13 veces esto es consecuencia del aumento en las obligaciones con algunas instituciones financieras además de un crédito nuevo en el Produbanco para realizar la adquisición de maquinaria y cancelar deudas de la mercadería.

Patrimonio

Tabla 21.

Composición de Patrimonio. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Capital					
3.01.01.	Suscrito o Asignado	666.437,15	469.600,06	-196.837,09	-29,54%	0,70
3.06.01.	Ganancias Acumuladas	89.101,34	212.239,69	123.138,35	138,20%	2,38
3.07.01.	Ganancia Neta del Periodo	50.974,23	-1.500,00	-52.474,23	-102,94%	-0,03
TOTAL PATRIMONIO		806.512,72	680.339,75	-126.172,97	-15,64%	0,84

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.

Interpretación

En el Patrimonio de la Procesadora Coherbur para el año 2019 presenta un valor de \$806.512,72 mientras que para el año 2020 tiene un valor de \$680.339,75, esta variación se produce por los

cambios en las siguientes cuentas: el Capital Suscrito y Asignado con un valor en el año 2019 de \$666.437,15 mientras que para el 2020 con un valor de \$469.600,06 demuestra una disminución de \$196.837,09 lo que significa que en el año 2020 el capital social de la empresa se redujo.

En cambio, las Ganancias Acumuladas muestra un valor para el año 2019 de \$89.101,34 mientras que para el año 2020 tiene un valor de \$212.239,69 lo cual demuestra un incremento considerable de \$123.138,35 correspondiente al 138,20%, lo cual significa que para el año 2019 la empresa tuvo más utilidad en comparación con el año 2018 esto debido a que este rubro representa la utilidad generada en el periodo anterior.

Finalmente, la Ganancia Neta del Periodo representa un valor para el año 2019 de \$50.974,23 mientras que para el año 2020 cuenta con un valor de \$-1.500,00 lo cual significa una disminución en términos monetarios de \$52.474,23 equivalente al -102,94% con una razón de -0,03 veces menos que el año anterior, por lo que se deduce que para el año 2020 la empresa obtuvo pérdida en su ejercicio, sin embargo, no es una cantidad alta por lo que se puede compensar con las utilidades generadas en ejercicios anteriores y que además la empresa se puede recuperar para el siguiente año.



Procesadora Coherbur

Estado de Resultados

Análisis Horizontal

Período: 2019 – 2020

Código	Cuenta	Año		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
		2019	2020			
4.	INGRESOS					
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
4.1.02.	VENTAS	6.192.798,62	2.479.439,88	-3.713.358,74	-59,96%	0,40
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	43.726,97	41.584,38	-2.142,59	-4,90%	0,95
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	6.149.071,65	2.437.855,50	-3.711.216,15	-60,35%	0,40
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	11,45	1.423,38	1.411,93	12331,27%	124,31
4.1.09.01	Intereses Ganados	11,42	23,38	11,96	104,73%	2,05
4.1.09.07	Otros Ingresos		1.400,00	1.400,00	0,00%	0,00
4.1.09.08	Redondeo Decimales	0,03		-0,03	-100,00%	0,00
4.1.10.	DESCUENTO EN COMPRAS	404,73		-404,73	-100,00%	0,00
4.1.10.02	Descuento en compras 0%	404,73		-404,73	-100,00%	0,00
	TOTAL INGRESOS	6.193.214,80	2.480.863,26	-3.712.351,54	-59,94%	0,40
5.	COSTOS Y GASTOS					
5.1.	COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS					
5.1.1.	COSTO DE VENTAS	5.022.590,56	1.939.050,73	-3.083.539,83	-61,39%	0,39
5.1.1.01	Costo de ventas 12%	102.962,26	36.504,73	-66.457,53	-64,55%	0,35
5.1.1.02	Costo de ventas 0%	4.919.628,30	1.902.546,00	-3.017.082,30	-61,33%	0,39
	TOTAL COSTOS	5.022.590,56	1.939.050,73	-3.083.539,83	-61,39%	0,39

5.2.	GASTOS						
5.2.02.	GASTOS	701.049,99	417.523,48	-283.526,51	-40,44%	0,60	
5.2.02.01.	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACION	168.451,10	105.180,97	-63.270,13	-37,56%	0,62	
5.2.02.01.01	Sueldos	131.257,53	80.453,77	-50.803,76	-38,71%	0,61	
5.2.02.01.03	Comisiones	22.026,95	9.742,38	-12.284,57	-55,77%	0,44	
5.2.02.01.04	Alimentacion	15.166,62	14.984,82	-181,80	-1,20%	0,99	
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (includi	26.343,81	17.088,42	-9.255,39	-35,13%	0,65	
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	18.680,85	10.958,81	-7.722,04	-41,34%	0,59	
5.2.02.02.02	Fondo de Reserva	7.662,96	6.129,61	-1.533,35	-20,01%	0,80	
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	30.804,74	15.542,93	-15.261,81	-49,54%	0,50	
5.2.02.03.01	Vacaciones	5.249,86	245,92	-5.003,94	-95,32%	0,05	
5.2.02.03.02	25% de Bonificacion Liquidacione	695,37	1.600,24	904,87	130,13%	2,30	
5.2.02.03.03	Decimo Tercer Sueldo	12.272,87	7.037,35	-5.235,52	-42,66%	0,57	
5.2.02.03.04	Decimo Cuarto Sueldo	10.536,25	6.348,91	-4.187,34	-39,74%	0,60	
5.2.02.03.06	Viajes y Subsistencia	2.050,39	276,51	-1.773,88	-86,51%	0,13	
5.2.02.03.07	Capacitacion		34,00	34,00	100,00%	0,00	
5.2.02.04.	GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS A EMPL	1.061,76	584,62	-477,14	-44,94%	0,55	
5.2.02.04.02	Gastos Medicos		224,26	224,26	100,00%	0,00	
5.2.02.04.03	Atencion a Empleados	1.061,76	360,36	-701,40	-66,06%	0,34	
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMCIONES Y DIETAS A PER	10.128,62	4.624,83	-5.503,79	-54,34%	0,46	
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales Ocacion	4.559,52	105,00	-4.454,52	-97,70%	0,02	
5.2.02.05.02	Honorarios Profesionales	5.569,10	4.519,83	-1.049,27	-18,84%	0,81	
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	77.794,31	22.285,67	-55.508,64	-71,35%	0,29	
5.2.02.08.01	Rep. y Mant. de Maquinaria	7.700,33	2.136,21	-5.564,12	-72,26%	0,28	
5.2.02.08.02	Rep. y Mant. de Equipo de Comput	4.633,23	3.460,33	-1.172,90	-25,31%	0,75	

5.2.02.08.03	Rep. y Mant. de la Procesadora	576,84	444,35	-132,49	-22,97%	0,77
5.2.02.08.05	Rep. y Mant. de Vehiculos	14.952,79	7.432,28	-7.520,51	-50,30%	0,50
5.2.02.08.06	Repuestos y Accesorios de Vehicu	49.897,34	8.812,50	-41.084,84	-82,34%	0,18
5.2.02.08.07	Rep. y Mant. Eq. Oficina y Mueb	33,78		-33,78	-100,00%	0,00
5.2.02.11.	PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.774,57	1.828,58	54,01	3,04%	1,03
5.2.02.11.01	Imprenta, Fotocopias y Reproducc	15,00		-15,00	-100,00%	0,00
5.2.02.11.02	Publicaciones y Suscripciones	1.759,57	1.503,58	-255,99	-14,55%	0,85
5.2.02.11.03	Promocion y Publicidad		325,00	325,00	100,00%	0,00
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES	61.657,45	25.108,65	-36.548,80	-59,28%	0,41
5.2.02.12.01	Combustible	61.657,45	25.108,65	-36.548,80	-59,28%	0,41
5.2.02.15.	TRANSPORTE	57.992,06	18.255,81	-39.736,25	-68,52%	0,31
5.2.02.15.01	Peaje – Carreteras	2.090,54	6,00	-2.084,54	-99,71%	0,00
5.2.02.15.03	Servicio de Correo y Transporte	1.034,89	1.533,24	498,35	48,15%	1,48
5.2.02.15.04	Estibaje	54.866,63	16.268,61	-38.598,02	-70,35%	0,30
5.2.02.15.05	Varios Gastos		447,96	447,96	100,00%	0,00
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTION (agasajos a accioni	332,68		-332,68	-100,00%	0,00
5.2.02.16.01	Gastos de Gestion	332,68		-332,68	-100,00%	0,00
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE		64,19	64,19	100,00%	0,00
5.2.02.17.01	Gastos de Viaje Hospedaje y Hosp		64,19	64,19	100,00%	0,00
5.2.02.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	66.662,83	56.378,00	-10.284,83	-15,43%	0,85
5.2.02.18.01	Servicio de Agua Potable	269,50	129,67	-139,83	-51,88%	0,48
5.2.02.18.02	Servicio de Energia Electrica	61.446,39	52.120,49	-9.325,90	-15,18%	0,85
5.2.02.18.03	Servicio de Telefonía Fija	2.474,87	2.259,52	-215,35	-8,70%	0,91
5.2.02.18.04	Servicio de Telefonía Celular	1.327,56	1.378,32	50,76	3,82%	1,04
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1.144,51	490,00	-654,51	-57,19%	0,43
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE	724,17	1.084,00	359,83	49,69%	1,50
5.2.02.19.01	Honorarios Notarios Registradores	724,17	1.084,00	359,83	49,69%	1,50

5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	49.802,26	24.759,34	-25.042,92	-50,28%	0,50
5.2.02.20.01	Gastos Judiciales	819,00		-819,00	-100,00%	0,00
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	12,00		-12,00	-100,00%	0,00
5.2.02.20.07	Gastos IVA	37.998,61	14.002,16	-23.996,45	-63,15%	0,37
5.2.02.20.09	Gastos Ret. Fte. De I.V.A. (Emit.		857,14	857,14	100,00%	0,00
5.2.02.20.11	Seguros y Reaseguros	10.972,65	9.900,04	-1.072,61	-9,78%	0,90
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	98.685,61	74.269,67	-24.415,94	-24,74%	0,75
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	98.685,61	74.269,67	-24.415,94	-24,74%	0,75
5.2.02.21.01.01	Depreciacion de Activos Fijos	98.685,61	74.269,67	-24.415,94	-24,74%	0,75
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	48.834,02	50.467,80	1.633,78	3,35%	1,03
5.2.02.28.01	Gastos Produccion Balanceado	2.025,00	5.520,77	3.495,77	172,63%	2,73
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	840,06	384,76	-455,30	-54,20%	0,46
5.2.02.28.06	Herramientas Repuestos y Accesor	-28.139,48	-46.946,42	-18.806,94	66,83%	1,67
5.2.02.28.07	Alimentacion a Empleados	5,00	292,50	287,50	5750,00%	58,50
5.2.02.28.09	Materiales y Suministros Procesa	22.245,04	34.202,39	11.957,35	53,75%	1,54
5.2.02.28.10	Materiales de Aseo y Limpieza	402,13	631,38	229,25	57,01%	1,57
5.2.02.28.12	Transporte de Mercaderia	13.192,30	13.900,72	708,42	5,37%	1,05
5.2.02.28.13	Cuotas Companias y otros	458,96	490,80	31,84	6,94%	1,07
5.2.02.28.14	Gastos Produccion Larcapa	27.527,36	21.653,19	-5.874,17	-21,34%	0,79
5.2.02.28.15	Intereses y Multas	10.277,65	20.337,71	10.060,06	97,88%	1,98
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	195.782,14	59.287,18	-136.494,96	-69,72%	0,30
5.2.03.01.	INTERESES	136.091,05	53.574,56	-82.516,49	-60,63%	0,39
5.2.03.01.02	Intereses Prestamos Bancarios	136.091,05	53.574,56	-82.516,49	-60,63%	0,39
5.2.03.02.	COMISIONES	23.405,49	4.185,40	-19.220,09	-82,12%	0,18
5.2.03.02.01	Servicios Bancarios	6.969,61	2.258,17	-4.711,44	-67,60%	0,32
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	16.435,88	1.927,23	-14.508,65	-88,27%	0,12
5.2.03.03.	GASTOS NO DEDUCIBLES	36.285,60	1.527,22	-34.758,38	-95,79%	0,04
5.2.03.03.01	Intereses prestamos Terceros		1.500,00	1.500,00	100,00%	0,00

5.2.03.03.02	Gastos Varios		27,22	27,22	100,00%	0,00
	TOTAL GASTOS	896.832,13	476.810,66	-420.021,47	-46,83%	0,53
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	5.919.422,69	2.415.861,39	-3.503.561,30	-59,19%	0,41
	Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio	<u>273.792,11</u>	<u>65.001,87</u>	-208.790,24	-76,26%	0,24

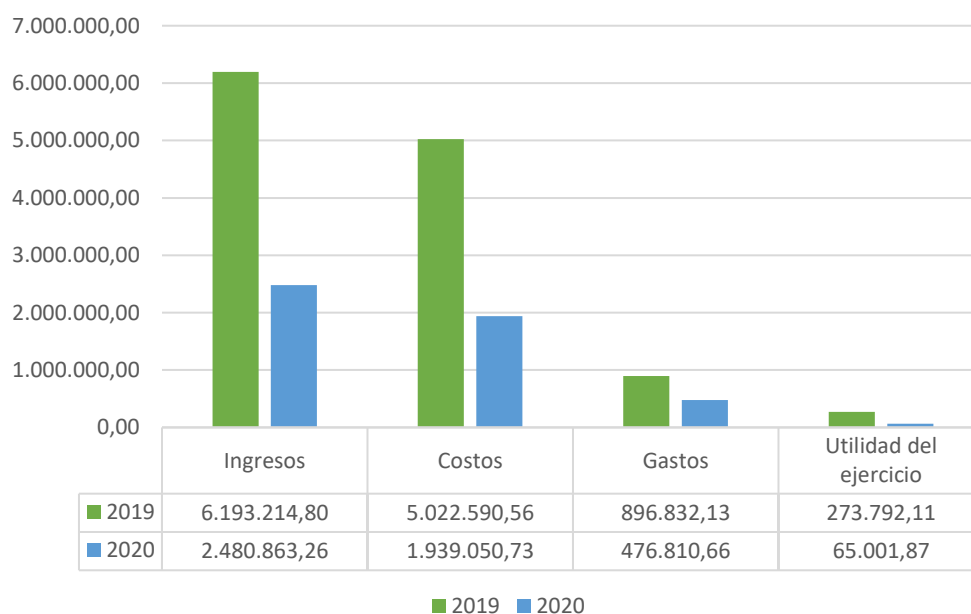
Interpretación

En la estructura económica de la Procesadora Coherbur se observa que la empresa se maneja de manera variable, es decir que si se reducen sus ingresos también disminuyen sus costos, gastos y, por ende, su utilidad. Dentro de los ingresos se observa una variación relevante del 59,94% causado principalmente por la falta de estrategias ocasionando bajo volumen en sus ventas en el 2020, de igual forma, los Costos se reducen en un 61,39% especialmente en la compra de arroz y azúcar, por otra parte, los Gastos demuestran una reducción del 46,83% debido a las variaciones en los Sueldos, Transporte y Combustible, Servicios básicos y los intereses generados por préstamos bancarios. Como lo mencione anteriormente, la empresa se maneja variablemente, por ende, al reducirse sus ingresos, costos y gastos repercutió en la Utilidad del ejercicio decreciendo en un 76,26% entre los periodos analizados.

Análisis Horizontal e Interpretaciones del Año 2019 – 2020

Figura 13.

Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Año 2019 – 2020.



Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Resultados.

Interpretación

Mediante el análisis comparativo se observa un notorio decrecimiento en los cuatro elementos del Estado de Resultados, los ingresos descendieron un 59,94% entre periodos ocasionado por las bajas ventas en el año 2020, por ende, implicó a los costos, gastos y utilidad del periodo contable que, aunque no se obtuvo pérdida se vieron afectados obteniendo una disminución del

76,26%. Por lo tanto, es necesario implementar estrategias de marketing para los siguientes periodos, coadyuvando en el incremento de ventas, también se debe reducir aquellos costos y gastos ajenos a la actividad.

Ingresos

Tabla 22.

Composición de Ingresos. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
4.1.02.	Ventas	6.192.798,62	2.479.439,88	-3.713.358,74	-59,96%	0,40
4.1.09.	Otros Ingresos por Actividades Ordinarias	11,45	1.423,38	1.411,93	12331,27%	124,31
4.1.10.	Descuento en Compras	404,73		-404,73	-100,00%	0,00
TOTAL INGRESOS		6.193.214,80	2.480.863,26	-3.712.351,54	-59,94%	0,40

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Resultados.

Interpretación

Una vez realizado el análisis comparativo en los Ingresos en el año 2019 se tiene un valor de \$6.193.214,80 mientras que en el año 2020 tiene un valor de \$2.480.863,26 mostrando una disminución entre esos años, esa variación se da por las siguientes cuentas:

En las Ventas para el año 2019 se tiene \$6.192.798,62 en comparación con el año 2020 que tiene un valor de \$2.479.439,88 siendo este su importante ingreso ya que es la venta de su mercadería con tarifa 0% y tarifa 12%, se tiene una disminución de \$3.713.358,74 correspondiente al 59,96%, esta variación se produjo por las bajas ventas en el último periodo; sin embargo, la empresa debe implementar estrategias de marketing para recuperarse en sus ventas en los próximos años.

Por otro lado, Otros Ingresos por Actividades Ordinarias en el año 2019 tiene un valor de \$11,45 mientras que para el año 2020 con \$1.423,38 y se evidencia un incremento en términos monetarios de \$1.411,93 demuestra que en el año 2020 la cuenta de Otros Ingresos es la más significativa, por ello se muestra la variación.

Finalmente, el Descuento en Compras únicamente se representa en el año 2019 con un valor de \$404,73 que corresponden aquellos descuentos que la empresa ha recibido por parte de sus proveedores ya sea por pronto pago o por otras circunstancias.

Costos

Tabla 23.

Composición de Costos. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
5.1.1.	Costo de Ventas	5.022.590,56	1.939.050,73	-3.083.539,83	-61,39%	0,39
TOTAL COSTOS		5.022.590,56	1.939.050,73	-3.083.539,83	-61,39%	0,39

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Resultados.

