



1859

UNL

Universidad
Nacional
de Loja

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

Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022

*Trabajo de integración curricular previa
a la obtención del Título Licenciada en
Contabilidad y Auditoría*

AUTOR:

Ana María Jiménez Salas

DIRECTOR:

Dra. Paulina del Cisne Yaguana Encalada

Loja- Ecuador

2025

Certificación de director o tutor del trabajo de integración



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **YAGUANA ENCALADA PAULINA DEL CISNE**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **Análisis Financiero a la Empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022**, perteneciente al estudiante **ANA MARIA JIMENEZ SALAS**, con cédula de identidad N° **1900637875**.

Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 12 de Agosto de 2024



PAULINA DEL CISNE
YAGUANA ENCALADA

F)

**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-002462

1/1
Educamos para Transformar

Auditoría

Yo, Ana María Jiménez Salas, 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 o acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma: Ana María Jiménez Salas

Cédula de Identidad: 1900637875

Fecha: 5 de marzo del 2025

Correo electrónico: ana.m.jimenez@unl.edu.ec

Teléfono o celular: 0961452362

**Carta de Autorización del Trabajo de Integración Curricular por Parte de la
Autora, para la Consulta, Reproducción Parcial o Total y/o Publicación
Electrónica del Texto Completo.**

Yo, **Ana María Jiménez Salas** declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular titulado: **Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022**, 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, 5 de marzo del 2025

Firma:

Autor: Ana María Jiménez Salas

Cédula: 1900637875

Dirección: Macará; Barrio Amazonas, calles Macará s/n. y 24 de mayo.

Correo electrónico: ana.m.jimenez@unl.edu.ec

Celular: 0961452362

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del Trabajo de Integración Curricular: Econ. Paulina del Cisne Yaguana
Encalada

Dedicatoria

Este trabajo de integración curricular se lo dedico a Dios, a la Santísima Virgen del Cisne, por la vida y las bendiciones que me han otorgado. A mis padres, Zoila Vicenta Salas Palacios y Ernesto Jiménez, cuya constante ayuda y apoyo han sido fundamentales en cada paso que he dado. A mi esposo y compañero de vida y de sueños, Diego Israel Rodríguez Carrión, por siempre demostrar su amor y apoyo incondicional a lo largo de este camino. A mi hija, Sofía del Cisne, quien es mi mayor motivo y razón para seguir adelante. A mis hermanas, por su apoyo constante y por estar siempre a mi lado. A mis sobrinos, quienes aportan alegría a mi vida. A mis cuñados, por el apoyo incondicional que me han brindado, demostrando que la familia no se define solo por la sangre, sino también por el amor y la solidaridad. Y a cada miembro de mi familia, porque de una u otra manera han demostrado que siempre podré contar con ellos.

En memoria de mi sobrino Luis André Carrión J., y de mi hermana Sofía Dayana Jiménez S., cuya influencia y amor siguen presentes en mi vida y en este trabajo. Siempre vivirán en mi corazón y sus enseñanzas continuarán guiándome.

Con gratitud y cariño,

Ana María Jiménez Salas.

Agradecimiento

Expreso mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Unidad de Educación a Distancia y en Línea, a la carrera de Contabilidad y Auditoría, a la dirección, al personal administrativo y sobre todo al personal docente por darme la oportunidad de formar parte de esta comunidad y por brindarme su apoyo a lo largo de todo mi proceso formativo, cada uno de sus conocimientos y experiencias compartidas serán aprovechadas no solo en mi vida profesional sino también personal.

Asimismo, considero oportuno agradecer a la Economista Paulina del Cisne Yaguana Encalada, directora del trabajo de integración curricular, quien a través de sus conocimientos y orientaciones me supo guiar en el desarrollo del presente trabajo. Del mismo modo agradezco a la Ingeniera Yadira Patricia Ordoñez Díaz por estar presente a lo largo de todo el proceso de elaboración del presente trabajo brindándome sus conocimientos y sugerencias para culminar el mismo.

Finalmente expreso mis más sinceros agradecimientos a la empresa Industria Procesadora CAMCAS, dirigida por la Sra. María Soledad Castillo Novillo por su colaboración, amabilidad, y tiempo concedido a lo largo de la realización del trabajo de campo del presente Trabajo de Integración Curricular.

Gracias a todas las personas que de alguna manera u otra aportaron al presente trabajo de investigación.

Con gratitud y cariño,

Ana María Jiménez Salas

Índice de Contenidos

Certificación de director o tutor del trabajo de integración	II
Auditoría	III
Carta de Autorización del Trabajo de Integración Curricular por Parte de la Autora, para la Consulta, Reproducción Parcial o Total y/o Publicación Electrónica del Texto Completo.	IV
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento.....	VI
Índice de Contenidos	VII
Índice de Figuras	XI
Índice de Tablas	XII
Índice de Anexo.....	¡Error! Marcador no definido.
1. Título: Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022.....	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract	3
3. Introducción.....	4
4. Marco teórico.....	5
4.1. Antecedentes	5
4.2. Bases teóricas	7
4.2.1. Empresa.....	7
4.2.2. Objetivos de la empresa	8
4.2.3. Características de la empresa	8
4.2.4. Importancia de las empresas.....	9
4.2.5. Clasificación de las empresas	9
4.2.6. La contabilidad como sistema de información.....	10
4.2.7. Objetivos de la información contable	10
4.2.8. Características de la información contable	10
4.2.9. El papel de la contabilidad	12
4.2.10. Análisis Financiero	13
4.2.11. Objetivo del análisis financiero.....	13
4.2.12. Importancia del análisis financiero.....	13
4.2.13. Fases del proceso de análisis financiero.....	14
4.2.14. Ventajas que ofrecen el análisis financiero a los usuarios.....	15

4.2.15.	<i>Fuentes de información para el analista.....</i>	16
4.2.16.	<i>Estados financieros</i>	16
4.2.17.	<i>Objetivos de los estados financieros</i>	17
4.2.18.	<i>Importancia de los estados financieros.....</i>	17
4.2.19.	<i>Usuarios de los estados financieros</i>	18
4.2.20.	<i>Clasificación de los estados financieros</i>	18
4.2.21.	<i>Tipos de análisis financiero.....</i>	19
4.2.21.1.	<i>Análisis Horizontal:</i>	20
4.2.21.2.	<i>Análisis vertical:</i>	20
4.2.22.	<i>Interpretaciones de resultados</i>	21
4.2.23.	<i>Diferencia entre análisis e interpretación de datos financieros.....</i>	22
4.2.24.	<i>Índices financieros.....</i>	22
4.2.25.	<i>Indicadores de liquidez.....</i>	22
4.2.26.	<i>Indicadores de gestión.....</i>	24
4.2.27.	<i>Indicadores de endeudamiento.....</i>	25
4.2.28.	<i>Indicadores de rentabilidad.....</i>	27
4.2.29.	<i>Toma de decisiones.....</i>	28
4.2.30.	<i>Clasificación de decisiones</i>	28
4.3.	<i>Bases legales</i>	29
5.	Metodología.....	30
5.1.	<i>Área de Estudio</i>	30
5.2.	<i>Procedimientos</i>	31
5.3.	<i>Enfoque metodológico</i>	32
5.4.	<i>Métodos</i>	32
5.5.	<i>Técnicas.....</i>	33
5.6.	<i>Tipo de diseño</i>	34
5.7.	<i>Diseño de la investigación.....</i>	34
5.8.	<i>Unidad de estudio.....</i>	34
5.9.	<i>Instrumentos</i>	35
5.10.	<i>Procesamiento y análisis de datos</i>	37
5.10.1.	<i>Análisis Financiero Horizontal.....</i>	37
5.10.2.	<i>Análisis Financiero Vertical.....</i>	38
5.10.3.	<i>Análisis de la Liquidez</i>	38
5.10.4.	<i>Análisis de la Actividad.....</i>	39

5.10.5.	<i>Análisis de Razones de Rentabilidad</i>	40
6.	Resultados	42
6.1.	Conceptualización de la empresa	42
6.2.	Misión y Visión de Industria Procesadora CAMCAS	42
6.3.	Entrevista Estructurada a la gerente propietaria de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS	43
6.4.	Situación financiera de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS Mediante el Análisis Horizontal y Vertical en el Periodo 2021-2022	45
6.4.1.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera Periodos 2021-2022</i>	45
6.4.2.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal a la Estructura del Estado de Situación Financiera Periodos 2021- 2022</i>	47
6.4.3.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal al Estado de Resultados Periodos 2021-202</i>	49
6.4.4.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal a la Estructura del Estado de Resultados Periodos 2021- 2022</i>	51
6.4.5.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Periodos 2021-2022</i>	52
6.4.6.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Situación Financiera Periodos 2021- 2022</i>	54
6.4.7.	<i>Empresa Industria Procesadora CAMCAS Análisis Vertical al Estado de Resultados Periodos 2021- 2022</i>	55
6.4.8.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Resultados Periodos 2021- 2022</i>	56
6.4.9.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Estado de Situación Financiera Periodo 2021</i>	58
6.4.10.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Situación Financiera Periodo 2021</i>	59
6.4.11.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Resultados Periodo 2021</i>	61
6.4.12.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Periodo 2022</i>	63
6.4.13.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado De Situación Financiera Periodo 2022</i>	64

6.4.14.	<i>Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical al Estado de Resultados Periodo 2022</i>	66
6.5.	Liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Industria Procesadora CAMCAS mediante ratios financieros, en el periodo 2021-2022.	68
6.5.1.	<i>Indicadores de Liquidez</i>	68
6.5.1.1.	Razón Corriente	68
6.5.1.2.	Prueba Ácida.....	68
6.5.2.	<i>Índices financieros de actividad.</i>	69
6.5.2.1.	Rotación cuentas por cobrar	69
6.5.2.2.	Plazo promedio de cobranza.....	70
6.5.2.3.	Rotación de inventarios	70
6.5.2.4.	Razón del nivel de endeudamiento.....	71
6.5.2.5.	Apalancamiento total.....	71
6.5.3.	<i>Índices financieros de Rentabilidad.</i>	72
6.5.3.1.	Margen neto de utilidad.....	72
6.5.3.2.	Margen bruto de utilidad sobre ventas.....	73
7.	Discusión	82
8.	Conclusiones	84
9.	Recomendaciones	85
10.	Bibliografía	86

Índice de Figuras

Figura 1 Objetivos de la empresa.....	8
Figura 2 Proceso de análisis financiero.....	15
Figura 3 Indicadores de liquidez.....	23
Figura 4 Indicadores de gestión.....	24
Figura 5 Indicadores de endeudamiento.....	26
Figura 6 Indicadores de rentabilidad.....	27
Figura 7 Proceso para la toma de decisiones.....	28
Figura 8 Ubicación geográfica de la empresa.....	30

Índice de Tablas

Tabla 1 Características de las empresas.....	8
Tabla 2 Clasificación de las empresas.	9
Tabla 3 Características de la información contable.	12
Tabla 4 Índices financieros.....	22
Tabla 5 Fases de desarrollo.....	31
Tabla 6 Estado de Situación Financiera en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS	35
Tabla 7 Estado de Resultados en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS.....	36
Tabla 8 Índices financieros de liquidez.	36
Tabla 9 Índices financieros de actividad.....	37
Tabla 10 Índices financieros de Rentabilidad.....	37
Tabla 11 Estado de Situación Financiera con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS	45
Tabla 12 Activos con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022.....	47
Tabla 13 Pasivos con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022.....	47
Tabla 14 Patrimonio con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022.....	48
Tabla 15 Estado de Resultados con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022	49
Tabla 16 Ingresos Operacionales con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022	51
Tabla 17 Costos y Gastos con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022.....	51
Tabla 18 Estado de Situación Financiera con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS	52
Tabla 19 Activos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021- 2022.....	54
Tabla 20 Pasivos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022.....	54
Tabla 21 Estado de Resultados con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS	55

Tabla 22 Ingresos Operacionales con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022.....	56
Tabla 23 Costos y Gastos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022.....	57
Tabla 24 Estado de Situación Financiera en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS	58
Tabla 25 Estructura del Estado de Situación Financiera con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021	59
Tabla 26 Activos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021	59
Tabla 27 Pasivos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021	60
Tabla 28 Estructura del Estado de Resultados con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021	61
Tabla 29 Ingresos Operacionales con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021	61
Tabla 30 Costos y Gastos con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021.....	62
Tabla 31 Estado de Situación Financiera en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS.	63
Tabla 32 Estructura del Estado de Situación Financiera con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022	64
Tabla 33 Activos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022	65
Tabla 34 Pasivos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022	65
Tabla 35 Estructura del Estado de Resultados con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022	66
Tabla 36 Ingresos Operacionales con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022.....	66
Tabla 37 Costos y gastos con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022.....	67
Tabla 38 Razón Corriente.....	68
Tabla 39 Prueba Ácida.....	68