Interpretación

Al analizar el Estado de Resultados se puede determinar que los Costos para el año 2019 tiene un valor de \$5.022.590,56 en comparación al año 2020 cuenta con \$1.939.050,73 produciendo una disminución de \$3.083.539,83 equivalente al 61,39%, debido a que se ha reducido la adquisición de mercadería, se podría deducir que van a la par con los ingresos y, por ende, al existir menos ventas hay menos costos, además, disminuye la rentabilidad y utilidades para sus empleados.

Gastos

Tabla 24.

Composición de Gastos. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
5.2.02.	Gastos	701.049,99	417.523,48	-283.526,51	-40,44%	0,60
5.2.03.	Gastos Financieros	195.782,14	59.287,18	-136.494,96	-69,72%	0,30
TOTAL GASTOS		896.832,13	476.810,66	-420.021,47	-46,83%	0,53

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Resultados.

Interpretación

Referente a los Gastos que presenta la Procesadora Coherbur para el año 2019 tiene un valor de \$896.832,13 y para el año 2020 con un valor de \$476.810,66 produciendo una disminución de \$420.021,47 debido a la variación en los siguientes rubros:

En los Gastos presenta para el año 2019 un valor de \$701.049,99 para el año 2020 con un valor de \$417.523,48 produciendo una variación de \$283.526,51 equivalente al 40,44% debido a que se redujeron los Beneficios Sociales, Honorarios Profesionales, Mantenimiento y Reparaciones de la maquinaria de la empresa, además del Combustible y el Transporte ya que, al existir pocas ventas, la empresa distribuyó poca mercadería.

Finalmente, los Gastos Financieros para el año 2019 cuenta con un valor de \$195.782,14 en comparación con el año 2020 con un valor de \$59.287,18 el cual da como resultado una disminución de \$136.494,96 lo que corresponde al 69,72% con una razón de 0,30 veces, esta variación se da por la disminución en los intereses de los préstamos bancarios además de los servicios y comisiones bancarias.

Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio

Tabla 25.

Composición de Utilidad / Perdida. Año 2019 - 2020.

Código	Cuenta	2019	2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio	273.792,11	65.001,87	-208.790,24	-76,26%	0,24
	TOTAL UTILIDAD / PERDIDA	273.792,11	65.001,87	-208.790,24	-76,26%	0,24

Nota. Datos del Análisis Horizontal al Estado de Resultados.

Interpretación

En la Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio en la Procesadora Coherbur muestra que para el año 2019 obtuvo un valor de \$273.792,11, mientras que para el año 2020 cuenta con \$65.001,87 equivalente a una variación monetaria de \$-208.790,24 representando el -76,26% con una razón de 0,24 veces, esto refleja que en el último año la empresa no supero la ganancia del periodo anterior, así como también disminuyo sus ingresos, la utilidad del ejercicio se vio afectada, por ello, debe establecer estrategias para aumentar sus ventas y obtener rentabilidad ya que eso sería un gran beneficio para la empresa pues será más competitiva en el mercado

Aplicación de Indicadores Financieros a la Procesadora Coherbur

Indicadores de Liquidez

Tabla 26.

Indicador de Liquidez Corriente

Liquidez Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
<i>Estándar:</i> 1.50 – 2.0 <i>Se mide:</i> En dólares	
Año 2019	Año 2020
Liquidez Corriente = $\frac{1.586.038,44}{1.402.427,41}$	Liquidez Corriente = $\frac{1.493.978,43}{1.144.934,04}$
Liquidez Corriente=1,13	Liquidez Corriente=1,30

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera. Fuente estándar teórico: Baena Toro, (2011).

Interpretación

La Procesadora Coherbur presenta una liquidez corriente de 1,13 dólares en el año 2019 y de 1,30 dólares en el año 2020, reflejando un incremento de 0,17 centavos de dólar para el 2020 debido a la cancelación de cuentas que no están directamente relacionadas con la empresa, teniendo en cuenta el estándar teórico es de 1,50 a 2,0, se deduce que no está dentro del estándar para las empresas comerciales puesto que para el 2019 le faltó 0,37 centavos mientras que en el 2020 le faltó 0,20 centavos para ubicarse dentro del estándar; sin embargo, la empresa tiene la capacidad para solventar las obligaciones a corto plazo ya que cancelando sus obligaciones en el año 2019 tiene un excedente de 0,13 centavos de dólar y en el 2020 tiene a favor 0,30 centavos de dólar que se pueden convertir en efectivo en el corto plazo

Tabla 27.

Indicador de Prueba Ácida

Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
<i>Estándar:</i> Entre 0.5 a 1.0 <i>Se mide:</i> En dólares	
Año 2019	Año 2020
Prueba Acida = $\frac{1.586.038,44 - 282.314,91}{1.402.427,41}$	Prueba Acida = $\frac{1.493.978,43 - 309.422,78}{1.144.934,04}$
Prueba Acida = $\frac{1.303.723,53}{1.402.427,41}$	Prueba Acida = $\frac{1.184.555,65}{1.144.934,04}$
Prueba Acida=0,93	Prueba Acida=1,03

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera. Fuente estándar teórico: Ortiz Anaya, (2011)

Interpretación

Mediante la aplicación de este indicador establece la capacidad que tiene la Procesadora Coherbur para cubrir sus obligaciones en el corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios

como la mercadería disponible de la empresa, los resultados de este demuestran una Prueba Ácida de 0,93 centavos de dólar en el año 2019 y en el año 2020 de 1,03 dólares, estas cantidades se encuentran en los estándares establecidos por lo que la empresa cuenta con suficiente liquidez para cubrir de inmediato sus obligaciones, es decir que la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin la necesidad de vender sus inventarios siempre que pueda convertir las cuentas por cobrar en efectivo ya que es el rubro que más predomina en el activo corriente.

Tabla 28.

Indicador de Capital neto de trabajo

Capital neto de trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	
Año 2019	Año 2020
Capital de trabajo=1.586.038,44- 1.402.427,4	Capital de trabajo=1.493.978,43-1.144.934,04
Capital de trabajo= 183.611,03	Capital de trabajo= 349.044,39

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera

Interpretación

Este indicador está relacionado con la liquidez corriente ya que se utilizan los mismos componentes, con la diferencia que este expresa de manera cuantitativa, teniendo en cuenta que para el año 2019 su capital de trabajo es de \$183.611,03 en cambio en el año 2020 es de \$349.044,39 lo que demuestra que en el último año la empresa recibió pagos por sus clientes además canceló cuentas ajenas a la empresa, tarjetas de crédito proporcionando un respiro en el manejo de su liquidez.

Indicadores de Actividad

Tabla 29.

Indicador de Rotación de Inventario

Rotación de Inventario = $\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$	
Estándar: Lo más alto posible. Se mide: En veces	
Año 2019	Año 2020
Rotación de inventario= $\frac{5.022.590,56}{282.314,91}$	Rotación de inventario= $\frac{1.939.050,73}{309.422,78}$
Rotación de inventario=17,79 veces	Rotación de inventario=6,27 veces

Nota. Datos de los Estados Financieros. Fuente del estándar teórico: Baena Toro (2011).

Interpretación

Los resultados de este indicador determinan que la Procesadora Coherbur tiene una rotación de inventarios para el año 2019 de 17,79 veces y para el año 2020 es de 6,27 veces, sin embargo,

mientras mayor número de veces tenga la rotación de inventario es mejor, además se observa que en el año 2020 existe una notoria disminución de 11,52 veces esto indica que su mercadería se vendió poco en comparación al año anterior por lo que, termino estancada, afectando su capacidad de almacenamiento y sus ingresos. Es necesario que la empresa mejore sus diversas estrategias de venta en especial con el stock sobrante para lo cual puede lanzar ofertas, promociones, descuentos, además es conveniente realizar una planificación de la demanda de cada producto así se evitar tener exceso de mercadería.

Tabla 30.

Indicador de Permanencia de Inventario

Permanencia de Inventario = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$	
Año 2019	Año 2020
Permanencia de inventario = $\frac{365 \text{ días}}{17,79}$	Permanencia de inventario = $\frac{365 \text{ días}}{6,27}$
Permanencia de inventario = 20,52 días	Permanencia de inventario = 58,24 días

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Interpretación

Este indicador determina el número de días que el inventario permanece en bodega, para el año 2019 se tardó un aproximado de 20,52 días, mientras que, para el año 2020 tardó 58,24 días, se evidencia que en el último año se tardaron cerca de dos meses, a causa del bajo volumen en ventas en el último periodo; de ahí la importancia de aplicar estrategias de marketing para captar más clientes, aunque en la empresa si estaba empezando por aplicar diversas estrategias mediante las redes sociales.

Tabla 31.

Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar.

Rotación de Cuentas por cobrar = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	
<i>Estándar:</i> De 6 a 12 veces al año <i>Se mide:</i> En veces	
Año 2019	Año 2020
Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{6.192.798,62}{1.170.368,49}$	Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{2.479.439,88}{874.598,88}$
Rotación de cuentas por cobrar = 5,29 veces	Rotación de cuentas por cobrar = 2,83 veces

Nota. Datos de Estados Financieros. Fuente de estándar teórico: Córdoba Padilla (2014)

Interpretación

La Rotación de Cuentas por Cobrar muestra el número de veces que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo; por lo que para el año 2019 han rotado 5,29 veces en ese año, mientras que para el año 2020 han rotado 2,83 veces en el año, disminuyendo 2,46 veces en el último año además que no se encuentran dentro del rango establecido, se deduce que la empresa no tiene una buena política de crédito y cobranza, añadiendo que en las restricciones de movilidad imposibilitó la cobranza de las mismas, por ello es necesario que se mejore esa gestión ya que hay algunas cuentas por cobrar que no están relacionadas con la actividad de la empresa y se han mantenido con el mismo valor entre los dos años, por lo tanto, la administración debe analizar aquellos casos y de ser necesario aplicar el proceso correspondiente o a su vez crear acuerdos de pagos con el cliente.

Tabla 32.

Indicador de Periodo Promedio de Cobro.

$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por cobrar}}$	
<i>Estándar:</i> De 30 a 60 días. <i>Se mide:</i> En días.	
Año 2019	Año 2020
$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{5,29}$	$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{2,83}$
Periodo promedio de cobro=68,98 días	Periodo promedio de cobro=128,75 días

Nota. Datos de Estados Financieros. Fuente de estándar teórico: Córdoba Padilla (2014)

Interpretación

Al aplicar este indicador se observa que para el año 2019 tardó un promedio de 68,98 días en recuperar sus ventas a crédito y en el año 2020 tardó un aproximado de 128,75 días, significa que estos valores no están dentro del estándar y que existe morosidad por parte de los clientes de la empresa lo cual representa una debilidad para la empresa puesto que ocasiona problemas en su liquidez. Es recomendable que la empresa evalúe el historial crediticio de cada cliente antes de otorgar la mercadería a crédito y realizar un estricto control y vigilancia en las cuentas por cobrar para recuperar la cartera de crédito.

Tabla 33.*Indicador de Rotación de Cuentas por Pagar*

Rotación de Cuentas por pagar = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$	
<i>Estándar:</i> De 2 a 4 veces al año. <i>Se mide:</i> En veces.	
Año 2019	Año 2020
Rotación de Cuentas Pagar = $\frac{5.022.590,56}{616.331,01}$	Rotación de Cuentas Pagar = $\frac{1.939.050,73}{884.897,26}$
Rotación de Cuentas Pagar = 8,15 veces	Rotación de Cuentas Pagar = 2,19 veces

Nota. Datos de Estados Financieros. Fuente de estándar teórico: Córdoba Padilla (2014).**Interpretación**

La rotación de cuentas por pagar indica que para el año 2019 la empresa cancela sus cuentas por pagar aproximadamente unas 8,15 veces al año, en cambio para el 2020 se han girado 2,19 veces al año, se evidencia que en el año 2019 ha efectuado sus pagos lo más rápido, mientras que para el año 2020 se tiene una rotación lenta, aunque si se establece la relación con el tiempo, si los clientes le cancelan más veces en el año en comparación al pago de sus proveedores se evidencia una adecuada administración en los pagos, aunque también puede significar que está aprovechando el crédito que le ofrecen sus proveedores o a su vez puede indicar la falta de capacidad de pago, es relevante llevar un control en las facturas de costos y gastos de forma estandarizada .

Tabla 34.*Indicador de Periodo Promedio de Pago.*

Periodo promedio de pago = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$	
Año 2019	Año 2020
Periodo promedio de pago = $\frac{365 \text{ días}}{8,15}$	Periodo promedio de pago = $\frac{365 \text{ días}}{2,19}$
Periodo promedio de pago = 44,79 días	Periodo promedio de pago = 166,57 días

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.**Interpretación**

Una vez aplicado este indicador se determina que en el 2019 la empresa cancela sus obligaciones a sus proveedores en 44,79 días, mientras que en el año 2020 ha cancelado en 166,57 días, son valores aceptables que demuestra que la gestión de pago es buena para aprovechar el crédito con sus proveedores, aunque generalmente la empresa no excede de 60

días sin embargo, en el 2020 se atrasaron en sus pagos; es importante que la empresa mantenga un registro y seguimiento de sus obligaciones debido a que su nivel de endeudamiento es alto.

Tabla 35.

Indicador de Ciclo de Efectivo.

Ciclo de efectivo = Periodo de cobro + Permanencia de Inventario - Periodo de pago	
Año 2019	Año 2020
Ciclo de efectivo = 68,98+20,52-44,79	Ciclo de efectivo = 128,75+58,24-166,57
Ciclo de efectivo = 44,71 días	Ciclo de efectivo = 20,43 días

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Interpretación

Este indicador muestra la integración de los indicadores que muestran sus resultados en días; para el año 2019 se tiene que el ciclo de efectivo es de 44,71 días mientras que para el año 2020 fue de 20,43 días y por lo general, una empresa comercial debe estar dentro de los 100 días lo cual se deduce que la empresa ha manejado con eficiencia su liquidez y sus recursos.

Tabla 36.

Indicador de Rotación de Activos Totales

Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	
Año 2019	Año 2020
Rotación de Activos Totales = $\frac{6.192.798,62}{3.607.481,85}$	Rotación de Activos Totales = $\frac{2.479.439,88}{3.402.537,41}$
Rotación de Activos Totales = 1,72 veces	Rotación de Activos Totales = 0,73 veces

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Interpretación

La Procesadora Coherbur presenta una rotación de activos para el año 2019 de 1,72 veces y para el año 2020 de 0,73 veces, es decir que por cada dólar que se invirtió en activos totales se generó 1,72 dólares en ventas en el 2019 y 0,73 centavos de dólar en el 2020, se demuestra que el uso de activos para cumplir el giro de la empresa en el año 2019 fue eficiente mientras que en el 2020 el uso de activos no contribuyó a generar ingresos y rendimientos que compensen la inversión realizada.

Indicadores de Endeudamiento

Tabla 37.

Indicador de Índice de Endeudamiento.

Índice de Endeudamiento = $\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} \times 100$	
<i>Estándar:</i> Ideal al 50% <i>Se mide:</i> En porcentaje	
Año 2019	Año 2020
Índice de Endeudamiento = $\frac{2.800.969,13}{3.607.481,85}$	Índice de Endeudamiento = $\frac{2.722.197,66}{3.402.537,41}$
Índice de Endeudamiento=77,64%	Índice de Endeudamiento=80,00%

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera. Fuente de estándar teórico: Baena (2014)

Interpretación

Al analizar el indicador sobre el índice de endeudamiento se obtiene que para el año 2019 el margen de participación de los acreedores con la relación a la financiación de los activos es de 77,64% en cambio para el año 2020 incrementa con el 80% lo que se evidencia que la empresa está financiada en gran parte por sus acreedores. Los resultados de este indicador son desfavorables ya que el estándar establecido es de ideal al 50% sin embargo, la empresa sobrepasa ese valor debido al aumento de los préstamos bancarios a largo plazo ya sea por necesidad de efectivo, adquisiciones en bienes, por lo que se deduce que la empresa está en manos de terceros por ende pierde su autonomía. Se recomienda disminuir los costos y gastos e incrementar el volumen de ventas y poder liquidar los préstamos bancarios a corto y largo plazo para evitar el pago de intereses.

Tabla 38.

Indicador de Endeudamiento Patrimonial.

Endeudamiento Patrimonial = $\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2019	Año 2020
Endeudamiento Patrimonial = $\frac{2.800.969,13}{806.512,72}$	Endeudamiento Patrimonial = $\frac{2.722.197,66}{680.339,75}$
Endeudamiento Patrimonial=3,47	Endeudamiento Patrimonial=4,00

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera.

Interpretación

El endeudamiento patrimonial para la Procesadora Coherbur en el año 2019 es de 3,47 y para el 2020 es de 4,00 en ambos años los valores son perjudiciales principalmente en el 2020 ya que ahí el indicador incrementó. Estos resultados se determinan que, por cada dólar del

patrimonio de la empresa, la empresa mantiene deudas de 3,47 dólares en el 2019 y de 4,00 dólares en el 2020 demostrando que los acreedores poseen mayor participación en la empresa y que el patrimonio no es suficiente para financiar la empresa. Por lo tanto, la empresa posee un nivel de endeudamiento excesivo alejando inversionistas o personas interesadas en la empresa.

Tabla 39.

Indicador de Endeudamiento Financiero.

Endeudamiento Financiero = $\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas netas}}$	
<i>Estándar:</i> No sobrepase el 10% <i>Se mide:</i> En porcentaje.	
Año 2019	Año 2020
Endeudamiento Financiero = $\frac{457.347,75}{6.192.798,62}$	Endeudamiento Financiero = $\frac{206.736,26}{2.479.439,88}$
Endeudamiento Financiero = 7,39%	Endeudamiento Financiero = 8,34%

Nota. Datos de Estados Financieros. Fuente del estándar teórico: Ortiz Anaya (2011)

Interpretación

El endeudamiento financiero representa las obligaciones financieras en el corto plazo con respecto a las ventas de un periodo, mediante su aplicación se observa que en el año 2019 es de 7,39% mientras que para el 2020 incrementó a 8,34% y según el estándar lo ideal sería el 10%, por lo tanto, la empresa se encuentra dentro del rango establecido pero es importante analizar qué pasaría si súbitamente no se realizan ventas, por ello es necesario tener especial cuidado en las obligaciones financieras planificando las necesidades de su financiación.