Tabla 40 Rotación cuentas por cobrar	69
Tabla 41 Plazo promedio de cobranza	70
Tabla 42 Rotación de inventarios	70
Tabla 43 Razón del nivel de endeudamiento.	71
Tabla 44 Apalancamiento total	71
Tabla 45 Margen neto de utilidad	72
Tabla 46 Margen bruto de utilidad sobre ventas.....	73

Índice de Anexos

11. Anexos	90
11.1. Certificación de Pertinencia del Proyecto de Tesis.....	90
11.2. Designación del Director de Tesis	92
11.3. Autorización de la Empresa.....	93
11.4.	94
11.5. Certificado de Traducción del Resumen del Trabajo Integración Curricular.	95
11.6. Instrumentos	96
<i>11.6.1. Registro Único de Contribuyente de la Empresa.</i>	<i>96</i>
11.7. Estados Financieros	98
<i>11.7.1. Estado de Situación Financiera Periodos 2021 y 2022.</i>	<i>98</i>
<i>11.7.2. Estado de Resultados Periodos 2021 y 2022.</i>	<i>100</i>
11.8. Organigrama de la Empresa “Industria Procesadora CAMCAS”	102
11.9. Estructura de la Entrevista Realizada a la Gerente Propietaria de la Empresa.....	103

**1. Título: Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS
período 2021-2022**

2. Resumen

El presente trabajo de integración curricular denominado “Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022” de la ciudad de Macará. Se realizó con la finalidad de dar cumplimiento al requisito previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría. La metodología utilizada se basó en un enfoque cuantitativo, mediante el análisis de datos provenientes de los estados financieros. Con herramientas como el análisis horizontal, vertical, y, la aplicación de indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad, permitieron que se lleve a cabo los objetivos propuestos de determinar la situación financiera, y examinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Industria Procesadora CAMCAS, en el periodo 2021-2022. Los resultados de los análisis horizontal y vertical revelan un incremento significativo en los activos totales, especialmente en los activos corrientes, y una reducción notable en los pasivos totales. El patrimonio aumentó sustancialmente en capital y ligeramente en utilidad. El análisis vertical de 2021 y 2022 indica una mayor proporción de activos corrientes en 2022, con una disminución de los pasivos corrientes y no corrientes, y el patrimonio sigue siendo la mayor parte del total de pasivos y patrimonio. La aplicación de los ratios financieros determinó que, en 2022, la razón corriente de la empresa mejoró de 2.40 a 3.80, y la prueba ácida mostró suficiente liquidez para cubrir pasivos corrientes, a diferencia de 2021. La eficiencia en la cobranza de cuentas por cobrar aumentó, mientras que la rotación de inventarios subió de 5.55 a 5.88, indicando una gestión más eficiente. La empresa redujo significativamente su endeudamiento en 2022, mejorando su estabilidad financiera. El índice de apalancamiento disminuyó de 0.38 a 0.28, sugiriendo menor dependencia del financiamiento externo. El margen neto de utilidad bajó de 0.20 en 2021 a 0.15 en 2022. El margen bruto de utilidad se mantuvo constante en 0.29, indicando una gestión consistente de costos directos, pero con margen para mejorar la rentabilidad. Como conclusión del presente trabajo se determinó que la empresa Industria Procesadora CAMCAS ha mostrado mejoras significativas en su liquidez y estabilidad financiera, aunque enfrenta desafíos en la gestión de costos que afectan su rentabilidad. Para consolidar su posición financiera y seguir mejorando su rendimiento, se recomienda una revisión detallada de las estrategias de costos y precios, así como la implementación de medidas para continuar mejorando la eficiencia operativa y la gestión de recursos.

Palabras clave: Empresa, endeudamiento, liquidez, metodología, ratios, rentabilidad.

2.1. Abstract

The present curricular integration work called "Financial analysis of the CAMCAS Processing Industry company period 2021-2022" of the city of Macará was carried out in order to comply with the prerequisite for obtaining the Degree of Bachelor of Accounting and Auditing. The methodology used was based on a quantitative approach, through the analysis of data from the financial statements. Tools such as horizontal and vertical analysis and the application of profitability, liquidity, indebtedness and activity indicators, allowed the proposed objectives of determining the financial situation to be carried out, as well as examining the liquidity, solvency and profitability of the CAMCAS Processing Industry company, in the period 2021-2022. The results of the horizontal and vertical analysis reveal a significant increase in total assets, especially in current assets, and a notable reduction in total liabilities. The equity increased substantially in capital and slightly in profit. The vertical analysis for 2021 and 2022 indicates a higher proportion of current assets in 2022, with a decrease in current and non-current liabilities, and equity remains the largest part of total liabilities and equity. The application of financial ratios determined that, in 2022, the company's current ratio improved from 2.40 to 3.80, and the acid test showed sufficient liquidity to cover current liabilities, unlike in 2021. The efficiency in the collection of accounts receivable increased, while inventory turnover rose from 5.55 to 5.88, indicating more efficient management. The company significantly reduced its debt in 2022, improving its financial stability. The leverage ratio decreased from 0.38 to 0.28, suggesting less dependence on external financing. The net profit margin decreased from 0.20 in 2021 to 0.15 in 2022. The gross profit margin remained constant at 0.29, indicating consistent management of direct costs, but with room to improve profitability. As a conclusion of this work, it was determined that the company Industria Procesadora CAMCAS has shown significant improvements in its liquidity and financial stability, although it faces challenges in cost management that affect its profitability. In order to consolidate its financial position and continue improving its performance, a detailed review of cost and pricing strategies is recommended, as well as the implementation of measures to continue improving operational efficiency and resource management.

Keywords: Company, indebtedness, liquidity, methodology, ratios, profitability.

3. Introducción

El análisis o diagnóstico financiero es una herramienta eficiente para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa durante un período específico. Además, permite comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo sector que estén bien gestionadas y tengan características similares. Sus principios y objetivos se enfocan en obtener relaciones cuantitativas que son cruciales para el proceso de toma de decisiones, utilizando técnicas aplicadas a los datos contables, los cuales son transformados para su análisis e interpretación.

El Trabajo de Integración Curricular denominado “Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022”, proporciona un valioso recurso al propietario del negocio, ya que permite comprender la situación económico-financiera de la empresa; esto facilita la mejora en el desarrollo de las actividades económicas y financieras, permitiendo tomar decisiones más efectivas e informadas.

El trabajo de Integración Curricular está conformado por los siguientes apartados: *Título* que constituye el tema del Trabajo de Integración Curricular, *Resumen*, es una síntesis sobre el cumplimiento de los objetivos planteados, *Introducción*, indica la importancia de la temática, el aporte que brinda a la entidad objeto de estudio y como se encuentra estructurado el trabajo; *Marco Teórico*, recopila las referencias, conceptos, que sustentan el trabajo; *Metodología*, detalla los métodos y técnicas utilizadas en el desarrollo del trabajo de integración curricular; *Resultados*, presentan el proceso de análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que evidencian la situación económica y financiera de la empresa, finalmente, el informe dirigido a los administrativos con las conclusiones y recomendaciones sobre el análisis aplicado; *Discusión*, describe la situación actual de la empresa, contrastando su estado antes y después del análisis financiero, *Conclusiones*, formuladas a partir de los resultados obtenidos durante el desarrollo del análisis financiero, *Recomendaciones*, consisten en diversas sugerencias dirigidas a los directivos de la empresa con el objetivo de implementar medidas correctivas; *Bibliografía*, Se trata de la descripción de todos los recursos bibliográficos utilizados durante la elaboración del proyecto; *Anexos*, se refiere a la compilación de documentos que respaldan la investigación realizada para la tesis, tales como el registro único de contribuyentes (RUC), estados financieros legalizados, entre otros.

4. Marco Teórico

4.1. Antecedentes

Para el desarrollo del apartado antecedentes científicos se han revisado varios estudios con relación al tema planteado, entre las principales investigaciones se describen las siguientes: A nivel mundial el proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos que evalúan a los estados financieros, para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

De acuerdo con Rubio (2007) quien en España elabora un Manual de Análisis Financiero en donde presenta técnicas de análisis, como la comparación de las diferentes cuentas, porcentajes, índices, representación gráfica y ratios, detallando su aplicación y clasificación. Además, menciona la necesidad de utilizar ratios y la interpretación en comparación con estándares internos o externos. Finalmente, enfocándose en el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, resalta su importancia en el estudio detallado de la situación patrimonial y los resultados de una empresa en un período determinado.

Sandoval Cortés (2017) en su investigación titulada “Implementación de procedimientos para el análisis financiero en empresas mexicanas” ha destacado la importancia de realizar análisis a los estados financieros de las empresas y su impacto en la rentabilidad sin distinción de su actividad económica. En México, la falta de educación financiera en la mayoría de las empresas es una debilidad, tanto para las empresas que inician como en aquellas ya establecidas, resulta en un bajo aprovechamiento de los recursos disponibles. Esta situación contribuye significativamente a la frecuente quiebra de empresas en el país. El análisis y la interpretación contable dependen en gran medida de la precisión de la información contenida en los estados financieros de una empresa. La presentación de información en los estados financieros, junto con las notas complementarias, desempeña un papel fundamental al proporcionar a los usuarios, ya sean internos o externos, los elementos necesarios para la planificación y la toma de decisiones.

En el contexto nacional la situación financiera y la rentabilidad de las empresas también han sido foco de atención. Como lo afirman Molina et al. (2018) en la conclusión de su Investigación denominada “Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador” El análisis del Estado de Resultados del año 2017 del sector comercial ecuatoriano revela que los gastos más representativos incluyen beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones no gravadas por el IESS, lo que contribuye a una utilidad de \$174,517.23, Además de que la mayor parte del pasivo del sector comercial está compuesto por Cuentas y documentos por cobrar de clientes locales, representando el 35,64%. De igual forma, se señala que los ingresos más significativos del sector provienen de las ventas netas locales gravados con tarifas diferentes al 0% de IVA o exentas del IVA.

En otro estudio realizado por González Calle & Zapata Palacios (2022) la industria comercializadora de arroz en Ecuador ha experimentado cambios y desafíos significativos en los últimos años, esto basado en el resultado del Análisis vertical del balance general de empresas del sector arrocero del Ecuador en el período 2020 por tamaño, las autoras determinaron que, Ecuador revela una serie de problemáticas en la estructura financiera de las empresas, lo cual podría afectar la estabilidad económica del país. En primer lugar, la alta dependencia de activos corrientes por parte de las microempresas con (74,37%) y la baja proporción de activos corrientes en las grandes empresas con (28,82%) sugieren desafíos en la liquidez de ambos extremos del contexto empresarial. Esta disparidad podría traducirse en dificultades para las microempresas en la gestión de sus obligaciones financieras a corto plazo, mientras que las grandes empresas podrían enfrentar limitaciones en su capacidad para responder rápidamente a cambios en el entorno económico.

Adicionalmente, la concentración significativa de activos no corrientes en las grandes empresas (71,18%) y la baja proporción en las microempresas (25,63%) indican una posible falta de diversificación en las inversiones de las microempresas y la vulnerabilidad de las grandes empresas ante fluctuaciones a largo plazo. Esta situación podría traducirse en una falta de adaptabilidad a condiciones económicas cambiantes para las microempresas y en una mayor exposición al riesgo para las grandes empresas. Finalmente, las variaciones en las estructuras de pasivo corriente y no corriente entre las diferentes categorías de empresas, especialmente la alta proporción de pasivo no corriente en medianas empresas, podrían señalar desafíos en la gestión de deudas y la necesidad de estrategias financieras más equilibradas para todas las empresas. Además, factores externos como las fluctuaciones en los precios del arroz, cambios

en las políticas gubernamentales y la competencia del mercado también podrían haber influido en la estructura financiera y la rentabilidad de las empresas en este sector.

Según la investigación realizada por Correa (2018) en el trabajo de tesis titulado “Análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa “EL POLLO SERRANO”, de la ciudad de Loja, períodos 2015-2016”, para alcanzar los objetivos establecidos en el trabajo de tesis, se procedió inicialmente a determinar la estructura financiera y económica mediante el análisis vertical y horizontal. Esto se hizo con el fin de examinar la contribución de cada cuenta y las variaciones en los diversos elementos del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Luego, se emplearon indicadores financieros como liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento, así como el Sistema Dupont y el EVA. Estos indicadores se representaron gráficamente e interpretaron para facilitar su comprensión.

Finalmente, la empresa “Industria Procesadora CAMCAS” ha venido operando en el sector de la comercialización de arroz desde el 4 de junio de 2014, está obligada a llevar contabilidad, lo que implica que debe mantener registros financieros precisos y actualizados. Este requisito es crucial para cumplir con las normativas contables y fiscales, asegurando la transparencia y la integridad en sus operaciones financieras. Como antecedente en la empresa no se han realizado en períodos anteriores análisis financieros. Actualmente, la empresa quiere optimizar su rendimiento financiero y mejorar su rentabilidad en un entorno económico altamente competitivo. La necesidad de comprender a fondo la relación entre la situación financiera de la empresa y su impacto directo en la rentabilidad se ha vuelto imperativa para tomar decisiones estratégicas informadas.

4.2. Bases Teóricas

4.2.1. Empresa

De acuerdo con Zapata Sánchez (2017), la empresa se conceptualiza como una entidad económica con compromisos sociales, establecida por uno o más propietarios con el objetivo de llevar a cabo actividades de producción o comercialización de bienes y servicios, empleando recursos humanos, financieros y tecnológicos. Su finalidad primordial es generar beneficios para sus propietarios.

Una empresa se caracteriza por realizar cualquier actividad económica, ya sea llevada a cabo por una persona física o jurídica, de carácter público o privado, con fines lucrativos o no lucrativos, que se dedica a la producción, comercialización o prestación de bienes y servicios para satisfacer las necesidades de la sociedad.

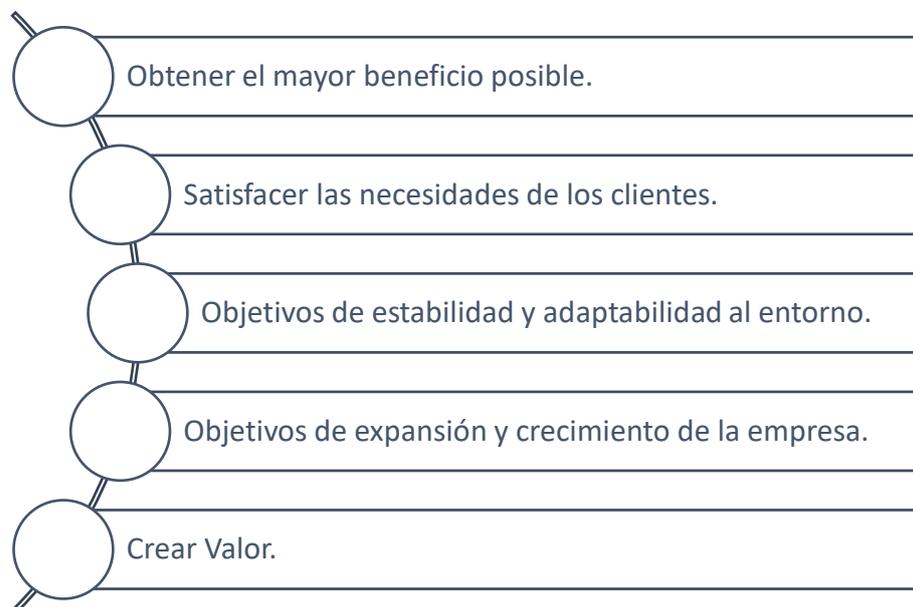
La empresa se define como una entidad que ejecuta actividades específicas, creada para atender necesidades que surgen en la sociedad y que son difíciles de satisfacer de manera individual por los miembros de esa sociedad. Estas entidades pueden ser clasificadas según diversos criterios y características.

4.2.2. *Objetivos de la Empresa*

De acuerdo con García (2020) los objetivos que persigue una empresa se relacionan con las utilidades, necesidades de los clientes, crecimiento y estabilidad en el entorno como se describe en la siguiente figura.

Figura 1

Objetivos de la empresa.



Nota. Tomada de Robles, 2012.

4.2.3. *Características de la Empresa*

Para Mondragón (2017) las características que distinguen a las empresas están vinculadas con las actividades económicas que realizan como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 1

Características de las empresas.

Cualidades	Dimensiones
Persiguen objetivos	Claros y concretos
Reconocimiento y posicionamiento	En el entorno
Desarrollan actividades	Comercial, servicios e industrial
Complejas e Innovadoras	Espacio, tiempo y cultura
Producen, comercializan	Bienes y servicios
Reglas específicas	Rangos de autoridad y coordinación

Distribución de las diferentes tareas	División del trabajo
Tareas compartidas y organizadas	Trabajo en equipo
Mejorar los conocimientos y aptitudes del personal	Capacidades de los trabajadores
Contribución con el mercado laboral	Generadora de empleo

Nota. Adaptada de Mondragón, 2017.

4.2.4. *Importancia de las Empresas*

Las empresas desempeñan un papel crucial al permitir que individuos se asocien y organicen tareas para alcanzar objetivos compartidos, ofreciendo a la sociedad bienes y servicios que cubren sus demandas. Asimismo, las empresas proporcionan oportunidades laborales significativas que permiten a los miembros de la comunidad desarrollar sus capacidades y habilidades, contribuyendo tanto al crecimiento empresarial como al progreso profesional, lo que en última instancia garantiza el bienestar colectivo (Araya, 2017).

4.2.5. *Clasificación de las Empresas*

De acuerdo con Gonzáles (2003) las empresas se clasifican considerando varios aspectos como el tamaño, el sector económico, la actividad que realizan, el origen del capital y la constitución jurídica, como se evidencia en la siguiente tabla:

Tabla 2

Clasificación de las empresas.

Aspectos	Clasificación
Tamaño	<ul style="list-style-type: none"> • Pequeña empresa • Mediana empresa • Gran empresa
Sector de la economía	<ul style="list-style-type: none"> • Sector primario (agricultura, minería y pesca) • Sector secundario (Manufactura) • Sector terciario (Comercio y servicios) • Sector cuaternario (Información y comunicación)
Objeto social	<ul style="list-style-type: none"> • Manufactureras • Comerciales • De servicios • Financieras
Propiedad del capital	<ul style="list-style-type: none"> • Privadas • Públicas • Mixtas
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Individuales 2. Sociales <ul style="list-style-type: none"> a) De personas <ul style="list-style-type: none"> • Sociedad por acciones simplificada. • Responsabilidad limitada • Colectivas • Comandita simple

Constitución jurídica	b) De capital <ul style="list-style-type: none"> • Anónimas (cerradas y abiertas) • Comanditas por acciones • Cooperativas
-----------------------	---

Nota. Adaptada de Gonzáles, 2003.

4.2.6. La Contabilidad como Sistema de Información

De acuerdo con Alcarria (2012), la contabilidad, como sistema de información, se encarga de registrar, procesar y comunicar datos, principalmente de índole económico-financiero, sobre una entidad, con el fin de proporcionar a sus usuarios la información necesaria para tomar decisiones racionales en el contexto de las actividades económicas.

La contabilidad sirve como un medio de comunicación que transmite datos económicos pertinentes, con el fin de facilitar la toma de decisiones a través de:

- a. El proceso de elegir los datos económico-financieros pertinentes para aquellos que deben tomar decisiones.
- b. La explicación de esta información, convirtiéndola en un formato cuantitativo, especialmente en términos monetarios.
- c. El acto de registrar estos datos.
- d. El acto de compartir esta información.
- e. El análisis del resultado final de esta comunicación.

4.2.7. Objetivos de la información contable

Se espera que la contabilidad proporcione datos relevantes para la toma de decisiones y el control, relacionados con el patrimonio de la entidad, su desarrollo, los activos pertenecientes a terceros bajo su custodia y determinadas situaciones imprevistas. Por lo general, la información destinada a terceros se presenta en términos monetarios, mientras que la interna puede incluir cantidades y, en algunos casos, unidades (como la cantidad de bienes vendidos, inventarios, monedas extranjeras, entre otros.). La noción de que el propósito fundamental de la contabilidad es ofrecer datos útiles para la toma de decisiones es ampliamente aceptada hoy en día y se refleja en numerosas declaraciones de organismos profesionales.

4.2.8. Características de la información contable

Muñoz (2012) sostiene que la información contable, que implica la transmisión de los acontecimientos vinculados a la adquisición y el uso de los recursos financieros expresados en términos monetarios, se caracteriza principalmente por su utilidad, oportunidad y fiabilidad.

Además, debido a su función en la toma de decisiones, la información contable también posee la característica de provisionalidad.

- **Utilidad:** Una característica clave de la información contable es su capacidad para adaptarse al propósito del usuario. Aunque estos propósitos pueden variar en detalle para cada usuario, el interés económico prevalece en última instancia. Entre los interesados se encuentran los administradores de la empresa, los inversionistas, los accionistas, los empleados, los proveedores, los acreedores, las autoridades gubernamentales, entre otros. Dado que es imposible conocer al usuario específico y sus necesidades particulares, la información general se presenta a través de los estados financieros, como el balance general, el estado de resultados y el estado de cambios en la situación financiera.
- **Oportunidad:** La puntualidad de la información contable es crucial, ya que debe estar disponible para el usuario en el momento en que pueda utilizarla para tomar decisiones oportunas que le permitan alcanzar sus objetivos.
- **Confiabilidad:** La fiabilidad de la información financiera es la cualidad que hace que sea aceptada y empleada por un usuario para la toma de decisiones fundamentadas en ella. Esta se desglosa en tres componentes:
 - a. Los receptores de la información deben ser capaces de ser corroborados por individuos ajenos a la entidad comercial.
 - b. Los destinatarios de los estados financieros pueden considerar la información como fidedigna si expertos independientes coinciden en que está basada en medidas objetivas y transparentes.
 - c. Esto implica que cuando un cliente solicita crédito y el investigador del departamento de crédito presenta toda la información a la empresa, esta debe ser precisa y confiable, asegurando que el cliente tenga la capacidad financiera de cumplir con sus pagos tanto en el presente como en el futuro.
- **Provisionalidad:** La temporalidad de la información financiera es la cualidad por la cual esta no refleja eventos completamente concluidos. La necesidad de tomar decisiones implica la realización de cortes en el tiempo para presentar la situación financiera y los resultados, aunque estos no sean concluyentes. De hecho, la situación financiera final y los resultados definitivos de la entidad se

conocen al término de su ciclo operativo. Por lo tanto, se reconoce que esta característica impone una limitación a la precisión de la información.

En la siguiente tabla se evidencia las características que debe cumplir la información contable:

Tabla 3

Características de la información contable.

Característica	Definición
Exacta	Responder de manera precisa a la información registrada en los documentos originales (facturas, cheques y otros).
Verdadera y fidedigna	Los registros y reportes deben reflejar fielmente la verdadera situación de los acontecimientos.
Clara	La información debe ser presentada de manera que su contenido no genere confusiones y pueda ser entendida por la mayoría de los empleados de la empresa.
Referencia a un nivel	Adaptada de acuerdo al receptor.
Económica	Con un costo que es menor que el beneficio que produce.
Oportuna	Que esté accesible cuando se necesite su información.

Nota. Adaptada de Córdoba, 2014.

4.2.9. El papel de la Contabilidad

Meigs (2000) señala que las empresas no elaboran estados financieros nuevos por cada transacción, sino que acumulan los efectos de las transacciones individuales en sus registros contables. Posteriormente, a intervalos regulares, se emplea la información de estos registros para generar estados financieros, declaraciones fiscales y otros informes contables.

Sin embargo, la necesidad de informes contables no es la única razón por la cual las empresas llevan registros. Con frecuencia, los gerentes y empleados utilizan estos registros para propósitos como:

- a. Determinar la capacidad para rendir cuentas sobre los activos y/o transacciones.
- b. Monitorear las operaciones habituales de la empresa, como los saldos en las cuentas bancarias corporativas, los montos vencidos de los clientes con crédito, las deudas pendientes con los proveedores.
- c. Obtener detalles específicos acerca de una transacción en particular.
- d. Evaluar la eficacia y el rendimiento de los distintos departamentos dentro de la organización.
- e. Conservar evidencia documental de las actividades comerciales de la empresa.

4.2.10. Análisis Financiero

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación económica y financiera real de una empresa, identificar posibles problemas y aplicar las medidas correctivas necesarias son aspectos cruciales. Mencionado análisis financiero se fundamenta en el cálculo de diversos indicadores que abarcan aspectos como la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se sostiene que la liquidez sugiere solvencia, aunque no siempre una empresa solvente cuenta con liquidez. En última instancia, se concluye que el análisis financiero representa una herramienta gerencial y analítica esencial en cualquier actividad empresarial. Este análisis determina las condiciones financieras actuales, gestiona los recursos financieros disponibles y contribuye a anticipar el futuro de la empresa (Nava Rosillón, 2009).