Tabla 40.

Indicador de Endeudamiento del Activo fijo

Endeudamiento del activo fijo = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	
Año 2019	Año 2020
Endeudamiento del activo fijo = $\frac{806.512,72}{2.021.443,41}$	Endeudamiento del activo fijo = $\frac{680.339,75}{1.908.558,98}$
Endeudamiento del activo fijo = 0,40	Endeudamiento del activo fijo = 0,36

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera.

Interpretación

El nivel de endeudamiento en los activos fijos para el año 2019 fue de 0,40 y para el 2020 fue de 0,36; lo que significa que por cada dólar invertido la empresa tiene 0,40 centavos de dólar y

0,36 centavos de dólar, los resultados de este indicador demuestran que la empresa no puede financiar el activo fijo con el patrimonio de la empresa y, por ende, utilizo créditos financieros.

Tabla 41.

Indicador de Concentración del endeudamiento en el corto plazo.

Concentración del endeudamiento en el corto plazo = $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total de Pasivos}}$	
Año 2019	Año 2020
Endeudamiento corto plazo = $\frac{1.402.427,41}{2.800.969,13}$	Endeudamiento corto plazo = $\frac{1.144.934,04}{2.722.197,66}$
Endeudamiento corto plazo = 50,07%	Endeudamiento corto plazo = 42,06%

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera.

Interpretación

La Procesadora Coherbur presenta una concentración de endeudamiento en el corto plazo de 50,07% en el año 2019 y para el año 2020 de 42,06%, respecto al último año se disminuyó en un 8,01% siendo un punto favorable ya que esos valores deben ser pagados en un plazo menor a un año dado que ejerce mucha presión sobre el efectivo y denota que posiblemente está financiando activos no corrientes con pasivos corrientes lo cual es una mala práctica financiera ya que los activos no corrientes se deben financiar con pasivos no corrientes.

Indicadores de Rentabilidad

Tabla 42.

Indicador de Margen de Utilidad Bruta

Margen de utilidad bruta = $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	
Año 2019	Año 2020
Margen de utilidad bruta = $\frac{6.192.798,62 - 5.022.590,56}{6.192.798,62}$	Margen de utilidad bruta = $\frac{2.479.439,88 - 1.939.050,73}{2.479.439,88}$
Margen de utilidad bruta = $\frac{1.170.208,06}{6.192.798,62}$	Margen de utilidad bruta = $\frac{540.389,15}{2.479.439,88}$
Margen de utilidad bruta = 18,90%	Margen de utilidad bruta = 21,79%

Nota. Datos del Estado de Resultados.

Interpretación

El margen de utilidad bruta determina la utilidad que generaron las ventas sin tener en cuenta los gastos operacionales, para el año 2019 se tiene un 18,90% mientras que para el año 2020 tiene 21,79%, lo que significa que por cada dólar de ventas se obtuvo una utilidad bruta de 0,19

centavos de dólar para el año 2019, en cambio para el año 2020 se obtuvo una utilidad de 0,22 centavos de dólar en este año se generó un aumento debido a la disminución de los costos; los resultados arrojados no son tan favorables para la empresa por lo que se puntualiza que el costo de ventas que maneja la empresa es muy elevado o que la empresa debe implementar estrategias de ventas captando la atención en clientes potenciales.

Tabla 43.

Indicador de Margen de Utilidad Neta.

Margen de utilidad neta = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	
<i>Estándar:</i> Mientras más alto mejor. <i>Se mide:</i> En porcentaje.	
Año 2019	Año 2020
Margen de utilidad neta = $\frac{273.792,11}{6.192.798,62}$	Margen de utilidad neta = $\frac{65.001,87}{2.479.439,88}$
Margen de utilidad neta = 4,42%	Margen de utilidad neta = 2,62%

Nota. Datos del Estado de Resultados. Fuente del estándar teórico: Córdoba Padilla (2014).

Interpretación

El margen de utilidad neta para el año 2019 fue de 4,42% lo que significa que por cada dólar de ingresos que genera la empresa le quedan 4,42 centavos de dólar y en el año 2020 por el mismo concepto le quedan 2,62 centavos de dólar; la utilidad que genera la empresa está acorde al margen neto de empresas dedicadas a molienda o pilado de arroz, teniendo en cuenta que la rentabilidad sobre los ingresos es la más principal, por lo tanto, si las ventas no producen una rentabilidad adecuada el desarrollo de la empresa estarán comprometidos en el corto plazo, además se deduce que la empresa no tiene mucha capacidad para cubrir los gastos, para lo cual es necesario reducir costos y gastos que son innecesarios en la actividad de la empresa.

Tabla 44.

Indicador de Rendimiento del Patrimonio.

Rendimiento del Patrimonio = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}}$	
<i>Estándar:</i> Mientras más alto mejor. <i>Se mide:</i> En porcentaje.	
Año 2019	Año 2020
Rendimiento del Patrimonio = $\frac{273.792,11}{806.512,72}$	Rendimiento del Patrimonio = $\frac{65.001,87}{680.339,75}$
Rendimiento del Patrimonio = 33,95%	Rendimiento del Patrimonio = 9,55%

Nota. Datos de Estados Financieros. Fuente del estándar teórico: Córdoba Padilla (2014).

Interpretación

Esta rentabilidad financiera muestra la rentabilidad que ha generado la inversión que ha hecho el propietario, para el año 2019 se obtuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de 33,95% lo cual es aceptable para la empresa, en el año 2020 su rentabilidad recae con el 9,55% que si se compara con los resultados de empresas dedicadas a la molienda y pilado de arroz se considera que en ambos periodos la rentabilidad sobre la inversión del dueño es correcta puesto que su competencia presenta un ROE de 2,75% y 3,15% en el 2019 y 2020. La empresa debe trabajar con eficiencia en sus recursos para mantener o mejorar sus resultados, según el estándar mientras más alto es mejor el rendimiento.

Tabla 45.

Indicador de Rentabilidad del Activo total.


Rendimiento del Activo Total = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	
<i>Estándar:</i> Mientras más alto mejor. <i>Se mide:</i> En porcentaje.	
Año 2019	Año 2020
Rendimiento del Activo total = $\frac{273.792,11}{3.607.481,85}$	Rendimiento del Activo total = $\frac{65.001,87}{3.402.537,41}$
Rendimiento del Activo total=7,59%	Rendimiento del Activo total=1,91%

Nota. Datos de Estados Financieros. Fuente del estándar teórico: Córdoba Padilla (2014).

Interpretación

El rendimiento sobre el activo total muestra la capacidad del activo total para producir utilidad para el año 2019 se obtuvo el 7,59% es decir, que por cada dólar invertido en total de activos se generó 0,08 centavos de dólar y para el 2020 con 1,91% generando aproximadamente 0,02 centavos de dólar, los resultados obtenidos de este indicador muestran un beneficio para la empresa ya que si se compara con los datos de empresas cuya actividad es la molienda o pilado de arroz establecen un ROA de 1,57% y 1,43%, se compara con este tipo de empresas porque la empresa también realiza actividades desde el secado de arroz hasta su empaquetamiento aunque su actividad principal es la venta al por mayor de arroz. Se recomienda a la empresa aprovechar sus recursos e incrementar el volumen de sus ventas sin aumentar sus activos o a su vez vender activos fijos que no se usan y así evitar los costos de mantenimiento que producen.

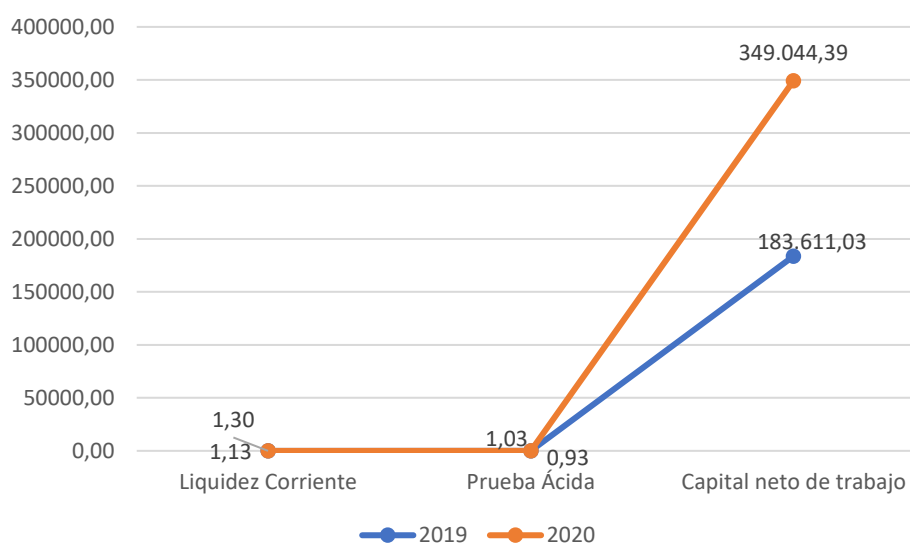
Cuadro Resumen de Indicadores Financieros de la Procesadora Coherbur. 2019 – 2020

 Procesadora Coherbur Indicadores Financieros 2019 - 2020		2019	2020
Indicadores de Liquidez	Liquidez Corriente	1,13	1,30
	Prueba Ácida	0,93	1,03
	Capital neto de trabajo	183.611,03	349.044,39
Indicadores de Actividad	Rotación de Inventario	17,79	6,27
	Rotación de Cuentas por cobrar	5,29	2,83
	Rotación de Cuentas por pagar	8,15	2,19
	Ciclo de efectivo	44,71	20,43
	Rotación de Activos Totales	1,72	0,73
Indicadores de Endeudamiento	Índice de Endeudamiento	77,64%	80,00%
	Endeudamiento Patrimonial	3,47	4,00
	Endeudamiento Financiero	7,39%	8,34%
	Endeudamiento del activo fijo	0,40	0,36
	Endeudamiento corto plazo	50,07%	42,06%
Indicadores de Rentabilidad	Margen de Utilidad bruta	18,90%	21,79%
	Margen de Utilidad neta	4,42%	2,62%
	Rendimiento del Patrimonio	33,95%	9,55%
	Rendimiento del Activo total	7,59%	1,91%

Nota. Datos de Estados Financieros de la Procesadora Coherbur

Figura 14.

Indicadores de Liquidez 2019 – 2020



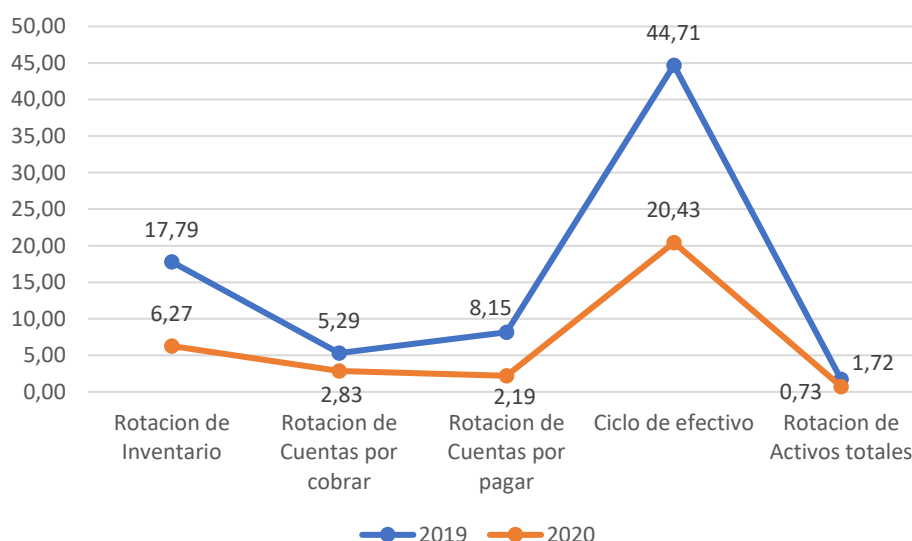
Nota. Datos de Estados Financieros de Procesadora Coherbur.

Interpretación

Los indicadores de liquidez muestran que tanto la Liquidez Corriente como la Prueba Ácida son similares en ambos periodos demostrando que la empresa tiene la capacidad de saldar sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios en el caso de la Prueba Ácida, sin embargo, esto sería posible siempre y cuando se pueda convertir las cuentas por cobrar en efectivo ya que es el rubro que más predomina en el Activo Corriente. Por otra parte, el Capital de Trabajo se disminuyó para el último año esto debido a que la entidad recibió pagos por parte de sus clientes y de personas externas, además cancelo cuentas ajenas a la empresa reduciendo así el pasivo corriente.

Figura 15.

Indicadores de Actividad 2019 – 2020.



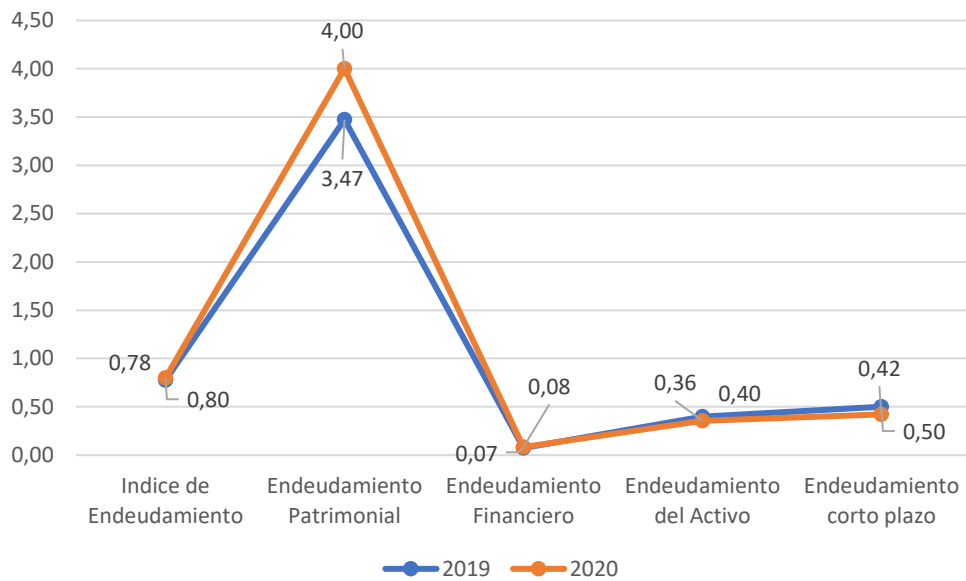
Nota. Datos de Estados Financieros de Procesadora Coherbur.

Interpretación

Según el grafico se observa que en el año 2019 los valores han sido superiores en cada indicador, para la empresa es importante enfocarse en sus rotaciones, la rotación de inventarios se disminuyó considerablemente debido a las pocas ventas en el año 2020 provocando tener un stock sobrante, se establece deficiencia en la rotación de cuentas por cobrar y pagar ya que están directamente relacionadas sin embargo, en la empresa se ha cancelado más rápido a los proveedores, por ende, se debe plantear que las políticas de cobro se establezcan de 30 a 60 días mientras que los pagos se deben realizarse de 60 a 90 días y llevar un control adecuado de los clientes y los proveedores, además es importante establecer la estimación de la demanda de sus productos con el fin de no generar un stock sobrante.

Figura 16.

Indicadores de Endeudamiento 2019 - 2020.



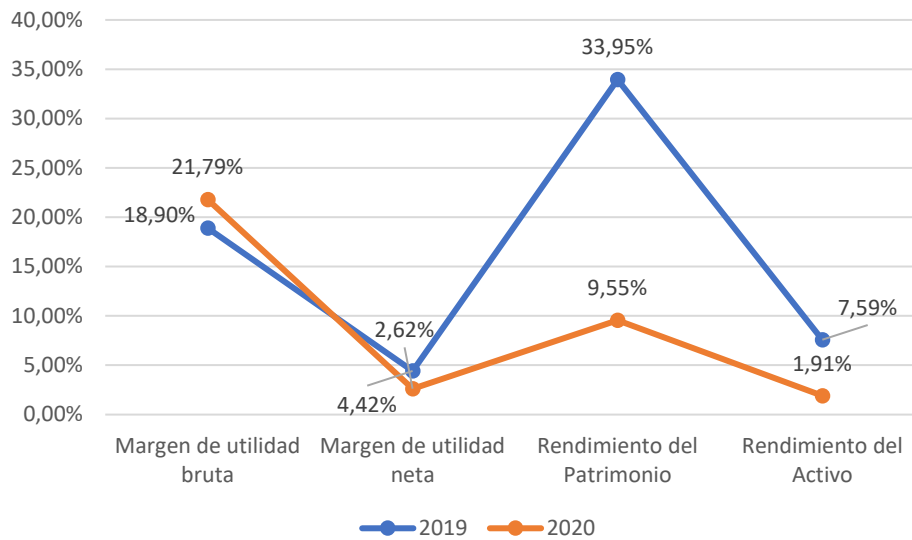
Nota. Datos de Estados Financieros de Procesadora Coherbur.

Interpretación

En cuanto a los índices de endeudamiento, según la gráfica se observa que se debe analizar más a fondo el endeudamiento patrimonial puesto que es el más elevado, este indicador demuestra el compromiso del patrimonio con los acreedores, reflejando que se encuentra financiada en gran parte por externos, analizando que si algún día la empresa cierra o empieza su liquidación su capital no será suficiente para saldar sus obligaciones con terceras personas, por lo que se observa que su nivel de endeudamiento es excesivo alejando a inversionistas o personas interesadas en la empresa. Cabe recalcar que el índice de endeudamiento, endeudamiento financiero, endeudamiento del activo y la concentración del endeudamiento a corto plazo no muestran gran diferencia entre periodos, sin embargo, indican el alto nivel de endeudamiento que posee la empresa por lo que se debe procurar que no incremente sus obligaciones sino más bien reducir el financiamiento externo acorde a las necesidades y al plazo en que se pueda cancelar evitando la insolvencia.

Figura 17.

Indicadores de Rentabilidad 2019 – 2020.