4.2.11. Objetivo del Análisis Financiero

El propósito del análisis de los estados financieros es examinar de manera exhaustiva y sistemática la información contenida en ellos, con el fin de brindar a los usuarios una base más sólida para la toma de decisiones. Este análisis se enfoca en aspectos económicos y financieros clave, tales como la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y el riesgo empresarial. Por otra parte, el análisis contable evalúa la situación actual y la trayectoria económico-financiera de la empresa. Desde una perspectiva económica, se busca comprender los rendimientos generados por el capital invertido, mientras que, desde una perspectiva financiera, se busca determinar la capacidad de convertir las inversiones en recursos disponibles para cumplir con las obligaciones (Sanz, 2019).

4.2.12. Importancia del Análisis Financiero

El análisis financiero es una herramienta esencial empleada por gerentes financieros, administradores, directores, propietarios de empresas y acreedores en general para examinar la gestión administrativa y financiera de las empresas. Los resultados obtenidos les permiten a los interesados evaluar, mejorar, optimizar y maximizar la utilización de los recursos invertidos en la empresa, así como tomar decisiones para alcanzar los objetivos y metas establecidos. Además, les ayuda a determinar la viabilidad de otorgar o utilizar créditos, planificar el futuro de la empresa y decidir sobre la realización de inversiones, entre otras cosas (Palacios, 2015).

Cualquier evaluación financiera llevada a cabo en una empresa refleja su estado actual, fundamentado en eventos actuales o datos pasados, recolectados e interpretados mediante

técnicas de análisis o estadística. Sin embargo, también se emplea para prever el crecimiento económico futuro o para planificar proyectos de inversión (García, 2015).

La integración del análisis financiero en una empresa fomenta su competitividad en el mercado, ya que los resultados que produce este análisis permiten proyectar el futuro de la empresa con base en su historial pasado.

4.2.13. Fases del Proceso de Análisis Financiero

Según lo expuesto por la Escuela de postgrado de economía y finanzas Gestión Financiera (2022) para llevar a cabo un análisis efectivo de los estados financieros, es crucial tener un conocimiento detallado en tres aspectos fundamentales:

- La configuración de los estados financieros.
- Las condiciones económicas específicas de la industria en la que la empresa está involucrada.
- Las tácticas que la compañía emplea para destacarse y diferenciarse de sus competidores.

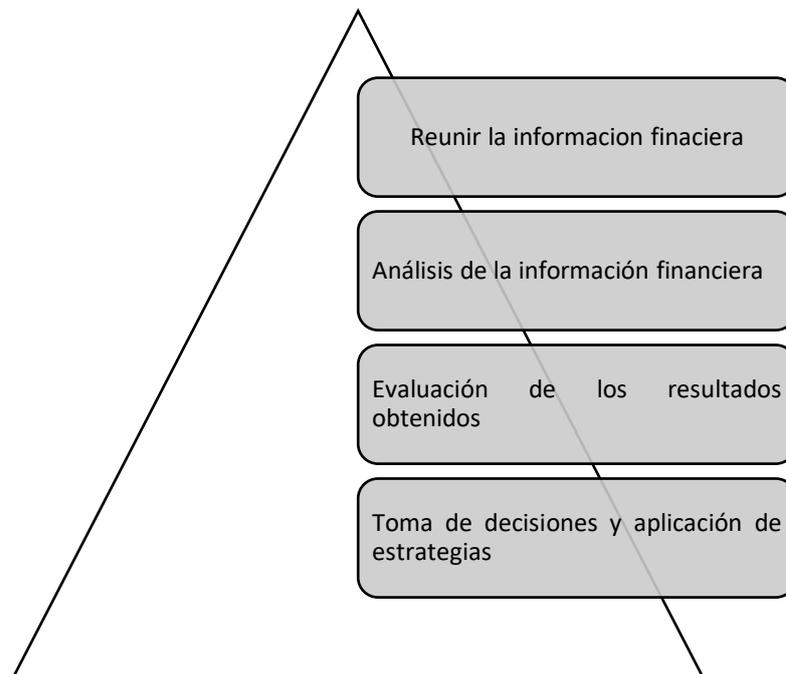
En términos generales, para llevar a cabo este tipo de análisis se requiere seguir una secuencia de pasos para asegurar su eficacia:

- a) Establecer el propósito: facilita concentrarse en la información pertinente al estudio y, por lo tanto, aumenta la eficacia en el análisis.
- b) Determinar el enfoque de análisis: ya sea estático, enfocado en un momento específico en el tiempo, o dinámico, que examina la evolución para obtener datos que faciliten proyecciones futuras.
- c) Determinar la técnica de análisis: permite transformar los datos en información práctica para la toma de decisiones. Se emplean los estados financieros y otros elementos generales de la organización como fuente de datos. Las técnicas más utilizadas incluyen el cálculo de porcentajes (análisis vertical y horizontal), la evaluación de ratios y el análisis de tendencias mediante representaciones gráficas.
- d) Diagnóstico e interpretación: se analiza y comprende la condición económico-financiera de la empresa, utilizando los métodos aplicados y basándose en un manejo adecuado de la estructura del capital de trabajo, con el objetivo de asegurar la disponibilidad financiera suficiente para su operación continua.

- e) Examina los impulsores de acciones: si el análisis económico-financiero muestra resultados desfavorables, se puede emplear el método Dupont para descomponer la ratio en sus componentes más básicos, detallando al máximo nivel posible. Luego, a través del método de sustituciones seriadas, se identifican las razones que contribuyen al comportamiento negativo de dicha ratio.
- f) Sugerencias: se exponen las medidas a implementar o un plan de acción para abordar los problemas identificados, basándose en los objetivos previamente establecidos (Nogueira et al., 2017).

Así mismo como menciona Robles (2012) el análisis financiero es una secuencia de etapas para analizar la información histórica de la empresa, que permitan generar estrategias a corto plazo, las etapas que conforman el proceso de análisis financiero se describen en el siguiente Figura:

Figura 2
Proceso de análisis financiero.



Nota. Tomada de Robles, 2012.

4.2.14. Ventajas que Ofrecen el Análisis Financiero a los Usuarios

Conforme a lo expuesto por Zapata Sánchez (2017) los análisis financieros ofrecen varias ventajas al permitir anticipar las situaciones de riesgo que podrían surgir en el futuro de una empresa. En consecuencia, verificar la coherencia, la composición de activos, pasivos y patrimonio, comparar la situación financiera y económica en periodos específicos, y obtener

índices financieros que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera de una organización. En pocas palabras, el análisis financiero es una técnica que se utiliza para evaluar la situación financiera de una empresa. Esta técnica permite identificar las debilidades y fortalezas de la administración financiera de una compañía, entregando información valiosa para la toma de decisiones.

- La identificación temprana de posibles situaciones de riesgo que podrían tener un impacto adverso en la futura salud financiera de la empresa.
- Facilitan la verificación de la consistencia o inconsistencia en la estructura de activos, pasivos y patrimonio, así como la comparación de la situación financiera y económica en diferentes períodos.
- Ofrecen índices o ratios financieros que posibilitan la evaluación cuantitativa de la estabilidad económica y financiera de la empresa.
- Posibilitan la identificación de oportunidades y riesgos en la gestión financiera de la empresa.

4.2.15. Fuentes de Información para el Analista

Zapata Sánchez (2017) expresa que además de poseer un entendimiento práctico del negocio y del entorno económico que le habilite evaluar la situación de manera objetiva, el analista debe disponer de información actualizada, datos históricos y cualquier otro recurso relevante, como:

- Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- Información financiera de las operaciones comerciales, económicas y financieras.
- Si es factible, detalles financieros de los competidores o, al menos, información consolidada del sector en el que se compete.
- Cifras del sector elaboradas por las entidades reguladoras y gubernamentales.
- Otros análisis que deben estar reflejados en los planes estratégicos.

4.2.16. Estados Financieros

De acuerdo con Zapata Sánchez (2017) los estados financieros son documentos que se generan al concluir un ciclo contable, con el propósito de brindar datos sobre la condición económica y financiera de la empresa, lo que permite revisar los resultados logrados y evaluar el potencial económico de la entidad.

Los estados financieros no son precisos ni las cifras que presentan son finales, a pesar de que se preparan siguiendo las NIIF-NIC. Esto ocurre porque las transacciones se registran de acuerdo con criterios personales y normas contables que permiten elegir entre diferentes alternativas para el manejo y la cuantificación monetaria de las operaciones.

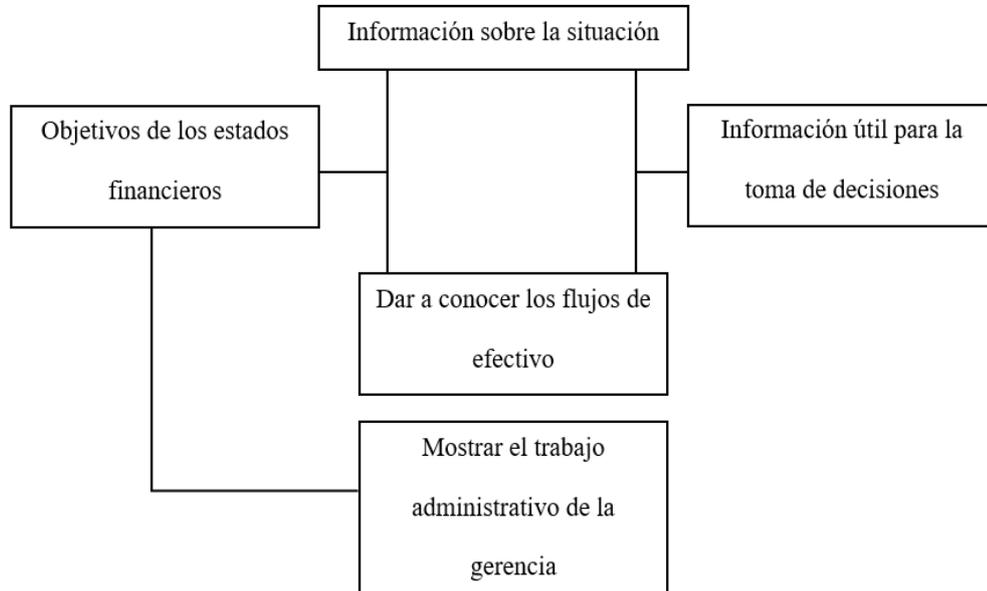
De esto se deduce que los estados financieros no representan valores absolutos. Por lo tanto, la información que proporcionan no es una medida precisa de su situación ni de su productividad, pero sí ofrecen una visión clara de la situación, si las cifras son razonables. La ganancia o pérdida definitiva solo se conoce en el momento de la venta o liquidación de la empresa.

4.2.17. Objetivos de los Estados Financieros

Córdoba (2014) señala que el propósito de los estados financieros es proporcionar datos sobre la posición financiera, el rendimiento y los cambios en la situación de una empresa, que sean de utilidad para una amplia variedad de usuarios en la toma de decisiones económicas. El objetivo principal radica en ofrecer información que permita a los usuarios anticipar, contrastar y valorar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

Gráfico 1.

Objetivos de los estados financieros.



Nota. Tomada de Córdoba, 2014.

4.2.18. Importancia de los Estados Financieros

Los estados financieros, cuya elaboración y presentación recae en los administradores, constituyen el principal medio para proporcionar información contable a aquellos que no tienen acceso directo a los registros de una entidad económica. A través de una presentación formal

que muestra nombres y cifras monetarias obtenidas de estos registros, los estados financieros reflejan, en una fecha determinada, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables. La importancia de los estados financieros radica en que ofrecen detalles sobre la situación financiera (balance general), el rendimiento (estado de resultados) y los cambios en la situación financiera (estado de flujo de efectivo) de una organización, lo que permite a distintos usuarios tomar decisiones económicas fundamentadas (Baena, 2014).

4.2.19. Usuarios de los Estados Financieros

Los estados financieros sirven como una fuente de información fundamental y como una tarjeta de presentación de una empresa, siendo de gran importancia para individuos, empresas u organismos interesados en los resultados económico-financieros del negocio. Los usuarios de esta información son esenciales para la existencia de la empresa, ya que buscan en los estados financieros indicios de solvencia, adecuación del capital de trabajo y justificación de la inversión de capital en función de las utilidades generadas (Massuh, 2012).

Los estados financieros son empleados por diversos actores para fundamentar decisiones económicas, incluyendo accionistas, socios, acreedores, entidades fiscales, empleados, inversionistas que operan en el mercado de valores, y autoridades:

- Los inversionistas requieren información contable para evaluar los posibles rendimientos futuros de sus inversiones, ya sea al adquirir o mantener instrumentos financieros o de capital.
- Los acreedores y proveedores necesitan determinar si la empresa será capaz de cumplir con sus obligaciones de pago a corto y largo plazo, así como evaluar su capacidad para generar ganancias.
- El público en general, así como los votantes y sus representantes, utilizan la información financiera para evaluar la transparencia en la gestión de los recursos estatales.