Nota. Datos de Estados Financieros de Procesadora Coherbur

Interpretación

Relativamente los indicadores de rentabilidad no varían significativamente entre ambos periodos a excepción del rendimiento del patrimonio que decreció un 24,40% esto producto de la reducción del capital y de la utilidad del ejercicio, sin embargo son resultados adecuados frente a su competencia, considerándose como un punto a favor, de igual manera el margen de utilidad neta únicamente en el año 2020 fue superado por su competencia puesto que según datos de la Corporación Financiera Nacional presentaron un 4,23% del margen neto. Por lo que es importante que la empresa reduzca costos y gastos que se consideren innecesarios para la actividad empresarial.

Análisis del Sistema DuPont - Periodo 2019

Tabla 46.

Rendimiento sobre el activo (RSA). Año 2019

Rendimiento sobre el activo (RSA)			
Rendimiento sobre el activo = Margen de utilidad neta x Rotación de activos totales			
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}} =$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$
$\frac{273.792,11}{3.607.481,85} =$	$\frac{273.792,11}{6.192.798,62}$	x	$\frac{6.192.798,62}{3.607.481,85}$
0,07589 =	0,04421	x	1,7166
0,07589 =	0,07589		
7,59 % =	7,59%		

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Tabla 47.

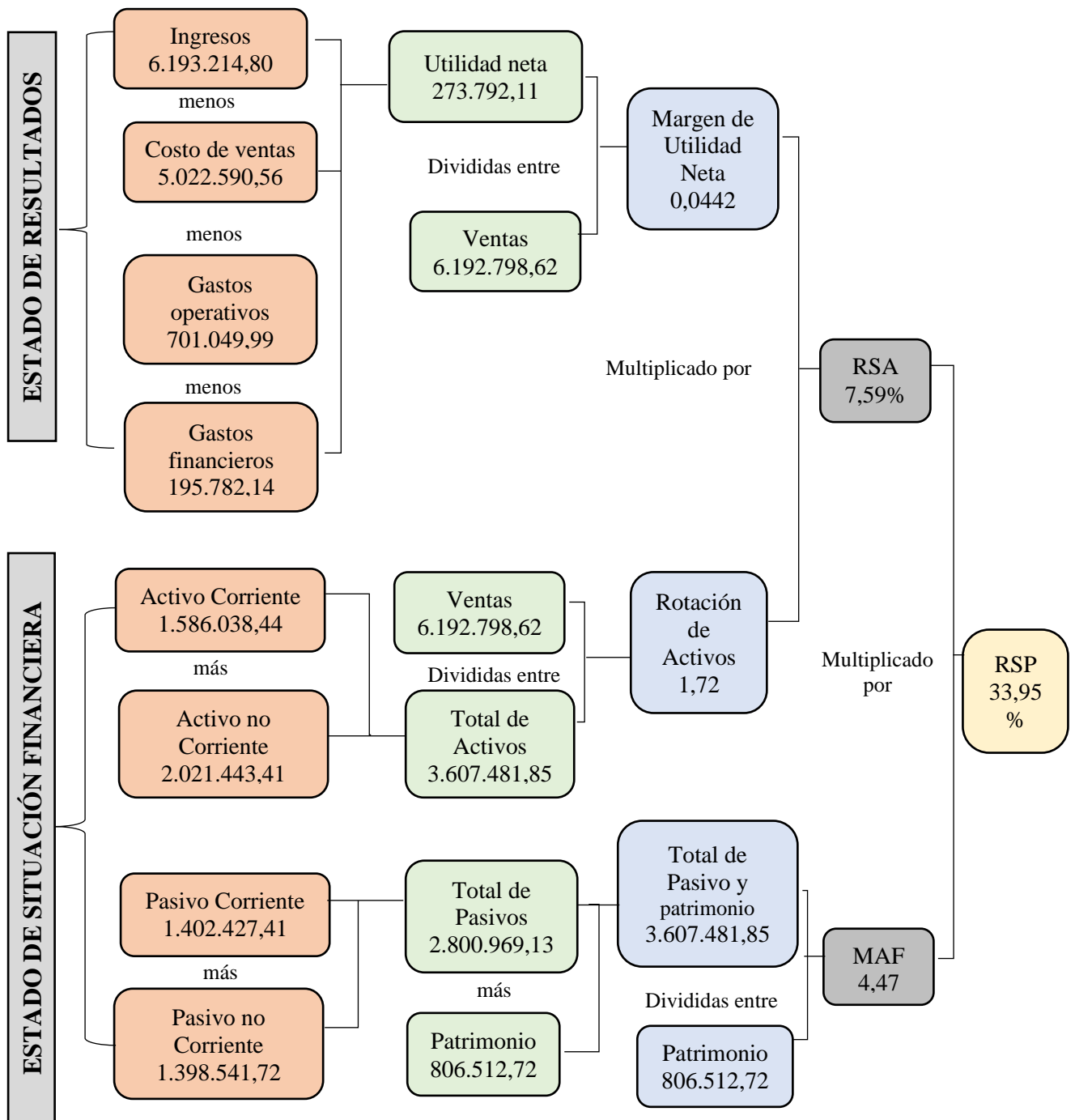
Rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Año 2019

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)					
Rendimiento sobre el patrimonio = Margen de Utilidad x Rotación de Activos x Apalancamiento					
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Total}} =$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	x	$\frac{\text{Total de Activos}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{273.792,11}{806.512,72} =$	$\frac{273.792,11}{6.192.798,62}$	x	$\frac{6.192.798,62}{3.607.481,85}$	x	$\frac{3.607.481,85}{806.512,72}$
0,33947 =	0,04421	x	1,7166	x	4,47293
0,33947 =	0,33945				
33,95% =	33,95%				

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Figura 18.

Representación gráfica del Sistema DuPont. Año 2019.



Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Análisis del Sistema DuPont - Periodo 2020

Tabla 48.

Rendimiento sobre el activo (RSA). Año 2020

Rendimiento sobre el activo (RSA)			
Rendimiento sobre el activo = Margen de utilidad neta x Rotación de activos totales			
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}} =$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$
$\frac{65.001,87}{3.402.537,41} =$	$\frac{65.001,87}{2.479.439,88}$	x	$\frac{2.479.439,88}{3.402.537,41}$
0,01910 =	0,02621	x	0,72870
0,01910 =	0,01909		
1,91 %=	1,91%		

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Tabla 49.

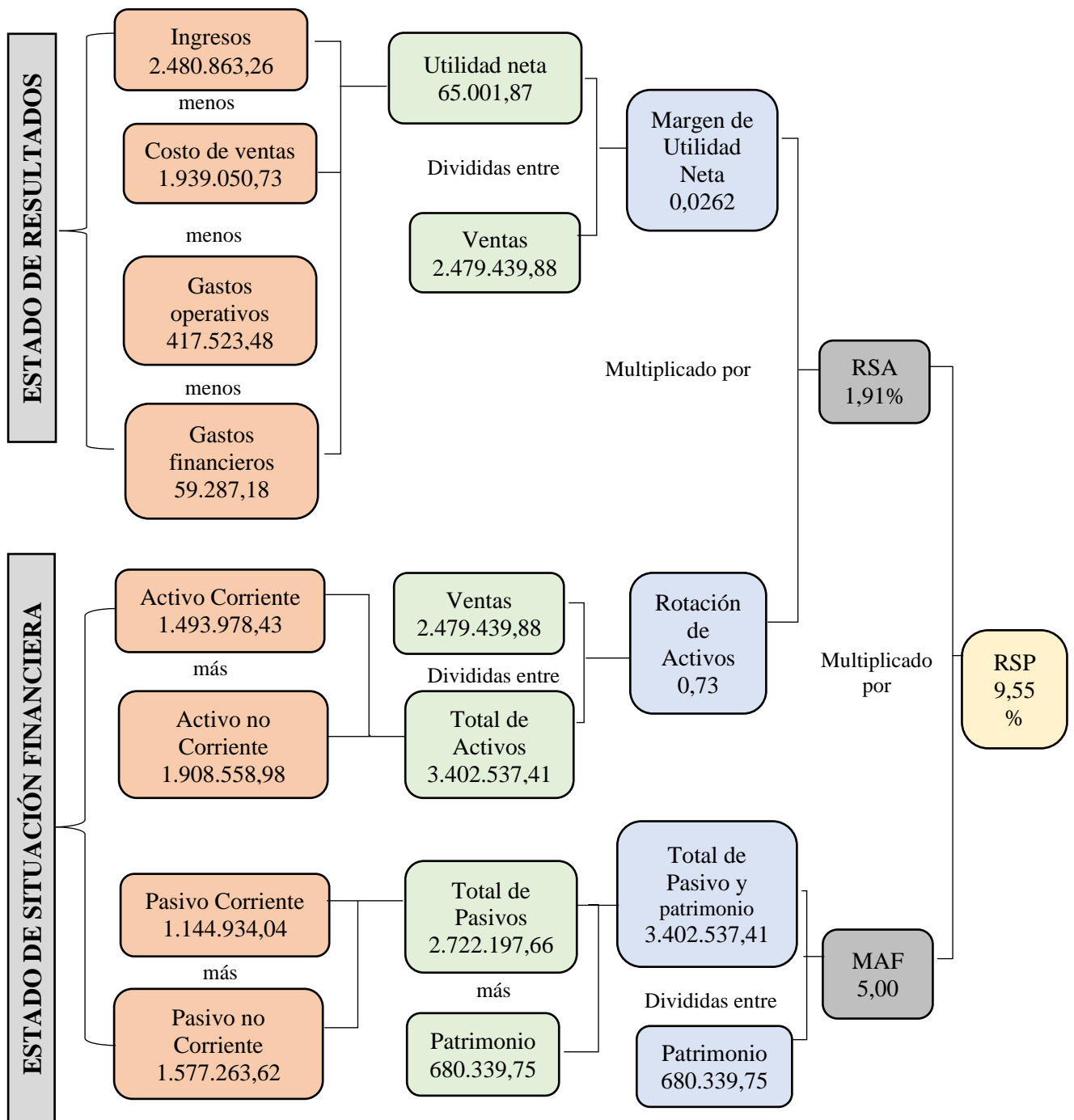
Rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Año 2020

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)					
Rendimiento sobre el patrimonio = Margen de Utilidad x Rotación de Activos x Apalancamiento					
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Total}} =$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	x	$\frac{\text{Total de Activos}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{65.001,87}{680.339,75} =$	$\frac{65.001,87}{2.479.439,88}$	x	$\frac{2.479.439,88}{3.402.537,41}$	x	$\frac{3.402.537,41}{680.339,75}$
0,09554 =	0,02621	x	0,72870	x	5,00123
0,09554 =	0,09551				
9,55% =	9,55%				

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Figura 19.

Representación gráfica del Sistema DuPont. Año 2020.



Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Interpretación

Los resultados obtenidos del Sistema DuPont se detallan con las siguientes tres variables: Operación, Inversión y Financiamiento, en ambos periodos se observa deficiencias en la operación ya que presenta un margen de utilidad de 0,0442 en el 2019 y para el 2020 decreció a 0,0262 evidenciándose el bajo volumen de ventas que la empresa obtuvo en esos periodos, es por ello, que la empresa debe utilizar mejor sus recursos para generar más volumen en sus ventas, reducir sus costos y gastos además de implementar políticas que mejoren las rotaciones con el fin de obtener una rentabilidad mayor.

Otro factor fundamental dentro del Sistema DuPont es la Inversión donde intervienen las ventas y los activos totales, en el año 2019 presenta 1,72 mientras que para el 2020 disminuye a 0,73, son resultados poco favorables para la empresa reflejando que la inversión realizada en sus activos no fue compensada con las ventas en los periodos analizados.

Finalmente, el Financiamiento de la empresa, revela que en el año 2019 fue de 4,47 y para el año 2020 incrementó a un valor de 5,00 indicando que en el último año la empresa incrementó su endeudamiento con instituciones financieras para cubrir en parte aquellas obligaciones que están pendientes lo cual puede repercutir en su normal funcionamiento.

Se recomienda a la empresa establecer mecanismos para alcanzar un cobro eficiente de las cuentas por cobrar, además mejorar el número de días que rota el inventario ya que a partir de este se genera un mayor volumen en las ventas para cubrir los costos y gastos necesarios fortaleciendo el capital y aumentar su rentabilidad.

Aplicación del Valor Económico Agregado (EVA)

Periodos 2019-2020

Tabla 50.

Cálculo de Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos.

Cuentas	Año 2019	Año 2020
Ventas	6.192.798,62	2.479.439,88
(-) Costos de Ventas	5.022.590,56	1.939.050,73
(=) Utilidad Bruta	1.170.208,06	540.389,15
(-) Gastos Operativos	701.049,99	417.523,48
(-) Gastos Financieros	195.782,14	59.287,18
(=) Utilidad Neta	273.375,93	63.578,49
(-) 15% empleados y trabajadores	41.006,39	9.536,77
(=) Utilidad antes de imp	232.369,54	54.041,72
(-) Impuesto a la Renta 35% Año 2019 20% Año 2020	81.329,34	10.808,34
(=) Utilidad Liquida	151.040,20	43.233,37

Nota. Datos del Estado de Resultados 2019-2020.

UAIDI. Año 2019

UAIDI=Utilidad Liquida+ (Gastos Financieros-Utilidad Extraordinaria)

UAIDI=151.040,20+ (195.782,14-0,00)

UAIDI=346.822,34

UAIDI. Año 2020

UAIDI=Utilidad Liquida+ (Gastos Financieros-Utilidad Extraordinaria)

UAIDI=43.233,37+ (59.287,18-0,00)

UAIDI=102.520,55

Tabla 51.*Cálculo de la Financiación Automática. Año 2019*

Financiación Automática 2019		
Cuentas	Subgrupo	Valor total
Proveedores	557.044,03	
Anticipo a Clientes	15.002,23	Cuentas y Documentos por pagar corto plazo
Cheques Girados y no Cobrados	44.284,75	
Con la Administración Tributaria	6.481,04	
Impuesto a la Renta por pagar	50.142,27	
Con el IESS	4.840,48	
Por beneficios de ley a empleados	22.345,53	Otras Obligaciones corrientes
Participación Trabajadores por Pagar	23.918,37	
Obligaciones Con Instituciones Finan.	457.347,75	
Otras Cuentas por Pagar	221.020,96	
Financiación Automática		1.402.427,41

*Nota. Datos del Estado de Situación Financiera 2019.***Tabla 52.***Cálculo de la Financiación Automática. Año 2020.*

Financiación Automática 2020		
Cuentas	Subgrupo	Valor total
Proveedores	492.654,97	
Cta. Pagar Ángel B.	51.534,36	Cuentas y Documentos por pagar corto plazo
Cheques Girados y no Cobrados	338.669,15	
Prestamos Pendientes por Pagar	2.038,78	
Con la Administración Tributaria	13.356,69	
Impuesto a la Renta por pagar	5.965,11	
Con el IESS	11.854,10	Otras Obligaciones corrientes
Por beneficios de ley a empleados	22.124,62	
Obligaciones Con Instituciones Finan.	206.736,26	
Financiación Automática		1.144.934,04

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera 2020.

Tabla 53.*Cálculo del Valor Contable del Activo. Año 2019*

Valor Contable del Activo. Año 2019
VCA=Total Activo -(Dep.+Amort.+Financiación autom.)
VCA=3.607.481,85-(211.286,30+0+1.402.427,41)
VCA=3.607.481,85-1.613.713,71
VCA=1.993.768,14

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera 2019.**Tabla 54.***Cálculo del Valor Contable del Activo. Año 2020*

Valor Contable del Activo. Año 2020
VCA=Total Activo -(Dep.+Amort.+Financiación autom.)
VCA=3.402.537,41-(261.171,20+0+1.144.934,04)
VCA=3.402.537,41-1.406.105,24
VCA=1.996.432,17

Nota. Datos del Estado de Situación Financiera 2020.**Tabla 55.***Costo de Capital. Año 2019*

Costo de Capital. Año 2019
$C.K. = \left(\frac{\text{Fin. Interno}}{\text{T. de Financ.}} \times \text{Costo de Oportun.} \right) + \left(\frac{\text{Fin. Externo}}{\text{T. de Financ.}} \times \text{Tasa de Int.} \right)$
$C.K. = \left(\frac{806.512,72}{3.607.481,85} \times 8,78\%^* \right) + \left(\frac{2.800.969,13}{3.607.481,85} \times 11,01\%^* \right)$
$C.K. = (0,2235666744 \times 8,78\%) + (0,7764333256 \times 11,01\%)$
$C.K. = 1,96\% + 8,55\%$
C.K. = 10,51%

* *Tasa Activa Referencial del Banco Central del Ecuador. Año 2019.** *Tasa Activa Referencial Comercial Prioritario PYMES del Banco Central del Ecuador. Año 2019**Nota.* Datos del Estado de Situación Financiera 2019.

Tabla 56.*Costo de Capital. Año 2020*

Costo de Capital. Año 2020	
$C.K. = \left(\frac{\text{Fin. Interno}}{\text{T. de Financ.}} \times \text{Costo de Oportun.} \right) + \left(\frac{\text{Fin. Externo}}{\text{T. de Financ.}} \times \text{Tasa de Int.} \right)$	
$C.K. = \left(\frac{680.339,75}{3.402.537,41} \times 8,50\%^* \right) + \left(\frac{2.722.197,66}{3.402.537,41} \times 10,99\%^* \right)$	
$C.K. = (0,1999507038 \times 8,50\%) + (0,8000492962 \times 10,99\%)$	
$C.K. = 1,70\% + 8,79\%$	
$C.K. = 10,49\%$	

* *Tasa Activa Referencial del Banco Central del Ecuador. Año 2020.** *Tasa Activa Referencial Comercial Prioritario PYMES del Banco Central del Ecuador. Año 2020.**Nota.* Datos del Estado de Situación Financiera 2020.**Tabla 57.***Cálculo del Valor Económico Agregado por la utilidad generada.*

Año 2019	Año 2020
EVA=UAIDI-(Valor contable x Costo de Capital)	EVA=UAIDI-(Valor contable x Costo de Capital)
EVA=346.822,34-(1.993.768,14 x 10,51%)	EVA=102.520,55-(1.996.432,17 x 10,49%)
EVA=346.822,34-209.545,03	EVA=102.520,55-209.425,73
EVA= 137.277,31	EVA= -106.905,18

Nota. Datos de Estados Financieros**Interpretación**

Al aplicar el Valor Económico Agregado (EVA) está compuesto por tres factores fundamentales, el UAIDI que se trabaja con los valores del Estado de Resultados, en base a la utilidad del ejercicio se calcula el 15% por empleados y el porcentaje correspondiente por el Impuesto a la Renta; seguidamente se calcula la Financiación automática que corresponde sumar los rubros que conforman el Pasivo Corriente del periodo en estudio, en base al resultado se obtiene el Valor Contable de Activo; además, se procede a calcular el Costo del Capital para lo cual se necesita el valor del financiamiento interno y externo además del costo de oportunidad y la tasa de interés que en este caso se tomó como referencia las tasas vigentes establecidas por el Banco Central del Ecuador para el año 2019 y 2020 correspondiente; finalmente, con los resultados obtenidos se calcula el EVA por la utilidad generada.