4.2.20. Clasificación de los Estados Financieros

Para Zapata Sánchez (2017) hay dos grupos de estados financieros: aquellos que evalúan la condición económica como el estado de resultados integrales y el estado de cambios en el patrimonio, y aquellos que evalúan la situación financiera como el estado de situación financiera y el estado de flujo de efectivo.

a) Estado de resultados integrales

El estado de resultados integrales refleja los impactos económicos de las operaciones ordinarias, no ordinarias y discontinuas llevadas a cabo por la

empresa en un periodo determinado (mes, semestre, año). Estos impactos pueden manifestarse como ganancias o pérdidas, proporcionando así una evaluación de la eficiencia en la gestión de los recursos empresariales y, en consecuencia, el desempeño gerencial. Cualquiera que sea el resultado obtenido, afectará el patrimonio de la empresa, incrementándolo en caso de utilidades o disminuyéndolo en caso de lamentables pérdidas.

El estado de resultados es dinámico, ya que acumula las cifras de ingresos y los montos de costos y gastos a lo largo del tiempo. El margen reflejará utilidades si los ingresos superan a los costos, o pérdidas si los costos superan a los ingresos. Para que adquieran la calidad de integrales, se deben incorporar al final del documento aquellos ingresos no derivados de las operaciones continuas y discontinuas, sino más bien, de resultados favorables o desfavorables relacionados con la presencia de la empresa en el mercado, cualquier revaluación de activos, o reconocimientos que beneficien al patrimonio empresarial.

b) Estado de situación financiera

Es un reporte contable que organiza de manera sistemática las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, y establece la posición financiera de la empresa en un momento específico. La situación financiera se refiere a la posición del ente en cuanto al origen de los recursos disponibles como activos y la capacidad de pago de las deudas contraídas.

Similar al estado de resultados, a través del balance general se puede evaluar el rendimiento de la gerencia, ya que de las decisiones de este ejecutivo máximo dependen las inversiones realizadas y las fuentes de endeudamiento utilizadas.

4.2.21. Tipos de Análisis Financiero

Según lo expuesto por Coello Martínez (2015) la evaluación de los estados financieros desempeña un papel crucial en la gestión empresarial, y en este contexto, se ha seleccionado los métodos de análisis horizontal y vertical. Uno de estos métodos revelará la evolución de cada partida, mientras que el otro mostrará la variación de dichas partidas dentro de cada balance. Cada método tiene su propio propósito y requisitos específicos, si bien ambos son efectivos para realizar una primera evaluación de la situación financiera de una empresa.

4.2.21.1. Análisis Horizontal:

Este análisis posibilita la comparación de las cuentas de los estados financieros a lo largo de diversos periodos contables, permitiendo evaluar la gestión de un periodo en relación con otro al exponer los aumentos y disminuciones en las cuentas de los estados financieros comparativos. Es esencial que este análisis se enfoque en los cambios significativos de cada cuenta. Estos cambios pueden ser expresados tanto en valores absolutos como en valores relativos. Los primeros se determinan por la diferencia entre un año base y el año inmediatamente anterior, mientras que los segundos se calculan mediante la relación porcentual entre el año base y el periodo de comparación.

El análisis horizontal revela los siguientes resultados:

1. Examina el incremento o decremento de cada cuenta o conjunto de cuentas en un estado financiero de un periodo a otro.
2. Constituye el fundamento para el análisis del flujo de efectivo a través de las fuentes y usos del capital de trabajo en la preparación del estado de cambios en la situación financiera.
3. Desde una perspectiva conceptual, determina el aumento simple o ponderado de cada cuenta o conjunto de cuentas, identificado como la tendencia general de las cuentas, sin aspirar a ser considerado como un patrón ideal.
4. Presenta los efectos de una administración, ya que las decisiones adoptadas se evidencian en las modificaciones de las cuentas.

4.2.21.2. Análisis Vertical:

El análisis vertical implica calcular la proporción que representa cada cuenta en el estado financiero, en relación con el total de activos, pasivos y patrimonio en el caso del balance general, o en relación con el total de ventas en el estado de resultados. Este enfoque facilita el análisis financiero de las siguientes observaciones objetivas:

1. Vista general de la configuración del estado financiero.
2. Indica la importancia de determinadas cuentas o conjuntos de cuentas en el estado. Cuando el analista, lector o asesor está familiarizado con la empresa, puede revelar las conexiones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han resultado de las decisiones financieras.

3. Analiza las decisiones tomadas por la dirección que han ocasionado dichos cambios, los cuales pueden ser posteriormente confirmados mediante el examen de los estados de cambios.
4. Facilitan la formulación de nuevas políticas para optimizar costos, gastos, precios y también estrategias de financiamiento.
5. Facilita la elección de la configuración más eficiente, que garantice la mayor rentabilidad y sirva como un mecanismo de supervisión para alcanzar el rendimiento máximo.

4.2.22. Interpretaciones de Resultados

Córdoba (2014) determina que una vez establecida la estructura y la composición del estado financiero, se inicia la interpretación de dicha información. Cada empresa es única y requiere una evaluación individual, ya que no existen reglas universalmente aplicables, aunque sí pautas que pueden indicar si una situación es favorable o desfavorable.

Por ejemplo, tener una cantidad significativa de efectivo en caja o en el banco no es rentable, a excepción de entidades financieras que necesitan mantener importantes recursos en efectivo debido a su actividad principal. Las inversiones, siempre que sean rentables, no plantean mayores inconvenientes incluso si representan una parte significativa de los activos.

La cuenta de clientes o cartera es crítica, ya que representa ventas a crédito y puede generar problemas de liquidez si no se equilibra adecuadamente con los costos y gastos asociados. Lo mismo ocurre con la cuenta de inventarios, que debe mantenerse en niveles necesarios para operar eficientemente.

Los activos fijos son esenciales para la operación de la empresa, especialmente en industrias y comercios, mientras que en empresas de servicios suelen ser menos representativos.

En cuanto a los pasivos, es crucial que los pasivos corrientes sean menores que los activos corrientes para preservar el capital de trabajo. Al analizar el pasivo, es importante diferenciar entre las obligaciones con terceros y las obligaciones con los socios o dueños de la empresa para determinar la verdadera capacidad de pago y las obligaciones reales de la empresa.

Asimismo, al analizar el estado de resultados, se sigue un procedimiento similar, centrándose en relación con las ventas para evaluar diversos conceptos como costos, gastos, impuestos y utilidad neta.

4.2.23. Diferencia Entre Análisis e Interpretación de Datos Financieros

Córdoba (2014) indica que los estados financieros ofrecen información resumida que puede desglosarse en un mayor número de cuentas. Las cifras que contienen carecen de significado por sí solas y requieren interpretación para revelar los puntos fuertes y débiles de la empresa.

La comparación de cifras entre períodos diferentes permite observar los cambios en la entidad en términos monetarios, lo que orienta a la administración sobre la evolución de los diferentes aspectos de la empresa.

El análisis de cambios implica comparar dos o más conjuntos de estados financieros correspondientes a distintos períodos contables para identificar las variaciones en valores absolutos o relativos, que pueden ser positivas o negativas. Este análisis se realiza tanto en términos absolutos como relativos para cada período contable analizado.

4.2.24. Índices Financieros

Según Ochoa & Toscano (2012) las razones financieras proporcionan información sobre el desempeño actual de la empresa en cuanto a liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, que influye en el valor de mercado, los mismos que se detallan en la siguiente tabla.

Tabla 4
Índices financieros

Razones financieras	Razón de Liquidez	1. Capital Neto de Trabajo. 2. Razón Corriente. 3. Prueba Acida
	Razón de Gestión	1. Razón de Cuentas por Cobrar. 2. Periodo promedio de cobro. 3. Rotación de Inventarios. 4. Rotación de Activos totales.
	Razón de Endeudamiento	1. Nivel de Deuda. 2. Nivel de deuda/patrimonio 3. Cobertura de Intereses.
	Razón de Rentabilidad	1. Margen Bruto. 2. Razón de margen de utilidad neta.

Nota. Adaptado de Ochoa & Toscano, 2012.

Cada una de las razones financieras mencionadas en la tabla 1 serán analizadas a continuación:

4.2.25. Indicadores de Liquidez

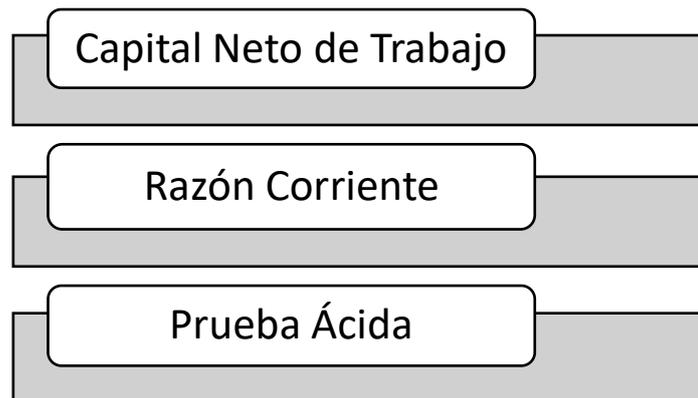
Según Rodríguez (2012) la liquidez se refiere a la habilidad de cumplir con las obligaciones de pago a corto plazo de una empresa, mientras que la solvencia se refiere a su capacidad para cubrir las obligaciones a largo plazo. Además, la liquidez se centra en el corto

plazo, por lo general dentro de un año, y se evalúa principalmente mediante los activos y pasivos corrientes, mientras que la solvencia considera las fuentes de financiamiento a largo plazo.

En la figura 3 se describen los indicadores de liquidez que reflejan la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo y también la solvencia general de la organización.

Figura 3

Indicadores de liquidez.



Nota. Elaboración propia.

Estos indicadores analizan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo mediante la evaluación de sus activos y pasivos corrientes. A continuación, se presenta tres indicadores de este grupo:

- **Capital Neto de Trabajo:** Este indicador refleja la capacidad que tiene la empresa para utilizar eficientemente sus activos y pasivos a corto plazo, como el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios. El capital de trabajo representa todos los recursos que la empresa asigna a su operación diaria (Soto. Et al. , 2017).

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

- **La Razón Corriente** busca garantizar que las obligaciones a corto plazo se puedan cubrir con los activos disponibles en el mismo período. Para asegurar la liquidez empresarial, este valor debe ser superior a 1. Si el resultado supera esta cifra, la empresa podría gozar de una sólida liquidez (Fontalvo & De la Hoz,, 2012).

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

- **Prueba Ácida,** también conocida como prueba rápida, evalúa la liquidez de la empresa y su capacidad de pago. A diferencia de otros indicadores, no considera

todos los activos de la empresa, como inventarios y prepagos, ya que no son inmediatamente líquidos y requieren tiempo para convertirse en efectivo. En su lugar, se centra en activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo, como efectivo, cuentas por cobrar e inversiones a corto plazo. Es esencial que la empresa disponga de una reserva para cumplir con sus compromisos en caso de que los acreedores los requieran en un corto plazo (Brealey y otros, 2010).

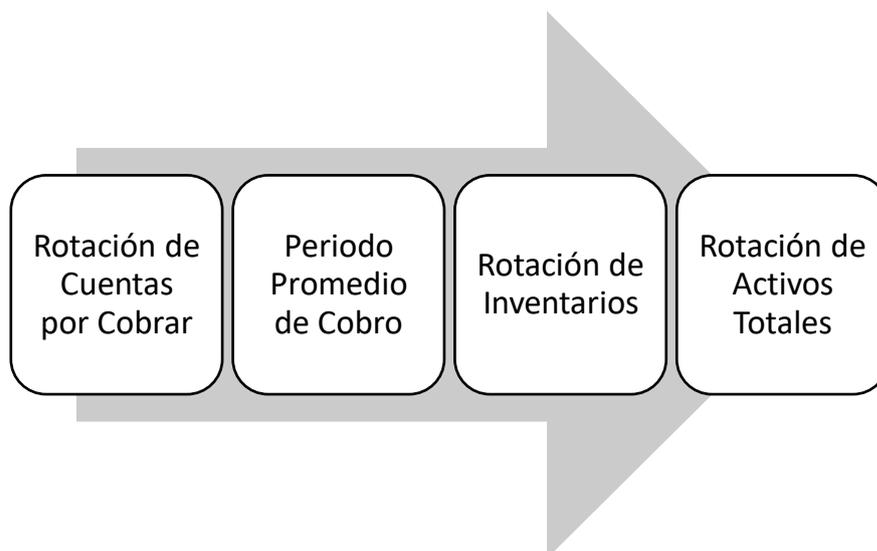
$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

4.2.26. Indicadores de Gestión

Esta métrica, también conocida como de actividad, engloba actividades que otorgan a la empresa la habilidad de llevar a cabo sus operaciones diarias mediante la gestión eficiente de la recuperación de cuentas por cobrar y la rotación de inventarios. Es fundamental para la empresa que estos indicadores arrojen resultados favorables, ya que, de lo contrario, podría enfrentar dificultades de liquidez y ver comprometida su capacidad operativa diaria. Este indicador evalúa la velocidad con la que las cuentas por cobrar y los inventarios pueden convertirse en efectivo (Fontalvo & De la Hoz, 2012).

En la figura 4 se detallan los indicadores de gestión que permiten la eficiencia con la utilización de los activos, los mismos que miden el nivel de ejecución del proceso productivo y se refieren a como se refieren las actividades y el rendimiento generado por los recursos utilizados.

Figura 4
Indicadores de gestión.



Nota. Elaboración propia.

- Rotación de Cuentas por Cobrar, conocida también como la razón de recuperación de cuentas, esta métrica revela la frecuencia con la que se cobran las cuentas por cobrar. Cuanto más frecuentemente se recuperen las cuentas vencidas, mayor será la liquidez de la empresa y, en consecuencia, mejor será su capital de trabajo.

$$\text{Razón Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas de Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

- El Periodo Promedio de Cobro se refiere al número promedio de días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar. Cuanto menor sea este período, mejor será para la liquidez de la empresa, ya que indica una recuperación más rápida de la cartera de crédito. Según Gitman & Zutter (2012), el cálculo se realiza utilizando 365 días en un año para la rotación de cuentas por cobrar, mientras que Rodríguez (2012) utiliza 360 días de año comercial para este indicador.

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

- La Rotación de Inventarios, como su nombre sugiere, refleja cómo el inventario de la empresa se mueve o se renueva con el tiempo. Si la rotación es frecuente, sugiere un aumento en las ventas y una demanda constante de mercancía. Por el contrario, si la rotación no es constante, puede indicar una pérdida de posición en el mercado por parte de la empresa (Ross et al., 2012).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventarios Promedio}}$$

- La Rotación de Activos Totales es un indicador que evalúa la capacidad de la empresa para generar ingresos mediante la utilización de sus activos. Si el resultado es superior a los datos de períodos anteriores, indica que la empresa está empleando sus recursos de manera eficiente.

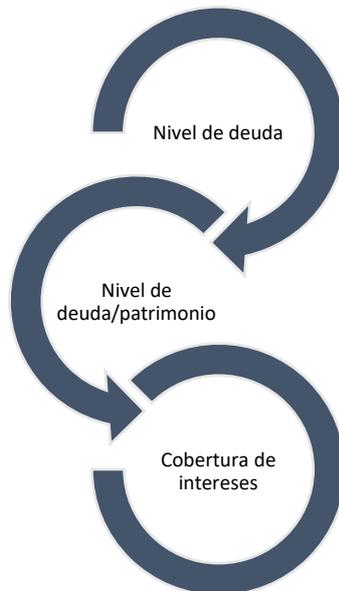
$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos Ventas}}{\text{Total Activos}} * 100$$

4.2.27. Indicadores de Endeudamiento

Este tipo de razón, también llamada razón de apalancamiento es responsable de evaluar los niveles de deuda y la relación entre los activos, el patrimonio y los compromisos con acreedores y proveedores. Antes de buscar financiamiento, las empresas necesitan entender cuál

es el máximo nivel de endeudamiento al que pueden acceder. La deuda representa los fondos proporcionados por terceros para generar beneficios en actividades productivas (Fontalvo et al., 2012).

Figura 5
Indicadores de endeudamiento.



Nota. Elaboración propia.

- Nivel de deuda facilita a la empresa la comprensión del grado de endeudamiento en relación con la inversión en activos. Es esencial para las empresas mantener un nivel bajo de deuda con el fin de reducir el costo del financiamiento.

$$\text{Nivel de Deuda} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Total Activos}} * 100$$

- Nivel de deuda/patrimonio, esta métrica nos revela el porcentaje de deuda en comparación con el capital propio de la empresa.

$$\text{Nivel de Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

- Cobertura de intereses, este indicador determina la capacidad de la empresa para cubrir los costos de intereses del financiamiento adquirido. Se calcula como un número de veces, y si este es mayor que en períodos anteriores, significa que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para cumplir con sus compromisos financieros.

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad (antes de participación de trabajadores)}}{\text{Gastos financieros}}$$

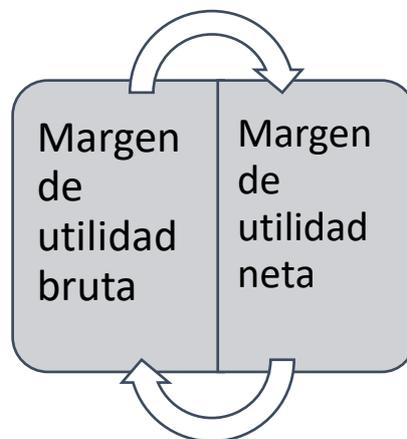
4.2.28. Indicadores de Rentabilidad

Estos indicadores son herramientas que evalúan las ganancias de la empresa a partir de las ventas diarias, es decir, cuantifican la capacidad de la empresa para obtener beneficios. Un número más alto indica que la empresa está maximizando el uso de sus recursos para generar rentabilidad (Morelos et al. , 2013).

Estos índices se calculan para comprender qué tan eficaz es la empresa en el control de sus costos y gastos operativos, así como para evaluar el rendimiento de las inversiones que ha realizado (Soto et al. , 2017).

Figura 6

Indicadores de rentabilidad.



Nota. Elaboración propia.

- Margen de utilidad bruta, este parámetro financiero proporciona información sobre la ganancia bruta que la empresa logra por cada unidad vendida. En otras palabras, se calcula en función de los ingresos de la empresa y representa la cantidad bruta generada por cada unidad monetaria vendida (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Margen de Utilidad Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ingreso (Ventas)}} * 100$$

- Margen de utilidad neta, este indicador financiero refleja la ganancia neta de la empresa después de deducir los pagos a los trabajadores, los costos operativos, los gastos y los impuestos. Se expresa como un porcentaje.

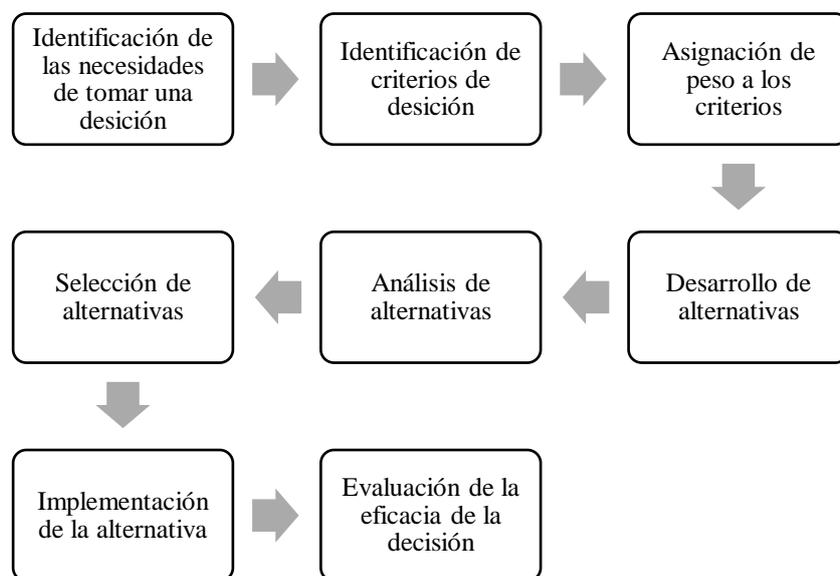
$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ingreso (Ventas)}} * 100$$

4.2.29. Toma de Decisiones

La toma de decisiones implica validar, elegir y seleccionar entre las diversas alternativas disponibles para el avance de una organización. Es un proceso que comienza identificando una necesidad de decisión, estableciendo diferentes opciones, analizándolas y eligiendo una de ellas para su implementación. Posteriormente, se evalúan los resultados obtenidos. En el contexto empresarial, la toma de decisiones es una herramienta que facilita la elección de las mejores opciones en beneficio de la empresa (López y otros, 2018).

Figura 7

Proceso para la toma de decisiones.



Nota. Tomado de López y otros, 2018.

4.2.30. Clasificación de Decisiones

La relevancia de la toma de decisiones reside en su impacto en todas las áreas de la organización. Por lo tanto, es fundamental que las decisiones tomadas sean efectivas y beneficien a todos los miembros de la organización, además de mantener satisfechos o superar las expectativas de los clientes. Siguiendo este enfoque, se puede presentar la siguiente clasificación:

- **Decisiones programadas:** Estas decisiones son aquellas que se toman con frecuencia, lo que significa que son repetitivas y se vuelven parte de la rutina. Estos problemas tienden a surgir regularmente y cuentan con un método establecido para su resolución, por lo tanto, los pasos para abordarlos ya son conocidos. Por esta razón, también se conocen como decisiones estructuradas. La persona encargada de tomar este tipo de decisiones no necesita diseñar

ninguna solución, sino que simplemente sigue el procedimiento establecido previamente.

- **Decisiones no programadas:** También conocidas como decisiones no estructuradas, son aquellas que se toman en situaciones o problemas que surgen con poca frecuencia, o que requieren un modelo o proceso específico para su resolución. Por ejemplo, el lanzamiento de un nuevo producto al mercado. En este tipo de decisiones, es necesario seguir un modelo de toma de decisiones para desarrollar una solución específica para el problema en cuestión.
- **Decisiones de financiación:** Estas decisiones involucran la adquisición de financiamiento externo. Los informes contables deben suministrar los datos esenciales para responder preguntas como: ¿debería buscar préstamos?, ¿cuánto debo solicitar?, ¿a qué institución financiera debo recurrir?, ¿qué tipo de deuda es más conveniente?, ¿tengo la capacidad de asumir deudas?, ¿podré cumplir con los intereses y devolver el capital solicitado?, entre otras.
- **Decisiones de inversión:** Estas decisiones se refieren a la asignación de los recursos financieros disponibles. Los informes contables deben proporcionar la información necesaria para responder interrogantes como: ¿es apropiado reemplazar la maquinaria actual por una más eficiente?, ¿debería expandir el negocio adquiriendo más locales o fábricas?, ¿dónde debo invertir si tengo fondos disponibles?, ¿cuál empresa es más rentable?, ¿cuál tiene menor endeudamiento y mayor solvencia?, ¿cuál empresa genera mayores beneficios?, entre otras.
- **Decisiones operativas:** Estas decisiones se centran en la administración cotidiana de las empresas y sus actividades. Los informes contables deben ofrecer los datos necesarios para responder a interrogantes como: ¿qué actividades debo fortalecer en mi empresa?, ¿cuáles debería eliminar?, ¿cuáles clientes generan más beneficios?, ¿necesito contratar más personal?, ¿cuál es el banco más adecuado para operar?, entre otras.

4.3. Bases legales

Las bases legales para el desarrollo de integración curricular titulado "Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022", incluyen leyes y regulaciones pertinentes relacionadas con el análisis financiero y la industria en la que opera la

empresa. Esto podría abarcar leyes fiscales, normativas contables, regulaciones financieras y cualquier otra legislación relevante que afecte directamente a la empresa y su contexto financiero durante el período analizado. Entre las normativa y regulaciones que se consideran para el desarrollo del análisis financiero se citan las siguiente:

- **Leyes tributarias:** relacionadas con los impuestos fiscales y municipales, que afectan directamente a la empresa en su actividad financiera.
- **Normativas contables:** como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los principios y postulados contables que la empresa debe seguir para la elaboración de los estados financieros.
- **Regulaciones financieras:** normativa emitida por las entidades financieras reguladoras que afecten a la empresa, como regulaciones sobre reportes y techos financieros, requerimientos de capital, o normativas específicas para el sector en el que opera la empresa.

5. Metodología

5.1. Área de Estudio

La investigación se desarrolló en la empresa Industria Procesadora CAMCAS, que se encuentra ubicada en el cantón Macará, específicamente en el barrio 5 de junio, en las calles Arturo Román Ato y Jorge Reyes Méndez. Esta empresa se especializa en la venta al por mayor y menor de arroz natural y procesado, en toda la zona sur del Ecuador, además brinda el servicio de procesado de arroz. La Figura 8 proporciona detalles sobre la ubicación geográfica de la empresa.