Al finalizar la aplicación del EVA en la Procesadora Coherbur se obtuvieron los siguientes resultados: en el año 2019 se genera un valor agregado de 137.277,31 dólares con una UAIDI de 346.822,34 dólares lo que se deduce que en ese año se cubrió los gastos exigidos por los acreedores y se creó valor para su propietario ya que generó una rentabilidad mayor al costo de oportunidad esperado, sin embargo, en el año 2020 disminuye su valor con -106.905,17 dólares por lo que se considera que la empresa no fue capaz de cubrir el costo de oportunidad esperado, por lo tanto, no creó valor para el propietario de la empresa; hay que tener en cuenta que para ese año la empresa aumento el valor de las obligaciones financieras a largo plazo, a partir de esta situación se puede generar inestabilidad económica y un mayor riesgo por el capital invertido. Se recomienda implementar estrategias de mejoramiento para el EVA como, por ejemplo, agilizar rotaciones de cartera e inventarios, analizar la posibilidad de arrendar algunos activos en lugar de comprarlos, buscar nuevos productos o mercados que incrementen las ventas, incrementar la productividad de empleados mediante incentivos y reestructurar créditos bancarios esto con el objetivo de mejorar su rentabilidad en el futuro para poder compensar la inversión realizada y disminuir su riesgo.



**PROCESADORA
COHERBUR**

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS

PERÍODOS ANALIZADOS
2019 - 2020

ANALISTA

Gloria Estefany Jimenez Macas

Loja -Ecuador
2022

Catamayo, 26 de junio del 2022

Sr. Ángel Podalirio Buri Caraguay

GERENTE DE PROCESADORA COHERBUR.

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio del presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos del “ANÁLISIS FINANCIERO A “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019-2020”, con la finalidad de conocer la situación económica y financiera de la empresa, este análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Titulación previa a la obtención del Grado en la Universidad Nacional de Loja.

Esperando que las conclusiones y recomendaciones del presente informe sean de gran utilidad en la toma de decisiones futuras en bienestar de la empresa.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Gloria Estefany Jimenez Macas
Analista

Informe de Análisis Financiero a la Procesadora Coherbur

Periodos 2019-2020

Antecedentes

Contexto Empresarial

La “Procesadora Coherbur” es una empresa con gran prestigio en la Provincia de Loja, se encuentra ubicada en el Cantón Catamayo, Barrio las Canoas, con referencia a dos cuerdas de la cancha deportiva. Fue constituida en el año 2008, su único propietario es el Sr. Ángel Podalirio Buri Caraguay, su actualización de la razón social fue el 18 de Julio del 2018 contrayendo el nombre comercial de Procesadora Coherbur con N.º de RUC 1104175672001.

Realiza diversas actividades económicas, tales como el secado, selección y procesamiento de arroz, venta al por mayor de azúcar, arroz y granos y venta al por menor de saquillos, por lo tanto, factura productos con tarifa 0% y 12%. En la actualidad tiene 15 trabajadores bajo relación de dependencia asegurados en el IESS. Gracias a la gran acogida y la calidad del arroz que es su producto principal, esta empresa ha tenido un gran crecimiento económico en los últimos años, tiene más de cuatrocientos clientes distribuidos en diferentes provincias, por ende, es considerada como una de las mejores empresas de secado de arroz a nivel provincial y espera expandirse a nivel nacional.

Objetivos

- Informar sobre los resultados alcanzados sobre la posición económica y financiera de la Procesadora Coherbur a través de la aplicación y comparación de los distintos análisis.
- Proveer datos confiables y comparables sobre la operación, inversión y el financiamiento de la entidad.
- Establecer información relevante acerca de la solvencia, liquidez, rentabilidad y el riesgo del negocio con el fin de contribuir al desempeño de la empresa.

Fuentes de Información

Para la aplicación del análisis financiero fueron necesarios los siguientes documentos:

- Estado de Situación Financiera, periodos 2019 – 2020.
- Estado de Resultados, periodos 2019 – 2020.

Resumen del Diagnostico económico – financiero

En base al análisis financiero de los estados financieros correspondiente a los años 2019-2020 de la Procesadora Coherbur, se obtiene los siguientes resultados:

Estado de Situación Financiera 2019-2020

El resultado de la estructura financiera de la empresa en el periodo 2019 está representada por el Activo Corriente con un el 43,97% en el 2019 y 43,91% en el 2020 del total de activos, siendo la cuenta de Activos Financieros la más significativa de este grupo con un 32,39% en el 2019 y 25,65% en el 2020 producto de la venta de mercadería a crédito y diversas cuentas por cobrar a terceras personas, aunque se puede deducir que la empresa puede convertir rápidamente en efectivo su activo corriente, se debe modificar las políticas de cobro con el fin de recuperar la cartera de crédito y no presentar una falsa liquidez ya que esos valores aún no se encuentran efectivizados.

Por otra parte, el Activo no Corriente está representado con el 56,03% en el 2019 y con 56,09% en el 2020 de la totalidad de activos determinando que su mayor concentración se encuentra en las Propiedades, planta y equipo dentro del cual está conformada por terrenos, edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación, vehículos entre otros bienes fijos. Siendo la más representativa la Maquinaria y equipo que corresponde aquella maquinaria como hornos eléctricos, cilindros, y demás para realizar la actividad de secado y empaquetado del arroz con la finalidad de ofertar un producto de excelente calidad.

El Pasivo Corriente que corresponde a las obligaciones a corto plazo con terceras personas e instituciones financieras está representado con un valor de 38,88% en el 2019 y con 33,65% en el 2020, donde su cuenta más relevante es la de Obligaciones Corrientes con el 56,05% en el 2019 y 22,71% en el 2020 del total de pasivos que corresponde aquellas obligaciones con el SRI, IESS, beneficios y utilidades a empleados y las obligaciones corrientes con entidades bancarias lo que demuestra que la empresa se encuentra comprometida en el corto plazo con terceras personas.

Por otra parte, el Pasivo no Corriente con un 38,77% en el 2019 y 46,36% en el 2020 este valor proviene de las deudas y obligaciones que tiene la empresa a un periodo mayor a un año, este grupo está conformado por diversos préstamos con instituciones financieras como el Banco de Machala, Banco de Loja, Produbanco, Banco del Austro, Cooperativa JEP, Cooperativa Catamayo, algunos préstamos se encuentran con convenio por parte de la Corporación

Financiera Nacional que sirvieron para la adquisición de maquinaria o adecuación en las instalaciones de la Planta procesadora y su sucursal.

Finalmente, el Patrimonio representa un 22,36% en el 2019 y 20% en el 2020 siendo el Capital social la cuenta más representativa correspondiente al capital suscrito por parte del único propietario de la empresa para el funcionamiento adecuado de las actividades diarias de la empresa. Se observa una inadecuada política de financiamiento, puesto que el gerente posee un bajo porcentaje de su empresa mientras que los acreedores tienen una alta participación.

Estado de Resultados 2019-2020

Al analizar el Estado de Resultados, se obtiene que en la estructura económica de la Procesadora Coherbur los Ingresos son más significativos con un valor de \$6.193.214,80 en el 2019 y \$2.480.863,26 en el 2020 correspondiente a la comercialización de mercaderías, además de otros ingresos generados por intereses ganados entre otras causas. Se evidencia una notable disminución por el bajo volumen de ventas en el último periodo, perdiendo así clientes por bajas ventas.

Por otro lado, los Costos con un 81,10% en el 2019 y con 78,16% en el 2020 del total de ingresos, representando las compras de mercaderías que se realiza en el periodo, asimismo los fletes y gastos inesperados por la adquisición de la mercadería. Esto demuestra que no hay buena relación al realizar una venta puesto que los costos sobrepasan la mitad de ingresos provocando decrecimiento en la utilidad del periodo.

Por otra parte, los Gastos con el 14,48% en el año 2019 y con 19,22% en el 2020, siendo estos provenientes de gastos administrativos, financieros y otros gastos necesarios para el funcionamiento de la entidad son valores aceptables en relación a la actividad de la empresa. A partir de ello, se genera utilidad del ejercicio que representa el 4,42% en el 2019 y el 2,62% en el 2020, son valores positivos que, aunque en el último periodo se disminuyó su valor es proveniente del bajo volumen de ingresos y de los elevados valores en los costos de ventas, por lo cual se debe realizar una adecuada planificación con el fin de comprar la demanda del mercado y no obtener un stock sobrante con el que incurría gastos adicionales.

Indicadores Financieros más relevantes

Liquidez Corriente

Al aplicar el índice de liquidez corriente en el año 2019 se presenta de 1,13 dólares por cada dólar de deuda y de 1,30 dólares en el año 2020; estos valores no se encuentran en el estándar

establecido, sin embargo, indica que la empresa al cancelar las obligaciones al corto plazo por cada dólar de deuda la empresa tendría un excedente de 0,13 y 0,30 centavos respectivamente. Cabe recalcar, que también se puede ser una falsa liquidez puesto los valores de las cuentas por cobrar y pagar aún no han sido efectivizados, por ende, es importante realizar la gestión y cobranza de las mismas.

Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios determina el número de veces en un año que rota su mercadería, para el año 2019 se refleja 17,79 veces en el año es decir, la rotación se dio aproximadamente en 20,52 días, siendo un valor bastante significativo que demuestra que la mercadería de la empresa tiene bastante acogida por sus clientes generando ventas significativas, por otra parte, en el año 2020 muestra una rotación de 6,27 veces en el año con un aproximado de 58,24 días, una notoria disminución en comparación al 2019, esto fue producto de que las ventas en ese mismo año decrecieron, debido a esto la empresa debe aplicar diversas estrategias de marketing para captar la atención de más clientes.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Este indicador expresa las veces que su cartera de crédito cubre durante el ejercicio económico, reflejando para el año 2019 de 5,29 veces en el año con un aproximado de 68,98 días, mientras que para el año 2020 han rotado 2,83 veces en el año, aproximadamente 128,75 días, ambos resultados son poco significativos, demostrando que existe morosidad por parte de los clientes siendo un resultado desfavorable para la empresa ocasionando riesgo en su liquidez, la empresa debe mejorar sus políticas de cobranza para recuperar aquellas cuentas pendientes, especialmente las cinco cuentas por cobrar no han realizado ningún abono y que son ajenas a la actividad económica.

Rotación de Cuentas por Pagar

El índice de la rotación de cuentas por pagar determina que para el año 2019 la empresa cancela sus cuentas por pagar aproximadamente unas 8,15 veces al año, es decir, en 44,79 días, en cambio para el 2020 se han girado 2,19 veces al año cancelando en 166,57 días; se deduce que en el último año la empresa tuvo una rotación más lenta a causa de la crisis económica y a los acuerdos de pago establecidos con los proveedores; las políticas de pago están relacionadas con las de cobro puesto que si la empresa cancela a sus proveedores en 60 días, los clientes deben cancelar en un lapso de 30 a 35 días máximo, generando un equilibrio entre ambos rubros.

Índice de Endeudamiento

Al analizar el índice de endeudamiento se obtiene para el año 2019 que el margen de participación con los acreedores es de 77,64% en cambio para el año 2020 aumenta con el 80% evidenciando que se encuentra en gran parte financiada por acreedores externos, los resultados de este indicador son desfavorables para la empresa ya que están fuera del rango establecido puesto que, la empresa sobrepasa el 50% de endeudamiento haciendo notar que está perdiendo su autonomía financiera. Por lo que es recomendable realizar una planificación sobre cada financiamiento y establecer la capacidad de pago de la empresa con el fin de no caer en la insolvencia.

Endeudamiento Patrimonial

Respecto al endeudamiento patrimonial de la Procesadora Coherbur se muestra para el 2019 de 3,47 y para el 2020 es de 4,00 considerando el rango del estándar del 0,50 en ambos años los valores son perjudiciales principalmente en el 2020 ya que ahí el indicador aumenta. Estos resultados reflejan que por cada dólar del patrimonio la empresa tiene deudas de 3,47 dólares en el 2019 y de 4,00 dólares para el 2020, por lo tanto, la actividad de la empresa está siendo financiada en gran parte por sus acreedores que por el capital propio.

Margen de Utilidad Bruta

El margen de utilidad bruta para el año 2019 muestra un porcentaje de 18,90% mientras que para el año 2020 tiene 21,79%, es decir, que por cada dólar de ventas se obtuvo una utilidad bruta de 0,19 y 0,22 centavos estos resultados no son tan favorables para la empresa puesto que se encuentran fuera del estándar establecido a causa de que sus costos de ventas son elevados.

Margen de Utilidad Neta

Este indicador determina el margen de utilidad de las ventas luego de deducir los gastos, en la Procesadora Coherbur las ventas para el 2019 genero el 4,42% de utilidad lo que significa que por cada dólar de ingresos genera 4,42 dólares, en cambio, en el año 2020 genero 2,62 dólares de utilidad, comparando estos resultados con empresas del sector de molienda o pilado de arroz, en el 2019 el sector presentó un margen de 2,82% mientras que la empresa obtuvo el 4,42% sin embargo, para el 2020 el sector genero un margen de 4,23% y por su parte la empresa determino un margen de 2,62% deduciendo que en el último año, su competencia genero una utilidad mayor de 1,61%, por ello es recomendable analizar los costos y gastos para generar mayor rentabilidad.

Análisis al Sistema DuPont 2019-2020

El Sistema DuPont examina el análisis del rendimiento sobre los activos que para el año 2019 generó 7,59% de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales, el mismo que expresado en dólares equivale a 0,08 centavos, de igual manera, en el año 2020 su valor disminuyó a 1,91% que equivale a 0,02 centavos; seguidamente, el análisis del rendimiento sobre el patrimonio representa para el año 2019 un valor de 33,95%, mientras que para el año 2020 disminuyó a un valor de 9,55% lo cual significa que por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo una ganancia de 0,34 para el primer año y 0,10 centavos para el segundo año, son valores poco favorables producto de la disminución de utilidad y el bajo volumen de ventas es por ello, que la empresa debe utilizar mejor sus recursos para generar más volumen en sus ventas, reducir sus costos y gastos para obtener una rentabilidad mayor.

Valor Económico Agregado (EVA) 2019-2020

El Valor Económico Agregado permite establecer la capacidad que tiene la empresa para generar riqueza, siendo este el excedente que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto el retorno del capital. Para el año 2019 se ha obtenido un valor agregado de 137.277,31 dólares con una UAIDI de 346.822,34 dólares lo que se deduce que en ese año se cubrió los gastos exigidos por los acreedores y se creó valor para su propietario ya que generó una rentabilidad mayor a su costo de oportunidad, sin embargo, en el año 2020 disminuye su valor con -106.905,17 dólares por lo que se considera que la empresa no fue capaz de cubrir el costo de oportunidad esperado siendo un resultado perjudicial puesto que indica inestabilidad económica y un mayor riesgo por el capital invertido. Se recomienda al gerente aplicar estrategias de mejoramiento, reducir su costo de capital para obtener rentabilidad y compensar el capital invertido.

Conclusiones del Informe

- Referente a la estructura financiera de la Procesadora Coherbur se obtiene que para ambos periodos el Pasivo representa mas de la mitad de la totalidad de los activos, para el 2019 representa el 77,64% en comparación al Patrimonio que representa el 22,36% mientras que, en el año 2020, el Pasivo simboliza el 80% y el Patrimonio representa el 20% evidenciándose que la empresa no tiene autonomía financiera. En cuanto a la estructura económica, la empresa se maneja de manera variable lo que indica que si los Ingresos se reducen así mismo sucede con los Costos y Gastos lo cual repercute a la Utilidad del ejercicio, es por ello que se establece que entre los periodos analizados se redujeron notablemente los cuatro elementos de la estructura económica.

- Se establece deficiencias en cuanto a la operación, inversión y financiamiento. En lo que se refiere a operación se constituye el margen de utilidad sobre las ventas constatando una utilidad de 0,0442 en el 2019 y de 0,0262 para el 2020 reflejando un déficit en las ventas ocasionado por políticas y rotaciones inadecuadas. Por su parte, la Inversión representa las ventas con los activos totales arrojando un resultado de 1,72 en el 2019 mientras que para el 2020 disminuye a 0,73, son resultados poco favorables para la empresa reflejando que la inversión realizada en sus activos no fue compensada con las ventas en los periodos analizados. El financiamiento expresa en el año 2019 que fue de 4,47 y para el año 2020 incrementó a un valor de 5,00 indicando que en el último año la empresa incrementó su endeudamiento con instituciones financieras para cubrir en parte aquellas obligaciones pendientes a personas externas.
- En cuanto a los indicadores de actividad se refleja que la rotación de inventario no es la más adecuada ya que en el año 2020 decreció con 11,52 veces en comparación al año base, a razón del bajo nivel de ventas en ese periodo, la mercadería resulto almacenada contrayendo problemas en su capacidad instalada; las cuentas por cobrar demuestran morosidad por parte de sus clientes, además de la ineficiencia en las políticas de cobro por lo que se debe tener un especial cuidado puesto que esos valores no se han efectivizado, en relación a las cuentas por pagar, va de la mano con las cuentas por cobrar por ende, debe establecer políticas relacionadas.
- Respecto a los indicadores de endeudamiento se determina que para el año 2019 su índice es de 77,64% mientras que para el 2020 incrementa al 80,00%, por lo tanto, la empresa está siendo financiada en gran parte por terceros, mientras que el gerente es parte del complemento, se evidencia un endeudamiento excesivo en ambos periodos lo que puede ocasionar un riesgo financiero de liquidez. De igual manera, los indicadores de rentabilidad reflejan valores aceptables, en el 2019 su margen de utilidad es de 4,42% lo cual es acorde frente a su competencia y en el 2020 muestra el 2,62% a causa de que decrecieron las ventas y los elevados costos de ventas se disminuyó su utilidad, por lo que, frente a su competencia la empresa no superó el margen de utilidad en ese periodo.