Figura 8

Ubicación geográfica de la empresa.



Nota. Tomado de Google maps.

El propósito de esta investigación se basó en un análisis exhaustivo de cada componente presente en los estados financieros generados por el departamento de contabilidad. La investigación constituyó en la aplicación de indicadores financieros clave, como rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión. Habiendo tenido como objetivo el analizar la situación financiera y económica de la Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022.

5.2. Procedimientos

A continuación, se describen los procedimientos que se desarrollaron el análisis financiero, los mismos que proporcionaron una guía que se adaptó a las necesidades de la empresa.

Tabla 5

Fases de desarrollo.

Objetivos específicos	Actividades por cumplir
Situación financiera de la empresa Industria Procesadora CAMCAS mediante el análisis horizontal y vertical en el periodo 2021-2022.	<ul style="list-style-type: none"> ● Recolectar los informes financieros relevantes, como el estado de situación financiera y el estado de resultados. ● Recopilar datos adicionales como políticas contables, notas a los estados financieros y cualquier otro dato relevante. ● Análisis horizontal: Comparar los estados financieros a lo largo del tiempo para identificar tendencias y cambios. ● Análisis vertical: Evaluar la proporción de cada partida en relación con un total (por ejemplo, el porcentaje de ventas o activos).
Liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Industria Procesadora CAMCAS mediante ratios financieros, en el periodo 2021-2022.	<ul style="list-style-type: none"> ● Liquidez: Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. ● Rentabilidad: Medir la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con sus recursos. ● Endeudamiento: Evaluar la proporción de deuda en la estructura financiera de la empresa. ● Preparar un informe completo que resuma los hallazgos del análisis financiero.
Informe y Comunicación	<ul style="list-style-type: none"> ● Comunicar los resultados de manera clara y comprensible a las partes interesadas.

Nota. Elaboración propia.

5.3. Enfoque Metodológico

Representa la estrategia global en el proceso de formular (abordar, plantear, construir y resolver) el problema científico. Indica el camino de la investigación. El enfoque engloba los métodos, principios y directrices más generales del sistema de investigación sin minimizarlos a acciones instrumentales y determinaciones operativas, ni a teorías o conceptos formalizados y matematizados (Ortiz Ocaña, 2018).

La investigación se fundamentó en un enfoque cuantitativo mediante el análisis de los datos de los estados financieros. Se utilizó el análisis horizontal para identificar las principales fluctuaciones en las cuentas al comparar dos o más períodos. Asimismo, se aplicó el análisis vertical a los estados financieros para examinar el total o subtotal de un valor base en relación con los demás. Finalmente, se emplearon indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad para la toma de decisiones orientadas a mejorar la situación actual de la empresa.

5.4. Métodos

Los métodos de investigación son esenciales para explorar y mejorar la comprensión de la realidad. Cada uno de estos métodos tiene un enfoque único hacia el tema de estudio, lo que da lugar a diferentes clasificaciones. La idea de diferenciar entre métodos que se centran en la recopilación de información y aquellos que se enfocan en la generación de conocimiento es una contribución innovadora y relevante para la metodología de investigación. Esta distinción es muy valiosa para los investigadores, ya que les proporciona una guía para elegir el método más adecuado en función de los objetivos de su proyecto (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, 2017).

Dentro de las estrategias fundamentales que se han empleado en la conducción de la presente investigación, se destacan los siguientes métodos:

- **Método analítico sintético:** el método analítico-sintético descompone la totalidad en sus partes, identificando sus raíces y, a partir de este análisis, llevar a cabo una síntesis con el propósito de reconstruir y explicar. En este contexto, la reconstrucción y explicación se refieren a la generación de conocimientos, lo cual destaca que, aunque comúnmente se utiliza para la búsqueda de información, en algunas situaciones se emplea también para la elaboración de conocimientos (Martínez & Calixto, 2014).
- **Método histórico lógico:** Se utiliza el método histórico-lógico para llevar a cabo una descripción del comportamiento de la situación económico-financiera de la

radiotelevisión pública en España en los últimos años. Al mismo tiempo, se propuso identificar ejemplos de gestión en países como Francia, el Reino Unido y Alemania (Semova, 2011).

- Método inductivo – deductivo: El método inductivo, ha sido promovido por los positivistas como el único medio válido para la generación de conocimientos, es también ampliamente utilizado en las ciencias sociales en la actualidad como una ruta fundamental para la construcción de conocimientos a partir de la investigación de campo (Charmaz, 2006). Otro método empleado para adquirir conocimientos es el razonamiento deductivo. Este tuvo sus raíces en los filósofos griegos. Aristóteles y sus seguidores lo establecieron como un proceso mental en el que se pasa de declaraciones generales a declaraciones particulares que siguen las reglas de la lógica. A través de este método, se organizan los hechos conocidos y se derivan conclusiones a través de una serie de proposiciones, conocidas como silogismos, que incluyen: la premisa mayor, la premisa menor y la conclusión (Newman, 2006).

5.5. Técnicas

Es importante resaltar que este proyecto se fundamentó en información de primera mano. Se contó con la colaboración directa del contador, quien proporcionó los estados financieros correspondientes a los periodos 2021-2022 para llevar a cabo el análisis financiero. Las técnicas que se emplearon en el desarrollo de la investigación fueron el análisis de documentos y la observación.

El análisis de documentos implicó investigar a través de la revisión de una variedad de documentos que constituían fuentes de información sobre un objeto de estudio específico, como archivos institucionales y otros registros, en este caso, los estados financieros. Este proceso implicó identificar y categorizar los documentos disponibles que contenían información relevante, luego clasificar y seleccionar los documentos según la temática de la investigación y su importancia. Posteriormente, se procedió a revisar y registrar la información obtenida para su posterior análisis en relación con el tema de estudio.

La observación fue una técnica de investigación que implicó la recopilación directa de información a través del trabajo de campo. Se trató de una tarea descriptiva que buscó diagnosticar una situación. En este trabajo, se utilizaron los balances para analizar la

información financiera, lo que permitió realizar cálculos y operaciones relacionadas con el análisis horizontal o comparativo, el análisis vertical y la aplicación de indicadores financieros.

5.6. Tipo de Diseño

La investigación de campo implica la obtención directa de datos e información de la realidad mediante el empleo de técnicas de recolección, como entrevistas o encuestas. Su objetivo es proporcionar respuestas a situaciones o problemas previamente identificados (García, 2016).

Se trató de una investigación de campo ya que la recopilación de datos se llevó a cabo directamente en la empresa mediante una entrevista con el contador. El objetivo fue analizar, comparar y describir las principales fluctuaciones en la información financiera proporcionada en los estados financieros de la empresa. Este análisis permitió obtener una visión clara de la situación actual de la empresa, identificar áreas problemáticas y realizar las correcciones necesarias para rectificar los errores detectados. Además, logró identificar tendencias financieras y operativas que podrían influir en la toma de decisiones estratégicas futuras.

5.7. Diseño de la Investigación

Hernández et al. (2014) afirman que el diseño se refiere a la planificación detallada destinada a obtener la información requerida para la investigación. Asimismo, categorizan los diseños en dos amplias clasificaciones: diseños experimentales y diseños no experimentales.

Este estudio se basó en un diseño de investigación no experimental debido a la observación de la información financiera de la empresa que sirvió para el análisis, además se constituyó un estudio documental puesto que se utilizaron los datos financieros proporcionados por la empresa y corresponde a una investigación de tipo descriptivo porque explica los aspectos más importantes sobre la situación financiera de la empresa. Se emplearon la información financiera suministrada por la Industria Procesadora CAMCAS para llevar a cabo un análisis financiero vertical, horizontal y la aplicación de indicadores. Los datos contenidos en los estados financieros proporcionados por el contador no fueron manipulados. El objetivo de esta investigación fue el entender la situación económica y financiera de la empresa para facilitar la toma de decisiones que permitan corregir errores y promover una mejora continua.

5.8. Unidad de Estudio

En la investigación realizada no fue necesario identificar la población de estudio, ya que la unidad de análisis se refería a la entidad o el objeto individual que se estudiaría en detalle.

En este caso, se trabajó con la empresa Industria Procesadora CAMCAS de la ciudad de Macará y se analizaron sus estados financieros correspondientes al período 2021-2022. Estos estados financieros constituyeron la unidad de análisis para el desarrollo de la investigación. Se consideró que la entidad era una persona natural obligada a llevar contabilidad y que operaba bajo el régimen general. Además, se determinó que sus actividades económicas principales incluían el cultivo de maíz y arroz, la molienda o pilado de arroz, y la venta al por mayor de cereales y arroz. Esta información fue fundamental para comprender la estructura financiera y operativa de la empresa, así como para evaluar su desempeño económico durante el período estudiado.

5.9. Instrumentos

Para la presente investigación, se utilizaron como instrumentos de información los estados e indicadores financieros de los periodos 2021-2022, los cuales sirvieron para la elaboración del análisis financiero vertical, horizontal y la aplicación de los índices financieros que se detallan en las siguientes tablas.

Tabla 6

Estado de Situación Financiera en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS

	2022	2021
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	10500,00	7500,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes No Relacionados	16850,00	14520,00
Locales		
Inventario de suministros, repuestos, herramientas y materiales	6500,00	5200,00
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	55175,24	42125,00
Total, activo corriente	89025,24	69345,00
Propiedades, planta y equipo		
Terrenos	271285,28	271285,28
Edificios y otros inmuebles	92000,00	92000,00
Construcciones en curso y otros activos en tránsito	35000,00	35000,00
Muebles y enseres	6200,00	6200,00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	35400,00	22800,00
Vehículos, equipo de transporte y camión móvil	22000,00	22000,00
Otras propiedades, planta y equipo	5800,00	5800,00
Total, Propiedades, planta y equipo	467685,28	455085,28
Total, Activo	556710,52	524430,28
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar	23435,72	28925,91
Total, pasivo corriente	23435,72	28925,91

Pasivo no Corriente		
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no Relacionadas Locales	99426,75	114740,63
Total, pasivo no corriente	99426,75	114740,63
Total, Pasivo	122862,47	143666,54
Patrimonio		
Capital	421784,02	368818,57
Utilidad del ejercicio	12064,03	11945,17
Total, Patrimonio	433848,05	380763,74
Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52	524430,28

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Tabla 7

Estado de Resultados en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS.

	2022	2021
Ventas	405062,22	307161,60
- Costo de ventas	285827,63	216745,15
= Utilidad bruta en ventas	119234,59	90416,45
Gastos de ventas	5110	1805,00
Gastos administrativos	46764,28	24040,55
Gastos financieros	5250,42	2587,14
Total, gastos de operación	57124,70	28432,69
Utilidad operacional	62109,89	61983,76
Menos rentas exentas no sujetas a actividades con impuesto a la renta único	50000,00	50000,00
Utilidad antes del impuesto a la renta	12109,89	11983,76
Impuesto a la renta	45,86	38,59
Utilidad neta del ejercicio	12064,03	11945,17

Nota. Adaptado del Estado de Resultados de la Empresa CAMCAS.

Tabla 8

Índices financieros de liquidez.

Factores	Indicadores	Fórmula
Liquidez	Razón corriente	$Liquidez corriente = \frac{Activo corriente}{Pasivo corriente}$
	Prueba Ácida	$Prueba ácida = \frac{Activo corriente - Inventario}{Pasivo corriente}$

Nota. Adaptado de Supercias, 2023.

Tabla 9
Índices financieros de actividad.

Factores	Indicadores	Fórmula
Razones de actividad	Rotación cuentas por cobrar	$Rotación\ cuentas\ por\ cobrar = \frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$
	Plazo promedio de cobranza	$Plazo\ promedio\ de\ Cobranza = \frac{Cuentas\ y\ Documentos\ por\ Cobrar * 365}{Ventas}$
	Rotación de inventarios	$Rotación\ de\ inventarios = \frac{Costos\ de\ Ventas}{Promedio\ de\ inventarios}$
	Razón del nivel de endeudamiento.	$Razon\ del\ nivel\ de\ endeudamiento = \frac{Pasivos\ totales}{activos\ totales} * 100\%$
	Apalancamiento total	$Apalancamiento\ total = \frac{Pasivos\ totales}{Patrimonio\ neto} * 100\%$

Nota. Adaptado de Supercias, 2023.

Tabla 10
Índices financieros de Rentabilidad.

Factores	Indicadores	Fórmula
Razones de Rentabilidad	Margen neto de utilidad	$Margen\ neto\ de\ utilidad = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ netas} * 100\%$
	Margen bruto de utilidad sobre ventas	$Margen\ bruto\ de\ utilidad\ sobre\ ventas = \frac{Utilidad\ bruta\ en\ ventas}{Ventas\ netas} * 100\%$

Nota. Adaptado de Supercias, 2023.