Recomendaciones del Informe

- Al gerente y personal administrativo, establecer estrategias de ventas en relación a un plan de marketing ofreciendo excelente atención al cliente a fin de captar clientes potenciales para fortalecer la operación e inversión de la empresa además es recomendable reducir gastos innecesarios que generan reducción en la rentabilidad. Así

mismo se debe planificar la demanda manteniendo un balance equilibrado en el almacén evitando gastos adicionales por su mantenimiento.

- Establecer la capacidad de pago para reducir su endeudamiento, es recomendable no incrementar otras cuentas por pagar o a su vez cancelar cuentas a corto plazo mediante la venta de un bien fijo que no este uso con el propósito de equilibrar los valores con la cuenta del patrimonio obteniendo un estado optimo.
- Implementar y/o mejorar políticas de cobro acordes a las políticas de pago, estableciendo acuerdos de pago entre las partes involucradas, recordando que el plazo de pago no debe ser mayor al tiempo en que se cancela a sus proveedores, se debe formular planes para recuperar de manera eficaz el efectivo depurando la base de datos de clientes, evaluando los montos y plazos de los créditos a fin de evitar el riesgo de incrementar las cuentas incobrables.

7. Discusión

Se evidencia que la Procesadora Coherbur lleva sus registros diarios en orden cronológico mediante un sistema contable determinando sus estados financieros; sin embargo, no ha realizado análisis financiero por lo que no tiene un conocimiento preciso y basa sus decisiones en datos empíricos por lo que desconoce las variaciones de las cuentas de un periodo a otro lo cual dificulta saber cómo ha evolucionado en el transcurso del tiempo, es necesario que se tome en cuenta el análisis financiero como una base fundamental en la toma de decisiones ya que este presenta datos reales y comparables permitiendo establecer estrategias oportunas para lograr que la empresa sea rentable y pueda mantenerse en el mercado competitivo

Mediante el análisis vertical y horizontal la empresa cuenta con una estructura bien definida y conoce la participación de cada una de las cuentas así como sus variaciones, resultado de lo cual, al momento la empresa dispone de información que demuestra que su mayor concentración se da en el Activo no Corriente debido a que la empresa necesita la maquinaria para realizar actividades desde el secado hasta el empaquetamiento de arroz, para el año 2019 muestra un valor de \$2.021.443,41 y en el año 2020 presenta un valor de \$1.908.558,98; asimismo, conoce también que respecto a sus Cuentas y Documentos por pagar incrementaron un 43,58% para el último año, a razón de que la empresa adquirió mayor mercadería a crédito con sus proveedores, además de otros préstamos adquiridos por falta de efectivo. Por otra parte, dispone de un gran volumen de ingresos, sin embargo, en el último año hubo un decrecimiento del 59,96% reflejando la falta de estrategias de venta.

Además, la empresa dispone de un indicador de liquidez que en promedio es de 1,22 dólares para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo demostrando que puede convertir sus activos corrientes en efectivo, de igual manera, posee una aceptable rotación de inventarios; sin embargo, mantiene una lenta rotación en sus cuentas por cobrar haciendo notar la deficiencia en la política de cobro; la empresa posee un nivel de endeudamiento elevado sobrepasando el 50% en ambos periodos causado principalmente por los créditos a largo plazo; la empresa obtiene utilidad en ambos años, reflejando un margen de utilidad en el año 2019 generando el 4,42% comparando con el margen neto del sector de molienda o pilado de arroz, en el 2020 se obtuvo una utilidad menor de 2,62% confrontando con una utilidad de 4,23% datos establecidos por la Corporación Financiera Nacional.

Por último, se elaboró un informe financiero por lo que la empresa dispondrá de información relevante y pertinente para conocer el nivel porcentual de participación de las cuentas, las variaciones existentes entre los periodos tanto en la estructura financiera y económica, así como el comportamiento de las operaciones económicas que sirven como fuente primordial para una toma de decisiones acertada en base a los resultados obtenidos.

8. Conclusiones

En base a los resultados obtenidos del análisis financiero a la Procesadora Coherbur en los periodos 2019-2020, se establece las siguientes conclusiones:

- Se determinó en la estructura financiera de la empresa que los pasivos representan el 77,64% en el 2019 y el 80,00% en el 2020 frente a un patrimonio de 22,36% en el 2019 y de 20,00% en el 2020, deduciendo que los acreedores son parte de más de la mitad mientras que el gerente es parte del complemento, siendo lo recomendable el 50% del índice de su endeudamiento. Se establece que la totalidad de sus activos se concentra en los activos no corrientes que para el año 2019 comprende un valor de \$2.021.443,41 equivalente al 56,03% del total de activos; mientras que en el año 2020 posee un valor de \$1.908.558,98 correspondiente al 56,09% de la totalidad de \$3.402.537,41, dado que la empresa necesita disponer de maquinaria sofisticada para lo cual también realizó créditos directos con la Corporación Financiera Nacional en el Banco de Loja.
- A través de la aplicación del análisis dinámico se establece en la estructura financiera que los inventarios revelaron en el 2019 un valor de \$282.314,91 mientras en el 2020 se observa \$309.422,78 reflejando un incremento de \$27.107,87 debido a que la mercadería no se vendió usualmente, se generó un stock sobrante. Respecto a su estructura económica su variación más significativa es en los ingresos puesto que en el año 2019 muestra un valor de \$6.192.798,62 y para el 2020 tiene \$2.479.439,88 manifestando un decrecimiento significativo de \$3.713.358,74 equivalente al 59,96% a causa del bajo volumen de ventas por falta de estrategias de ventas, marketing y publicidad.
- En cuanto, a los indicadores de actividad, los resultados constatan que la rotación de inventario se encuentra dentro del estándar en el 2019 con 17,79 veces en el año y en el 2020 con 6,27 veces en el año; por otra parte, la rotación de cuentas por cobrar, sobrepasan el estándar establecido de 30 a 60 días, con 68,98 días en el 2019 y con 128,75 días en el 2020 denotando la falencia en su política de cobro lo que conlleva la morosidad en los clientes y de personas externas que no han realizado abonos en sus cuentas pendientes.
- En referencia al índice de endeudamiento refleja el 77,64% en el 2019 y 80,00% en el 2020 son valores mayores al 50% por lo que su endeudamiento es excesivo, por lo general, al necesitar de efectivo siempre recurre al financiamiento externo demostrando que está perdiendo su autonomía financiera; en efecto, el margen de utilidad neta es la

indicada comparando con empresas relacionadas a su actividad, con 4,42% en el 2019 y con 2,62% en el 2020, sin embargo, en el último periodo la empresa no supero el margen de las empresas de su sector faltándole un 1,61% para alcanzar la utilidad esperada.

- Se elaboró un informe final donde se establece una síntesis de los resultados obtenidos manifestando conclusiones, recomendaciones como producto de la aplicación del análisis financiero, con el fin de que sirva de herramienta para el propietario en la toma de sus decisiones oportunas encaminadas al progreso de la empresa.
- En este Trabajo de Integración Curricular se cumplieron con todos los objetivos planteados en el Proyecto del Trabajo de Integración Curricular, mediante el análisis vertical, análisis horizontal, aplicación de indicadores financieros para plasmar los resultados obtenidos en un informe financiero.

9. Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones planteadas de los resultados del análisis financiero a la Procesadora Coherbur, se recomienda lo siguiente:

- Al contador, realizar el análisis financiero al final de cada periodo contable con el propósito de determinar el peso proporcional de cada rubro, subgrupo y grupo con ello establecer si la distribución de sus activos se encuentra en relación a las fuentes de financiamiento interno y externo, a fin de conocer las variaciones que se presentan en cada una de las cuentas y como ha progresado la empresa durante el transcurso del tiempo con el objetivo de obtener información oportuna para tomar decisiones más acertadas.
- Implementar estrategias de ventas en relación a un plan de marketing y publicidad en donde se puede ofrecer descuentos, promociones, ofertas, excelente atención al cliente, calidad y agilidad en la entrega del producto, la publicidad se puede realizar mediante redes sociales, llamadas telefónicas o instalar sucursales en puntos estratégicos para captar la atención de clientes potenciales. Además, es importante, crear objetivos institucionales, organigrama estructural y funcional con el objetivo de incentivar al crecimiento económico de la entidad.
- Reducir los costos y gastos innecesarios o ajenos a la actividad económica de la empresa, para lo cual es conveniente, negociar con proveedores o buscar nuevos a fin de reducir costos, aumentar su productividad dando incentivos a trabajadores, además planificar la demanda de sus productos evitando así gastos adicionales que reduzcan la utilidad económica.
- Aplicar indicadores financieros con la finalidad de optar decisiones basadas en estrategias que estén dirigidas a corregir sus deficiencias y mejorar sus fortalezas; además, se recomienda contratar empresas dedicadas a la cobranza o a su vez encargar a una persona que realice esta actividad, identificando las cuentas más difíciles de recuperar dando la importancia a todas, además de optimizar las políticas de cobro estableciendo acuerdos de pago entre las partes involucradas, se recomienda otorgar a los clientes un periodo de pago de 30 a 60 días mientras que el periodo de pago a los proveedores seria entre 60 a 90 días.
- Planificar antes de obtener el financiamiento externo y analizar si está acorde a las necesidades de la Procesadora ya que presenta altos niveles de endeudamiento con entidades bancarias y con terceras personas; es recomendable realizar una planificación

de ¿cuánto necesita? ¿para qué? ¿en qué tiempo? Y asegurarse de que puede cumplir con esas obligaciones para evitar la insolvencia.

- Tener en cuenta el presente Trabajo de Integración Curricular como un aporte relevante para la Procesadora Coherbur con el fin de que se tome en cuentas las conclusiones y recomendaciones planteadas en progreso a la entidad.

10. Bibliografía

- Argüelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El Endeudamiento Como Indicador De Rentabilidad Financiera En Las Mipymes Turísticas De Campeche. En *Revista Internacional Administración & Finanzas* (Vol. 11, pp. 39-51). <https://ssrn.com/abstract=3243592>
- Baca Urbina, G. (Ed.). (2013). *Evaluación de proyectos* (7. ed). McGraw-Hill.
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero. Enfoque y proyecciones* (2da. ed.). Ecoe Ediciones. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=1Xs5DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=analisis+financiero&ots=w6Ba7DQEVV&sig=wByOK8tGH5T8fJl9W-iZ7vHzZtI#v=onepage&q&f=false>
- Baena Toro, D. (2011). *Análisis financiero: Enfoque, proyecciones financieras* (1ª ed.). Ecoe Ediciones.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. (1ª. ed.). Ecoe Ediciones.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero* (1a. ed.). Ecoe Ediciones.
- Corporación Financiera Nacional. (2022). *Ficha Sectorial Arroz*. <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2022/fichas-sectoriales-1-trimestre/Ficha-Sectorial-Arroz.pdf>
- Díaz, M., Parra, R., & López, L. (2012). *Presupuestos. Enfoque para la planeación financiera* (1ª ed.). Pearson Educación.
- Espejo, L., & López., G. (2018). *CONTABILIDAD GENERAL «Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)»* (1a. ed.). Universidad Técnica Particular de Loja.
- Flórez, V. H. (2018). *¿Qué son los análisis horizontal y vertical de los estados financieros?* [Conexionesan]. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2018/02/que-son-los-analisis-horizontal-y-vertical-de-los-estados-financieros/>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12. ed). Pearson Educación.
- Guajardo, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2012). *Contabilidad para no contadores*. McGraw-Hill.

- Guzmán, M. del C. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial* (1ª. ed.). Editorial Grupo Compás.
- Haydee, B. (2017). *Análisis Financiero* (1ª ed.). Fundación Universitaria del Área Andina.
- López, C., Cardozo, C., Monroy, L., & Gonzalez, E. (2019). El impacto del valor económico agregado (EVA) en la valoración accionaria de las empresas colombianas entre los años 2015 al 2018. En *Revista Espacios* (Vol. 40).
<https://w.revistaespacios.com/a19v40n43/19404324.html>
- Luna González, A. (2015). *Proceso Administrativo* (1ª ed.). Grupo Editorial Patria.
<https://books.google.com.ec/books?id=7c9UCwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&#v=onepage&q&f=false>
- Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016). *CONTABILIDAD FINANCIERA para Contaduría y Administración* (Vol. 1-1). Editorial Universidad del Norte.
- Mora, K. (2017). *Método Dupont* [Scribd].
<https://es.scribd.com/document/355833167/Metodo-Dupont>
- NIC 1—*Presentación de Estados Financieros*. (s. f.).
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (2017). *Indicadores financieros de gestión: Análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva* (Vol. 2, pp. 22-41). INNOVA Research Journal,. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Orellana, W. (2020). *Análisis financiero Vertical: Definición, Formula, Ejemplos resueltos e Interpretación* [Somos Finanzas]. <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/metodo-de-analisis-vertical>
- Ortiz Anaya, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* (14. ed). Universidad Externado de Colombia.
<http://www.digitaliapublishing.com/a/39931/>
- Piña Galarza, G., Sepúlveda, C., & Colado, C. (2018). Rentabilidad financiera, aplicando el Sistema DuPont: El caso de tres empresas establecidas en México. En *Revista Electronica* (Vol. 4). Congreso Escala 2017.
https://www.researchgate.net/profile/Cesar-Sepulveda-4/publication/338539610_Rentabilidad_financiera_aplicando_el_Sistema_DuPont_El

[_caso_de_tres_empresas_establecidas_en_Mexico/links/5e1a7bc54585159aa4c8bd54/Rentabilidad-financiera-aplicando-el-Sistema-DuPont-El-caso-de-tres-empresas-establecidas-en-Mexico.pdf#page=179](https://www.repositorio.cepa.org/bitstream/handle/10665/46811/1/_caso_de_tres_empresas_establecidas_en_Mexico/links/5e1a7bc54585159aa4c8bd54/Rentabilidad-financiera-aplicando-el-Sistema-DuPont-El-caso-de-tres-empresas-establecidas-en-Mexico.pdf#page=179)

Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones Financieras de Liquidez: Un Indicador Tradicional del Estado Financiero de las Empresas. En *Revista Científica Orbis Cognita* (Vol. 3, pp. 81-90). https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376

Sapag Chain, N. (2011). *Proyectos de inversión. Formulación y evaluación* (2da. ed.). Pearson Educación.

Téllez Pérez, J. (2018). Un análisis empírico de la relación entre el rendimiento de las acciones, el valor económico agregado (EVA) y la utilidad por acción (UPA): Caso México 1998-2012. En *Perfiles Económicos*. <https://doi.org/10.22370/rpe.2017.4.1230>




Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera* (Decimotercera ed.). Pearson Educación.

Vázquez, R., & Bongianino de Salgado, C. (2012). *Valor Económico agregado e intangibles*. <http://ojs.econ.uba.ar/index.php/Contyaudit/article/view/173/294>

Zapata Sánchez, P. (2017). *Contabilidad General: Con Base en Normas Internacionales de Información Financiera* (8va. ed.). Alfaomega Colombiana S.A.

11. Anexos

Anexo 1. Registro Único de Contribuyentes.

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES		PERSONAS NATURALES	
			
NÚMERO RUC:	1104175672001		
APELLIDOS Y NOMBRES:	BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO		
NOMBRE COMERCIAL:	PROCESADORA COHERBUR		
CONTADOR:	MINGO MOROCHO RIGOBERTO		
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N
FEC. NACIMIENTO:	01/01/1983	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	03/01/2008
FEC. INSCRIPCIÓN:	03/01/2008	FEC. ACTUALIZACIÓN:	30/08/2019
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL			
VENTA AL POR MAYOR DE ARROZ.			
DOMICILIO TRIBUTARIO			
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: 18 DE NOVIEMBRE Numero: SN Interseccion: BOLIVAR Referencia: A UNA CUADRA DEL PARQUE CENTRAL Telefono: 072676887 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com Celular: 0998699188			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA			
<i>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales, para mayor información consulte en www.sri.gob.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</i>			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	6	ABIERTOS	4
JURISDICCIÓN	ZONA 7 LOJA	CERRADOS	2
			
Código: RIMRUC2019002913748			
Fecha: 18/11/2019 14:21:19 PM			



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 1104175672001
APELLIDOS Y NOMBRES: BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 002 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 16/12/2010
NOMBRE COMERCIAL: PROCESADORA COHERBUR FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE SERVICIO DE SECADO DE ARROZ.
VENTA AL POR MAYOR DE AZÚCAR.
VENTA AL POR MAYOR DE ARROZ.
VENTA AL POR MENOR DE SAQUILLOS.
VENTA AL POR MAYOR DE GRANOS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Barrio: LAS CANOAS Numero: SN Referencia: A DOS CUADRAS DE LA CANCHA DEPORTIVA Telefono
Domicilio: 072676887 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com Celular: 0968689188 Email principal: procesadoracoherbur@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 003 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 07/07/2014
NOMBRE COMERCIAL: BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
OPERADORA DE TRANSPORTE: REINA DE FATIMA COMPAÑIA DE VOLQUETEROS INTERPROVINCIALES S.A. RUC: 1191739686001
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
SERVICIO DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Barrio: LAS CANOAS Referencia: A DOS CUADRAS DE LA CANCHAS DEPORTIVAS Celular:
0998689188 Telefono Domicilio: 072676887 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com Email principal: procesadoracoherbur@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 005 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 18/07/2018
NOMBRE COMERCIAL: PROCESADORA COHERBUR FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MAYOR DE ARROZ.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Calle: KM. 8 VIA DURAN YAGUACHI Numero: SN Referencia: PASANDO LAS BODEGAS
BRISAS Celular: 0998689188 Telefono Domicilio: 072676887 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com Email principal: procesadoracoherbur@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 006 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 30/08/2019
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS DE POLLOS Y REPRODUCCIÓN DE AVES DE CORRAL, POLLOS Y GALLINAS (AVES DE LA ESPECIE GALLUS DOMESTICUS).
PRODUCCIÓN DE HUEVOS DE AVES DE CORRAL.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Barrio: TRAPICHILLO Calle: LARCAPA Numero: SN Referencia: A QUINIENTOS METROS DE LA
IGLESIA Celular: 0998689188 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com Email principal: procesadoracoherbur@hotmail.com



Código: RIMRUC2019002913748
Fecha: 18/11/2019 14:21:19 PM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 1104175672001
APELLIDOS Y NOMBRES: BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 03/01/2008
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 30/06/2014 FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE AZÚCAR
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARROZ
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAÍZ
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Barrio: EL PORVENIR Calle: 18 DE NOVIEMBRE Numero: SN Interseccion: BOLIVAR Referencia: A UNA CUADRA DEL PARQUE CENTRAL Telefono Domicilio: 072676887 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com Celular: 0988689188 Email principal: procesadoracoherbur@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 004 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 30/05/2016
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 30/08/2019 FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MAYOR DE AZÚCAR
VENTA AL POR MAYOR DE ARROZ
VENTA AL POR MAYOR DE GRANOS
ACTIVIDADES DE SERVICIO DE SECADO DE ARROZ
VENTA AL POR MENOR DE SAQUILLOS
VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: ISIDRO AYORA Numero: SN Referencia: A QUINIENTOS METROS DE LA GASOLINERA PETROEQUADOR Telefono Domicilio: 072676887 Celular: 0988689188 Email: procesadoracoherbur@hotmail.com Email principal: procesadoracoherbur@hotmail.com



Código: RIMRUC2019002913748
Fecha: 18/11/2019 14:21:19 PM

Anexo 2. Estados Financieros

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.1 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019

1. ACTIVOS		3,607,481.85
1.01. ACTIVO CORRIENTE		1,586,038.44
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		39,031.94
1.01.01.01 Caja General		37.61
1.01.01.02 Banco de Loja Cta 2900581742		15,211.19
1.01.01.03 Banco Pichincha Cta 3472357904		1,253.29
1.01.01.04 Cooperativa Catamayo		28.17
1.01.01.05 BanEcuador Cta. Cte. 0021000015		3,388.36
1.01.01.06 Produbanco cta cte 02125012647		15,256.28
1.01.01.07 Banco del Austro Cta Ahorro N° 001171		75.78
1.01.01.08 Banco de Machala Cta Cte 1250110304		110.98
1.01.01.09 Banco Guayaquil Cta Cte 009917870		2,334.55
1.01.01.10 Cooperativa JEP N°		0.02
1.01.01.11 Banco del Austro Cta Cte N° 001171567		300.23
1.01.01.13 Produbanco Cta Ahorro		35.48
1.01.01.14 Banco del Pacifico		1,000.00
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS		1,168,601.02
1.01.02.06. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		1,170,368.49
1.01.02.06.01 Clientes		434,967.79
1.01.02.06.03 Anticipo a Empleados		7,586.08
1.01.02.06.04 Comisariato		149.18
1.01.02.06.06 Cuentas por Cobrar Aviherbur		285.29
1.01.02.06.07 Cheques		22,596.76
1.01.02.06.08 Cuentas por Cobrar Angel Buri		11,265.10
1.01.02.06.09 Retenciones por Cobrar		630.98
1.01.02.06.10 Cuentas por Cobrar Peñafiel		49,562.64
1.01.02.06.11 Cuentas por Cobrar Carlos Buri		15,798.69
1.01.02.06.12 Cuentas por Cobrar Suprmercado		1,815.10
1.01.02.06.13 Cuentas por Cobrar Fernando bur		263,238.64
1.01.02.06.14 Cuentas por Cobrar Jose Buri		57,536.60
1.01.02.06.15 Cuentas Por Cobrar Bolivar Buri		29,140.02
1.01.02.06.16 Cuentas por Cobrar Jorge Buri		40,458.02
1.01.02.06.17 Cuentas por Cobrar CFN Super		87,937.73
1.01.02.06.18 Otros		17,399.87
1.01.02.06.19 Cuentas por Cobrar Sr Medina (40,000.00
1.01.02.06.20 Cuentas por Cobrar Astudillo		90,000.00
1.01.02.09. (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y		-1,767.47
1.01.02.09.01 Provision Cuentas Incobrables		-1,767.47
1.01.03. INVENTARIOS		282,314.91
1.01.03.01. INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		100,370.80
1.01.03.01.01 Inventario materia prima 0%		100,370.80
1.01.03.06. INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO		181,944.11
1.01.03.06.01 Inventario de Mercaderias IVA 1		15,189.46
1.01.03.06.02 Inventario de mercaderias 0%		62,111.12
1.01.03.06.03 Inventario Final		104,643.53
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		77,090.57
1.01.05.01. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		18,277.68
1.01.05.01.01 Credito Tributario IVA		18,277.68
1.01.05.02. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		17,745.81
1.01.05.02.02 Credito Tributario Renta Años A		17,745.81
1.01.05.03. ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		41,067.08
1.01.05.03.02 Anticipo A proveedores		41,067.08
1.01.07. ACTIVOS BIOLÓGICOS		19,000.00
1.01.07.02 Animales Vivos en Produccion		19,000.00

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.2 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019

1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	2,021,443.41	
1.02.01. PROPIEDADES PLATA Y EQUIPO	2,021,443.41	
1.02.01.01. TERRENOS	417,800.00	
1.02.01.01.01 Terrenos Inversion	417,800.00	
1.02.01.02. EDIFICIOS	426,484.57	
1.02.01.02.01 Edificios	426,484.57	
1.02.01.05. MUEBLES Y ENSERES	3,017.05	
1.02.01.05.01 Muebles y Enseres	1,579.55	
1.02.01.05.02 Equipos de oficina	1,437.50	
1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO	991,057.45	
1.02.01.06.01 Maquinaria y Equipo	991,057.45	
1.02.01.08. EQUIPO DE COMPUTACION	5,421.39	
1.02.01.08.01 Equipo de Computacion	5,421.39	
1.02.01.10. OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	337,975.02	
1.02.01.10.03 Vehiculo	337,975.02	
1.02.01.11. REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	50,974.23	
1.02.01.11.01 Repuestos y Herramientas	50,974.23	
1.02.01.12. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	-211,286.30	
1.02.01.12.02 (-) Depreciacion Acumulada de M	-284.30	
1.02.01.12.03 (-) Depreciacion Acumulada Maqu	-144,091.96	
1.02.01.12.04 (-) Depreciacion Acumulada de E	-726.65	
1.02.01.12.07 (-) Depreciacion Acumulada de V	-65,933.97	
1.02.01.12.08 (-) Depreciacion Acumulada de E	-249.42	
2. PASIVOS		2,800,969.13
2.01. PASIVO CORRIENTE	1,402,427.41	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	616,331.01	
2.01.03.01. LOCALES	616,331.01	
2.01.03.01.01 Proveedores	557,044.03	
2.01.03.01.04 Anticipo a Clientes	15,002.23	
2.01.03.01.05 Cheques Girados y no Cobrados	44,284.75	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	786,096.40	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	6,481.04	
2.01.07.01.10 SRI por Pagar	6,481.04	
2.01.07.02. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	50,142.27	
2.01.07.02.01 Impuesto a la Renta por Pagar	50,142.27	
2.01.07.03. CON EL IESS	4,840.48	
2.01.07.03.03 IESS por Pagar	4,840.48	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	22,345.53	
2.01.07.04.01 Sueldos por Pagar	12,457.10	
2.01.07.04.04 Vacaciones	9,888.43	
2.01.07.05. PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	23,918.37	
2.01.07.05.01 15% de Utilidades a Trabajadore	23,918.37	
2.01.07.06. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN	457,347.75	
2.01.07.06.01 Prestamo CFN Bco Machala Super	4,903.25	
2.01.07.06.02 Prestamo CFN Banco Loja Super	2,868.58	
2.01.07.06.04 Prestamo CFN Produbanco N°3	5,213.87	
2.01.07.06.05 Prestamo CFN Bco Machala N° 1	3,469.19	
2.01.07.06.06 Prestamo Coop Catamayo	7,677.75	
2.01.07.06.07 Prestamo CFN Banco loja N° 4	39,897.90	
2.01.07.06.10 Prestamo Banco Loja	85,600.08	
2.01.07.06.11 Prestamo CFN Banco Loja N°3	27,938.39	
2.01.07.06.12 Tarjetas Coop JEP por Pagar	1,261.76	
2.01.07.06.13 Prestamo Coop JEP	15,157.41	
2.01.07.06.14 Prestamo Banco del Austro	12,805.34	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.3 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019

2.01.07.06.15	Intereses por Pagar	3,638.10	
2.01.07.06.16	Prestamo Produbanco N°1	92,316.79	
2.01.07.06.17	Prestamo Produbanco N°2	66,910.61	
2.01.07.06.19	Tarjeta Visa Bnc Pichincha por	2,592.10	
2.01.07.06.20	Tarjeta Banco Bolivariano por P	1,598.50	
2.01.07.06.21	Prestamo Banco Guayaquil N°2	42,450.59	
2.01.07.06.22	Prestamo Banco de Loja N°2	36,882.79	
2.01.07.06.23	Prestamo Coop Catamayo N°2	1,393.75	
2.01.07.06.24	Prestamo Coop Catamayo N°3	2,771.00	
2.01.07.07.	OTRAS CUENTAS PAGAR	221,020.96	
2.01.07.07.01	Otras Cuentas por Pagar	221,020.96	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	1,398,541.72	
2.02.03.01.	LOCALES	1,398,541.72	
2.02.03.01.01	Prestamo CFN Bco Machala N° 1	56,999.56	
2.02.03.01.02	Prestamo CNF Bco Machala Super	86,703.93	
2.02.03.01.03	Prestamo CFN Banco Loja Super	47,131.42	
2.02.03.01.05	Prestamo CFN Produbanco N°3	44,786.11	
2.02.03.01.06	Prestamo Coop Catamayo	11,355.37	
2.02.03.01.07	Prestamo CFN Banco loja N° 4	632,102.10	
2.02.03.01.10	Prestamo Banco Loja	38,196.49	
2.02.03.01.11	Prestamo CFN Banco Loja N°3	229,204.47	
2.02.03.01.12	Prestamo Coop JEP	24,602.66	
2.02.03.01.13	Prestamo Banco del Austro	20,241.86	
2.02.03.01.15	Prestamo Produbanco N°2	124,509.45	
2.02.03.01.16	Prestamo Banco de Loja N°2	61,873.05	
2.02.03.01.17	Prestamo Coop Catamayo N°2	3,606.25	
2.02.03.01.18	Prestamo Coop Catamayo N°3	17,229.00	
3.	PATRIMONIO		806,512.72
3.01.	CAPITAL	666,437.15	
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	666,437.15	
3.01.01.01	Capital Social	666,437.15	
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	89,101.34	
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	89,101.34	
3.06.01.02	Utilidad del Ejercicio Anterior	89,101.34	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	50,974.23	
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	50,974.23	
3.07.01.01	Utilidad / Perdida del Presente Ejerc	50,974.23	



Contadora



Gerente

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

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

Pag.1 de 2

1104175672001
LAS CANOAS S/N

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2019 al 30/12/2019

4. INGRESOS		6,193,214.80
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	6,193,214.80	
4.1.02. VENTAS	6,192,798.62	
4.1.02.01 Ventas IVA 12%	43,726.97	
4.1.02.02 Ventas IVA 0%	6,149,071.65	
4.1.09. OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	11.45	
4.1.09.01 Intereses Ganados	11.42	
4.1.09.08 Redondeo Decimales	0.03	
4.1.10. DESCUENTO EN COMPRAS	404.73	
4.1.10.02 Descuento en compras 0%	404.73	
5. COSTOS Y GASTOS		5,919,422.69
5.1. COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	5,022,590.56	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	5,022,590.56	
5.1.1.01 Costo de ventas 12%	102,962.26	
5.1.1.02 Costo de Ventas 0%	4,919,628.30	
5.2. GASTOS	896,832.13	
5.2.02. GASTOS	701,049.99	
5.2.02.01. SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACION	168,451.10	
5.2.02.01.01 Sueldos	131,257.53	
5.2.02.01.03 Comisiones	22,026.95	
5.2.02.01.04 Alimentacion	15,166.62	
5.2.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inclui	26,343.81	
5.2.02.02.01 Aporte Patronal	18,680.85	
5.2.02.02.02 Fondo de Reserva	7,662.96	
5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	30,804.74	
5.2.02.03.01 Vacaciones	5,249.86	
5.2.02.03.02 25% de Bonificacion Liquidacione	695.37	
5.2.02.03.03 Decimo Tercer Sueldo	12,272.87	
5.2.02.03.04 Decimo Cuarto Sueldo	10,536.25	
5.2.02.03.06 Viajes y Subsistencia	2,050.39	
5.2.02.04. GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS A EMPL	1,061.76	
5.2.02.04.03 Atencion a Empleados	1,061.76	
5.2.02.05. HONORARIOS, COMICIONES Y DIETAS A PER	10,128.62	
5.2.02.05.01 Honorarios Profesionales Ocacion	4,559.52	
5.2.02.05.02 Honorarios Profesionales	5,569.10	
5.2.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	77,794.31	
5.2.02.08.01 Rep. y Mant. de Maquinaria	7,700.33	
5.2.02.08.02 Rep. y Mant. de Equipo de Comput	4,633.23	
5.2.02.08.03 Rep. y Mant. de la Procesadora	576.84	
5.2.02.08.05 Rep. y Mant. de Vehiculos	14,952.79	
5.2.02.08.06 Repuestos y Accesorios de Vehicu	49,897.34	
5.2.02.08.07 Rep. y Mant. Eq. Oficina y Mueb	33.78	
5.2.02.11. PROMOCION Y PUBLICIDAD	1,774.57	
5.2.02.11.01 Imprenta, Fotocopias y Reproducc	15.00	
5.2.02.11.02 Publicaciones y Suscripciones	1,759.57	
5.2.02.12. COMBUSTIBLES	61,657.45	
5.2.02.12.01 Combustible	61,657.45	
5.2.02.15. TRANSPORTE	57,992.06	
5.2.02.15.01 Peaje - Carreteras	2,090.54	
5.2.02.15.03 Servicio de Correo y Transporte	1,034.89	
5.2.02.15.04 Estibaje	54,866.63	
5.2.02.16. GASTOS DE GESTION (agasajos a accioni	332.68	
5.2.02.16.01 Gastos de Gestion	332.68	
5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	66,662.83	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.2 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2019 al 30/12/2019

5.2.02.18.01	Servicio de Agua Potable	269.50
5.2.02.18.02	Servicio de Energia Electrica	61,446.39
5.2.02.18.03	Servicio de Telefonía Fija	2,474.87
5.2.02.18.04	Servicio de Telefonía Celular	1,327.56
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1,144.51
5.2.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE		724.17
5.2.02.19.01	Honorarios Notarios Registradore	724.17
5.2.02.20. IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		49,802.26
5.2.02.20.01	Gastos Judiciales	819.00
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	12.00
5.2.02.20.07	Gastos IVA	37,998.61
5.2.02.20.11	Seguros y Reaseguros	10,972.65
5.2.02.21. DEPRECIACIONES		98,685.61
5.2.02.21.01. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		98,685.61
5.2.02.21.01.01	Depreciacion de Activos Fijos	98,685.61
5.2.02.28. OTROS GASTOS		48,834.02
5.2.02.28.01	Gastos Produccion Balanceado	2,025.00
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	840.06
5.2.02.28.06	Herramientas Repuestos y Accesor	-28,139.48
5.2.02.28.07	Alimentacion a Empleados	5.00
5.2.02.28.09	Materiales y Suministros Procesa	22,245.04
5.2.02.28.10	Materiales de Aseo y Limpieza	402.13
5.2.02.28.12	Transporte de Mercaderia	13,192.30
5.2.02.28.13	Cuotas Compañías y otros	458.96
5.2.02.28.14	Gastos Produccion Larcapa	27,527.36
5.2.02.28.15	Intereses y Multas	10,277.65
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS		195,782.14
5.2.03.01. INTERESES		136,091.05
5.2.03.01.02	Intereses Prestamos Bancarios	136,091.05
5.2.03.02. COMISIONES		23,405.49
5.2.03.02.01	Servicios Bancarios	6,969.61
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	16,435.88
5.2.03.03. GASTOS NO DEDUCIBLES		36,285.60
Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio		273,792.11


Contador


Gerente

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

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001
LAS CANOAS S/N

Pag.1 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

1. ACTIVOS		3,402,537.41
1.01. ACTIVO CORRIENTE		1,493,978.43
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		18,271.69
1.01.01.01 Caja General		2.36
1.01.01.04 Cooperativa Catamayo		3.00
1.01.01.07 Banco del Austro Cta Ahorro N° 001171		4.93
1.01.01.10 Cooperativa JEP N°		1.35
1.01.01.13 Produbanco Cta Ahorro		451.86
1.01.01.16 Banco de Loja Cta Ahorros 2900735681		24.39
1.01.01.17 Banco Loja Sra Maria 2901271419		17,783.80
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS		872,831.41
1.01.02.06. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		874,598.88
1.01.02.06.01 Clientes		212,294.41
1.01.02.06.03 Anticipo a Empleados		8,059.21
1.01.02.06.04 Comisariato		331.01
1.01.02.06.06 Cuentas por Cobrar Aviherbur		285.29
1.01.02.06.07 Cheques		11,283.04
1.01.02.06.08 Cuentas por Cobrar Angel Buri		20,001.89
1.01.02.06.09 Retenciones por Cobrar		1,954.85
1.01.02.06.10 Cuentas por Cobrar Peñafiel		49,312.64
1.01.02.06.11 Cuentas por Cobrar Carlos Buri		4,461.87
1.01.02.06.13 Cuentas por Cobrar Fernando bur		263,238.64
1.01.02.06.15 Cuentas Por Cobrar Bolivar Buri		23,612.47
1.01.02.06.16 Cuentas por Cobrar Jorge Buri		40,458.02
1.01.02.06.17 Cuentas por Cobrar CFN Super		91,905.67
1.01.02.06.18 Otros		17,399.87
1.01.02.06.19 Cuentas por Cobrar Sr Medina		40,000.00
1.01.02.06.20 Cuentas por Cobrar Astudillo		90,000.00
1.01.02.09. (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y		-1,767.47
1.01.02.09.01 Provision Cuentas Incobrables		-1,767.47
1.01.03. INVENTARIOS		309,422.78
1.01.03.01. INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		31,572.41
1.01.03.01.01 Inventario materia prima 0%		31,572.41
1.01.03.06. INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO		277,850.37
1.01.03.06.01 Inventario de Mercaderias IVA 1		18,170.99
1.01.03.06.03 Inventario Final		259,679.38
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		293,452.55
1.01.05.01. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		34,776.03
1.01.05.01.01 Credito Tributario IVA		34,776.03
1.01.05.02. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP		28,880.50
1.01.05.02.01 Credito Tributario Renta		11,134.69
1.01.05.02.02 Credito Tributario Renta Años A		17,745.81
1.01.05.03. ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		229,796.02
1.01.05.03.02 Anticipo A proveedores		229,796.02
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE		1,908,558.98
1.02.01. PROPIEDADES PLATA Y EQUIPO		1,908,558.98
1.02.01.01. TERRENOS		417,800.00
1.02.01.01.01 Terrenos Inversion		417,800.00
1.02.01.02. EDIFICIOS		426,484.57
1.02.01.02.01 Edificios		426,484.57
1.02.01.05. MUEBLES Y ENSERES		3,017.05
1.02.01.05.01 Muebles y Enseres		1,579.55
1.02.01.05.02 Equipos de oficina		1,437.50
1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO		991,057.45

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

Pag.2 de 3

1104175672001

LAS CANOAS S/N

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

1.02.01.06.01 Maquinaria y Equipo	991,057.45	
1.02.01.08. EQUIPO DE COMPUTACION	7,459.39	
1.02.01.08.01 Equipo de Computacion	7,459.39	
1.02.01.10. OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	323,911.72	
1.02.01.10.03 Vehiculo	323,911.72	
1.02.01.12. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	-261,171.20	
1.02.01.12.02 (-) Depreciacion Acumulada de M	-426.45	
1.02.01.12.03 (-) Depreciacion Acumulada Maqu	-218,795.04	
1.02.01.12.04 (-) Depreciacion Acumulada de E	-1,299.66	
1.02.01.12.07 (-) Depreciacion Acumulada de V	-40,275.92	
1.02.01.12.08 (-) Depreciacion Acumulada de E	-374.13	
2. PASIVOS		2,722,197.66
2.01. PASIVO CORRIENTE	1,144,934.04	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	884,897.26	
2.01.03.01. LOCALES	884,897.26	
2.01.03.01.01 Proveedores	492,654.97	
2.01.03.01.02 Cuentas por Pagar Angel Buri	51,534.36	
2.01.03.01.05 Cheques Girados y no Cobrados	338,669.15	
2.01.03.01.06 Prestamos Pendientes por Pagar	2,038.78	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	260,036.78	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	13,356.69	
2.01.07.01.09 IVA en Ventas	83.16	
2.01.07.01.10 SRI por Pagar	13,273.53	
2.01.07.02. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	5,965.11	
2.01.07.02.01 Impuesto a la Renta por Pagar	5,965.11	
2.01.07.03. CON EL IESS	11,854.10	
2.01.07.03.03 IESS por Pagar	11,854.10	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	22,124.62	
2.01.07.04.01 Sueldos por Pagar	19,679.29	
2.01.07.04.04 Vacaciones	1,080.76	
2.01.07.04.06 Comisariato por Pagar	1,364.57	
2.01.07.06. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN	206,736.26	
2.01.07.06.06 Prestamo Coop Catamayo	8,911.96	
2.01.07.06.10 Prestamo Banco Loja	23,529.89	
2.01.07.06.13 Prestamo Coop JEP	5,720.39	
2.01.07.06.14 Prestamo Banco del Austro	1,851.13	
2.01.07.06.15 Intereses por Pagar	3,638.10	
2.01.07.06.16 Prestamo Produbanco N°1	82,750.92	
2.01.07.06.19 Tarjeta Visa Bnc Pichincha por	817.93	
2.01.07.06.21 Prestamo Banco Guayaquil N°2	44,000.00	
2.01.07.06.22 Prestamo Banco de Loja N°2	29,103.91	
2.01.07.06.23 Prestamo Coop Catamayo N°2	1,650.86	
2.01.07.06.24 Prestamo Coop Catamayo N°3	3,282.17	
2.01.07.06.25 Tarjeta Banco Machala por Pagar	1,479.00	
2.02. PASIVO NO CORRIENTE	1,577,263.62	
2.02.03.01. LOCALES	1,577,263.62	
2.02.03.01.01 Prestamo CFN Bco Machala N° 1	60,468.75	
2.02.03.01.02 Prestamo CNF Bco Machala Super	91,607.18	
2.02.03.01.03 Prestamo CFN Banco Loja Super	50,000.00	
2.02.03.01.05 Prestamo CFN Produbanco N°3	49,999.98	
2.02.03.01.06 Prestamo Coop Catamayo	3,070.83	
2.02.03.01.07 Prestamo CFN Banco loja N° 4	672,000.00	
2.02.03.01.10 Prestamo Banco Loja	79,470.11	
2.02.03.01.11 Prestamo CFN Banco Loja N°3	257,142.86	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001
LAS CANOAS S/N

Pag. 3 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

2.02.03.01.12	Prestamo Coop JEP	23,050.83	
2.02.03.01.13	Prestamo Banco del Austro	29,158.47	
2.02.03.01.14	Prestamo Produbanco N°1	184,022.27	
2.02.03.01.16	Prestamo Banco de Loja N°2	60,696.09	
2.02.03.01.17	Prestamo Coop Catamayo N°2	2,180.96	
2.02.03.01.18	Prestamo Coop Catamayo N°3	14,395.29	
3. PATRIMONIO			680,339.75
3.01. CAPITAL		469,600.06	
3.01.01. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		469,600.06	
3.01.01.01 Capital Social		469,600.06	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS		212,239.69	
3.06.01. GANANCIAS ACUMULADAS		212,239.69	
3.06.01.02 Utilidad del Ejercicio Anterior		212,239.69	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO		-1,500.00	
3.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO		-1,500.00	
3.07.01.01 Utilidad / Perdida del Presente Ejerc		-1,500.00	


Contadora


Gerente

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

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

1104175672001

LAS CANOAS S/N

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 30/12/2020

4. INGRESOS		2,480,863.26
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2,480,863.26	
4.1.02. VENTAS	2,479,439.88	
4.1.02.01 Ventas IVA 12%	41,584.38	
4.1.02.02 Ventas IVA 0%	2,437,855.50	
4.1.09. OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,423.38	
4.1.09.01 Intereses Ganados	23.38	
4.1.09.07 Otros Ingresos	1,400.00	
5. COSTOS Y GASTOS		2,415,861.39
5.1. COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	1,939,050.73	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	1,939,050.73	
5.1.1.01 Costo de ventas 12%	36,504.73	
5.1.1.02 Costo de Ventas 0%	1,902,546.00	
5.2. GASTOS	476,810.66	
5.2.02. GASTOS	417,523.48	
5.2.02.01. SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACION	105,180.97	
5.2.02.01.01 Sueldos	80,453.77	
5.2.02.01.03 Comisiones	9,742.38	
5.2.02.01.04 Alimentacion	14,984.82	
5.2.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inclui	17,088.42	
5.2.02.02.01 Aporte Patronal	10,958.81	
5.2.02.02.02 Fondo de Reserva	6,129.61	
5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15,542.93	
5.2.02.03.01 Vacaciones	245.92	
5.2.02.03.02 25% de Bonificacion Liquidacione	1,600.24	
5.2.02.03.03 Decimo Tercer Sueldo	7,037.35	
5.2.02.03.04 Decimo Cuarto Sueldo	6,348.91	
5.2.02.03.06 Viajes y Subsistencia	276.51	
5.2.02.03.07 Capacitacion	34.00	
5.2.02.04. GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS A EMPL	584.62	
5.2.02.04.02 Gastos Medicos	224.26	
5.2.02.04.03 Atencion a Empleados	360.36	
5.2.02.05. HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PER	4,624.83	
5.2.02.05.01 Honorarios Profesionales Ocacion	105.00	
5.2.02.05.02 Honorarios Profesionales	4,519.83	
5.2.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	22,285.67	
5.2.02.08.01 Rep. y Mant. de Maquinaria	2,136.21	
5.2.02.08.02 Rep. y Mant. de Equipo de Comput	3,460.33	
5.2.02.08.03 Rep. y Mant. de la Procesadora	444.35	
5.2.02.08.05 Rep. y Mant. de Vehiculos	7,432.28	
5.2.02.08.06 Repuestos y Accesorios de Vehicu	8,812.50	
5.2.02.11. PROMOCION Y PUBLICIDAD	1,828.58	
5.2.02.11.02 Publicaciones y Suscripciones	1,503.58	
5.2.02.11.03 Promocion y Publicidad	325.00	
5.2.02.12. COMBUSTIBLES	25,108.65	
5.2.02.12.01 Combustible	25,108.65	
5.2.02.15. TRANSPORTE	18,255.81	
5.2.02.15.01 Peaje - Carreteras	6.00	
5.2.02.15.03 Servicio de Correo y Transporte	1,533.24	
5.2.02.15.04 Estibaje	16,268.61	
5.2.02.15.05 Varios Gastos	447.96	
5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE	64.19	
5.2.02.17.01 Gastos de Viaje Hospedaje y Hosp	64.19	
5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUE Y TELECOMUNICACION	56,378.00	

BURI CARAGUAY ANGEL PODALIRIO

Pag.2 de 2

1104175672001
LAS CANOAS S/N

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 30/12/2020

5.2.02.18.01	Servicio de Agua Potable	129.67
5.2.02.18.02	Servicio de Energia Electrica	52,120.49
5.2.02.18.03	Servicio de Telefonía Fija	2,259.52
5.2.02.18.04	Servicio de Telefonía Celular	1,378.32
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	490.00
5.2.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE		1,084.00
5.2.02.19.01	Honorarios Notarios Registradore	1,084.00
5.2.02.20. IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		24,759.34
5.2.02.20.07	Gastos IVA	14,002.16
5.2.02.20.09	Gasto Ret. Fte. de I.V.A. (Emit.	857.14
5.2.02.20.11	Seguros y Reaseguros	9,900.04
5.2.02.21. DEPRECIACIONES		74,269.67
5.2.02.21.01. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		74,269.67
5.2.02.21.01.01	Depreciacion de Activos Fijos	74,269.67
5.2.02.28. OTROS GASTOS		50,467.80
5.2.02.28.01	Gastos Produccion Balanceado	5,520.77
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	384.76
5.2.02.28.06	Herramientas Repuestos y Accesor	-46,946.42
5.2.02.28.07	Alimentacion a Empleados	292.50
5.2.02.28.09	Materiales y Suministros Procesa	34,202.39
5.2.02.28.10	Materiales de Aseo y Limpieza	631.38
5.2.02.28.12	Transporte de Mercadería	13,900.72
5.2.02.28.13	Cuotas Compañías y otros	490.80
5.2.02.28.14	Gastos Produccion Larcapa	21,653.19
5.2.02.28.15	Intereses y Multas	20,337.71
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS		59,287.18
5.2.03.01. INTERESES		53,574.56
5.2.03.01.02	Intereses Prestamos Bancarios	53,574.56
5.2.03.02. COMISIONES		4,185.40
5.2.03.02.01	Servicios Bancarios	2,258.17
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	1,927.23
5.2.03.03. GASTOS NO DEDUCIBLES		1,527.22
5.2.03.03.01	Intereses prestamos Terceros	1,500.00
Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio		65,001.87


Compañía


Gerente

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

Anexo 3. Instrumento de investigación



Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa
Carrera de Contabilidad y Auditoría

Estimado Gerente reciba un cordial saludo por parte de la estudiante del Ciclo VIII "A" como es de su conocimiento me encuentro desarrollando el Trabajo de Integración Curricular en su distinguida empresa para lo cual, me es necesario recolectar información referente al Análisis Financiero de la Procesadora Coherbur, es así que de la manera más comedida le solicito me sepa brindar información veraz y confiable en la presente entrevista.

1. ¿La empresa realiza o ha realizado análisis financiero? ¿Cree que es una herramienta de utilidad para la empresa?
2. ¿Cuántos empleados laboran en la empresa?
3. De acuerdo al Estado de Situación Financiera en el año 2019, se encuentra el rubro de Activos Biológicos ¿A que hace referencia?
4. ¿Qué maquinaria conforman la cuenta de Maquinaria y Equipo?
5. ¿Porque razón considera Ud. que se redujo notablemente el Efectivo y sus equivalentes en el año 2020 en comparación con el año 2019?
6. ¿Desde qué año se ha venido llevando las siguientes cuentas por cobrar: Cuentas por Cobrar Aviherbur; Cuentas por Cobrar Fernando Buri; Cuentas por Cobrar Jorge Buri; Cuentas por Cobrar Sr Medina; Cuentas por Cobrar Astudillo, ya que entre los años 2019 y 2020 no tuvieron ninguna modificación?
7. ¿Considera Ud. que las cuentas por cobrar antes mencionadas deben ser provisionadas?
8. ¿Todas las cuentas por cobrar están relacionadas con la mercadería?
9. ¿Por qué razón hay incremento en los inventarios en el año 2020?
10. ¿Por qué cree Ud. que aumentaron los Cheques girados y no cobrados en el año 2020?
11. ¿Cuál es la razón del incremento en los préstamos bancarios en el 2020??
12. ¿Cuál cree que fue la razón por lo que disminuyo el capital social de la empresa en el año 2020?
13. ¿Considera que el Covid-19 fue la causa para que sus ingresos disminuyan en comparación con el año 2019?
14. ¿A qué se debe el alto valor en el costo de ventas en ambos periodos?
15. ¿Por qué razón cree Ud. que la utilidad del ejercicio en el año 2020 disminuyo notablemente?

16. ¿Cree necesario implementar estrategias de marketing para que el inventario no permanezca mucho tiempo en bodega e incrementar ventas?
17. ¿Ud. considera que el plazo de pago que la empresa da a sus clientes es el adecuado? ¿O cree necesario modificar o implementar una política de crédito y cobranza?
18. ¿Cuál es el plazo de pago que cancela a sus proveedores? ¿Considera que es el tiempo adecuado?
19. ¿A qué se debe que el nivel de endeudamiento de la empresa sea demasiado alto?
20. ¿Como cree Ud. que le afecto la crisis económica por el Covid-19 a su empresa?

Anexo 4. Oficio de Designación del Director de Trabajo de Titulación



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy, treinta y uno de enero del 2022, a las 10:30 minutos. Lo certifica; Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENNA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente
por ENNA REGINA PELAEZ
SORIA
Fecha: 2022.01.31
10:36:03 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, treinta y uno de enero del 2022, a las 10:30 minutos, Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte del Licenciado Carlos Nelson Cobos Suarez Mg. Sc, se ratifica al Licenciado Carlos Nelson Cobos Suarez Mg. Sc. Docente del a Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTOR** del proyecto del trabajo de titulación con el tema: **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA "PROCESADORA COHERBUR" DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 – 2020**, de autoría de la Srta. **Gloria Estefany Jiménez Macas**, Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de directora del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.01.31 17:02:10 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

DIRECTORA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, treinta y uno de enero del 2022, a las 15:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Licenciado Carlos Nelson Cobos Suarez Mg. Sc, para que en unidad de acto den constancia de lo actuado:



Firmado electrónicamente por:
**CARLOS NELSON
COBOS SUAREZ**

Lic. Carlos Nelson Cobos Suarez Mg. Sc
DIRECTOR DEL PROYECTO

ENNA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENNA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.01.31
10:36:17 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
SECRETARIA ABOGADA

C.c. Freddy P. Ochoa R.
Expediente De Estudiante

Anexo 5. Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

CERTIFICACIÓN DE APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: **“Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación.** La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación...”

En mi calidad de director del trabajo de integración curricular **CERTIFICO:**

Que, la señorita estudiante **GLORIA ESTEFANY JIMENEZ MACAS**, con Cédula N°1105399115 ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado: ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 – 2020. Por lo manifestado dejo sentada razón de que dicho trabajo ha sido revisado y que la estudiante ha realizado los cambios sugeridos en su debido tiempo, por lo que me permito certificar que el presente Trabajo de Titulación está desarrollado en su totalidad (100%).

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor/a docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación del mismo; y, conjuntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, de la mencionada estudiante.

Loja, 31 de marzo del 2022



Firma de electrónicamente por:
**CARLOS NELSON
COBOS SUAREZ**

Mgs. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez
**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR O DE TITULACIÓN**

C.C. Srta. Gloria Estefany Jimenez Macas
Expediente de la estudiante
Archivo

Anexo 6. Certificación del Director del Trabajo de Integración Curricular.



unl

Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Loja, 20 de julio de 2022

En calidad de Director del Trabajo de Integración Curricular titulado: **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 - 2020.”** de la autoría de la **Srta. Jimenez Macas Gloria Estefany**, portadora de la cédula de identidad **Nro. 1105399115** previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, certifico que se ha incorporado las observaciones realizadas, por tal motivo se procede a la aprobación y calificación del trabajo de integración curricular y la continuación de los trámites pertinentes para su publicación y sustentación pública.

APROBADO



Firmado electrónicamente por:
**CARLOS NELSON
COBOS SUAREZ**

Mg. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Anexo 7. Certificado de Traducción del Abstract.



Dra. Bertha Lucía Ramón Rodríguez
DOCENTE DE LA CARRERA DE PEDAGOGÍA DE LOS IDIOMAS NACIONALES Y
EXTRANJEROS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

C E R T I F I C A :

Que el resumen del trabajo de investigación titulada “ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019-2020”, de la autoría de la Srta. **Gloria Estefany Jiménez Macas**, portadora de la cedula 1105399115, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, bajo la dirección del Mg.Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez es fiel traducción del idioma español al idioma inglés

Lo certifica en honor a la verdad y autorizo al interesado hacer uso del presente en lo que a sus intereses convenga.

Loja, 14 de julio del 2022



Firmado electrónicamente por:
**BERTHA LUCIA
RAMON
RODRIGUEZ**

Dra. Bertha Lucía Ramón Rodríguez
DOCENTE DE LA CARRERA PINE