5.10. Procesamiento y Análisis de Datos

Para la presente investigación se realizó el análisis financiero horizontal y vertical los Estados de Situación Financiera y de Resultados de los periodos 2021 y 2022, y la aplicación de los índices financieros de liquidez, actividad, y rentabilidad.

5.10.1. Análisis Financiero Horizontal.

Este tipo de análisis permite identificar las tendencias, patrones recurrentes y variaciones importantes que existen en los datos de los estados financieros, y facilita la evaluación del desempeño y la dirección en la que se está dirigiendo la empresa.

- **Procedimiento**

Aplicación de la variación absoluta:

- **Seleccionar los periodos a comparar.**
- **Calcular la variación absoluta**

FORMULA

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Valor del Segundo Periodo} - \text{Valor del Primer Periodo}$$

Aplicación de la variación Relativa:

- **Seleccionar los periodos a comparar**
- **Calcular la Variación Relativa**

FORMULA

$$\text{Variación Relativa \%} = \left[\frac{(\text{Valor del Segundo Periodo} - \text{Valor del Primer Periodo})}{\text{Valor del Primer Periodo}} \right] * 100$$

5.10.2. Análisis Financiero Vertical

En el análisis vertical, cada partida de los estados financieros, se expresa como un porcentaje del total correspondiente. Esto permite visualizar la contribución relativa de cada elemento en relación con el total y facilita la identificación de la composición de los activos, pasivos y resultados de la empresa en un momento determinado. (Monterrosa-Casto et al., 2018)

Procedimiento:

Aplicación del Método de Porcentaje.

- **Seleccionar el Periodo de Análisis**
- **Calcular el Porcentaje sobre la partida:** Por cada partida del estado financiero, calcula el porcentaje que representa con respecto a los activos.

FORMULA

$$\text{Porcentaje sobre Activos Totales} = \frac{\text{Valor de la partida}}{\text{Total de Activos}} * 100$$

- **Análisis:** los porcentajes obtenidos del cálculo representan la proporción de cada partida con relación al total de los activos.

5.10.3. Análisis de la Liquidez

Los indicadores de liquidez son herramientas que evalúan el nivel en el que la empresa puede cumplir con sus compromisos a corto plazo. La liquidez se define como la capacidad inmediata de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo con los acreedores (Morelos & De la Hoz, 2012).

Procedimiento:

Aplicación del Indicador.

Razón de Liquidez (Liquidez Corriente)

- **Calcular la Razón corriente:**

FORMULA

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

- **Análisis:** Una razón mayor a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Cuanto mayor sea la razón, mejor es la liquidez de la empresa.

Prueba del Ácido (Razón de Liquidez Ácida)

- **Calcular la Prueba Acida**

FORMULA

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Análisis:** Esta medida proporciona una visión más conservadora de la liquidez, ya que excluye el inventario, que puede no convertirse fácilmente en efectivo en situaciones de emergencia. Una razón mayor a 1 indica una mayor capacidad de pago inmediato.

5.10.4. Análisis de la Actividad

En este tipo de análisis financiero, se emplean diversas métricas y relaciones financieras para proporcionar información precisa sobre la gestión de activos, pasivos y capital de una empresa. Una de las métricas clave en este contexto es la Rotación de Activos, que cuantifica cuántas veces una empresa utiliza sus activos para generar ventas. Una alta rotación indica una utilización eficaz de los recursos disponibles (Franco et al., 2021).

Procedimiento:

Aplicación del Indicador.

Rotación de cuentas por cobrar

- **Calcular la Rotación de cuentas por cobrar:**

FORMULA

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

- **Análisis:** Mide cuántas veces se renueva la cartera de cuentas por cobrar

Plazo promedio de cobranza

- **Calcular el Plazo promedio de cobranza:**

FORMULA

$$\text{Plazo promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar}}{\text{Ventas}} * 365$$

- **Análisis:** Representa el tiempo promedio que la empresa tarda en cobrar sus cuentas por cobrar.

Rotación de inventarios

- **Calcular la Rotación de inventarios:**

FORMULA

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

- **Análisis:** Indica cuantas veces se renueva el inventario durante un periodo

Razón del nivel de endeudamiento.

- **Calcular el nivel de endeudamiento:**

FORMULA

$$\text{Razon del nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{activos totales}} * 100\%$$

- **Análisis:** Representa la proporción de los activos totales de una empresa que está financiada por deuda.

Apalancamiento total

- **Calcular el apalancamiento total:**

FORMULA

$$\text{Apalancamiento total} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio neto}} * 100\%$$

- **Análisis:** Indica cuánto de los activos de la empresa están financiados por deuda en comparación con el capital propio.

5.10.5. Análisis de Razones de Rentabilidad

Es una herramienta esencial para la toma de decisiones empresariales, ya que proporciona información clave sobre la viabilidad y sostenibilidad económica de la empresa. Además, el análisis de la rentabilidad también puede ayudar a identificar posibles áreas de mejora en la gestión financiera y a establecer estrategias para optimizar los márgenes de beneficio (Marcillo Cedeño et al., 2021).

Procedimiento:

Aplicación del Indicador.

Margen neto de utilidad

- **Calcular el margen neto de utilidad:**

FORMULA

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} * 100\%$$

- **Análisis:** Indica cuánto es el porcentaje que representa los ingresos totales que se convierten en beneficio neto, y la eficiencia en la gestión de costos.

Margen bruto de utilidad sobre ventas

- **Calcular el margen bruto de utilidad sobre ventas:**

FORMULA

$$\text{Margen bruto de utilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}} * 100\%$$

- **Análisis:** Indica cuánto es el porcentaje que representa los ingresos totales que se convierten en el beneficio operativo, y la eficiencia en la operación.

6. Resultados

6.1. Conceptualización de la Empresa

La Empresa Comercial “Industria Procesadora CAMCAS”, ubicada en la ciudad de Macará, fue constituida el 4 de junio de 2014 por la señora María Soledad Castillo Novillo junto a su esposo. Está inscrita en el Servicio de Rentas Internas (SRI) con el RUC 1104762073001, y se encuentra registrada en el Régimen General, está obligada a llevar contabilidad. Las actividades principales de la empresa incluyen el cultivo de arroz (tanto orgánico como genéticamente modificado), la producción de arroz descascarillado, blanqueado, pulido y semicocido, y la venta al por mayor y menor de arroz natural y procesado a nivel local, regional y nacional. La oficina principal se encuentra en la ciudad de Macará, en el barrio Cinco de Junio, en la calle Arturo Román Alto, en la intersección con Jorge Reyes Méndez, a dos cuadras de la Unidad Educativa del Milenio.

El objetivo de Industria Procesadora CAMCAS es satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, ofreciendo un servicio de alta calidad en la comercialización de diversas clases y calidades de arroz disponibles en la región. A lo largo de sus años de operación, la empresa se ha posicionado en el mercado gracias a la calidad de sus productos y sus precios competitivos, destacándose como una entidad innovadora con visión de futuro.

6.2. Misión y Visión de Industria Procesadora CAMCAS

CAMCAS carece de una misión y visión definidas, por lo que se sugiere lo siguiente:

- **Misión:** La misión en la Industria Procesadora CAMCAS, es proporcionar arroz natural y procesado de alta calidad, tanto al por mayor como al por menor, a toda la zona sur del Ecuador. Nos esforzamos por mejorar continuamente nuestra eficiencia operativa y financiera, beneficiando tanto a nuestros clientes como a nuestros accionistas, y manteniendo una posición de liderazgo en la industria.
- **Visión:** En Industria Procesadora CAMCAS, nuestra visión es ser reconocidos como líderes en la industria de procesamiento de arroz en el sur del Ecuador. Aspiramos a ser un modelo de sostenibilidad financiera y operativa, reduciendo nuestra dependencia del financiamiento externo y mejorando continuamente nuestra eficiencia. Buscamos innovar y expandir nuestras capacidades para satisfacer las necesidades cambiantes del mercado, contribuyendo al desarrollo económico y al bienestar de nuestras comunidades.

**6.3. Entrevista Estructurada a la Gerente Propietaria de la Empresa Industria
Procesadora CAMCAS**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Entrevista Estructurada

**Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS
período 2021-2022**

La siguiente entrevista tiene como objetivo, realizar el análisis financiero en la empresa Industria Procesadora CAMCAS, de la ciudad de Macará, provincia de Loja, periodo 2021-2022, por favor, responda con toda sinceridad, pues, de ello dependerá que los resultados de esta investigación sean objetivos.

Datos del Entrevistado

a. Nombre:	María Soledad Castillo
b. Cargo:	Gerente- Propietaria
c. Empresa:	Industria Procesadora CAMCAS

i. Falta de Análisis Financieros Previos

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿La empresa ha realizado o realiza análisis financieros?	No, la empresa no ha realizado análisis financieros en periodos anteriores.
2	¿Cuáles fueron las razones para no llevar a cabo análisis financieros en periodos anteriores?	No se creyó necesario debido a que por indicaciones del contador y por los resultados que indicaba conforme a las declaraciones la situación financiera de la empresa era buena.
3	¿Cómo ha afectado la falta de análisis financieros a la toma de decisiones estratégicas y operativas de la empresa?	Es arriesgado no contar con estos análisis, porque limitan tomar decisiones que involucren los recursos de la empresa y nos deja vulnerables a los riesgos financieros por no tomar medidas correctivas de manera oportuna.
4	¿Cuáles han sido las principales fuentes de información financiera utilizadas para la toma de decisiones?	Las principales fuentes de información financieros son, los estados de cuentas bancarios, y la información que se posee en el sistema contable de la empresa

ii. Desafíos y Necesidades Actuales

Nro.	Preguntas	Respuestas
5	¿Cuáles son los principales desafíos financieros que enfrenta actualmente la empresa?	Actualmente la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento financiero por las inversiones que se ha realizado.
6	¿Cuáles considera que son las principales áreas de la empresa que necesitan un análisis financiero urgente?	Aunque todas las áreas están supervisadas conjuntamente por el contador y mi persona considero que el área contable y financiera necesitan un análisis financiero urgente.
7	¿Qué información cree que sería crucial obtener a través de un análisis financiero detallado?	La información más importante sería la realizada de un periodo más actual para saber como se encuentra en estos momentos la empresa

iii. Planificación y Ejecución

Nro.	Preguntas	Respuestas
8	¿Cómo planea la empresa integrar los resultados del análisis financiero en sus estrategias de gestión y operación a corto y largo plazo?	Conforme al aporte hecho por el informe del Trabajo de Integración nos basaremos para realizar análisis financieros de los periodos actuales y así tener una información más actualizada a la realidad de la empresa.
9	¿Qué beneficios espera que la empresa obtenga al implementar análisis financieros regulares?	Nos proporcionará las herramientas necesarias para gestionar nuestros recursos de manera más efectiva, tomar decisiones estratégicas informadas y asegurar un crecimiento sostenible y rentable.

¡Gracias por su colaboración!

6.4. Situación Financiera de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS

Mediante el Análisis Horizontal y Vertical en el Periodo 2021-2022

6.4.1. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera Periodos 2021-2022

Tabla 11

Estado de Situación Financiera con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS

	2022	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	10500,00	7500,00	3000,00	↑ 40%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes Relacionados Locales	16850,00	14520,00	2330,00	↑ 16%
Inventario de suministros, repuestos, herramientas y materiales	6500,00	5200,00	1300,00	↑ 25%
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	55175,24	42125,00	13050,24	↑ 31%
Total, activo corriente	89025,24	69345,00	19680,24	28%
Propiedades, planta y equipo				
Terrenos	271285,28	271285,28	0,00	0%
Edificios y otros inmuebles	92000,00	92000,00	0,00	0%
Construcciones en curso y otros activos en tránsito	35000,00	35000,00	0,00	0%
Muebles y enseres	6200,00	6200,00	0,00	0%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	35400,00	22800,00	12600,00	↑ 55%
Vehículos, equipo de transporte y camión móvil	22000,00	22000,00	0,00	0%
Otras propiedades, planta y equipo	5800,00	5800,00	0,00	0%
Total, Propiedades, planta y equipo	467685,28	455085,28	12600,00	↑ 3%
Total, Activo	556710,52	524430,28	32280,24	↑ 6%
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar	23435,72	28925,91	-5490,19	↓ -19%
Total, pasivo corriente	23435,72	28925,91	-5490,19	↓ -19%
Pasivo no Corriente				
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no Relacionadas Locales	99426,75	114740,63	-15313,88	↓ -13%
Total, pasivo no corriente	99426,75	114740,63	-15313,88	↓ -13%
Total, Pasivo	122862,47	143666,54	-20804,07	↓ -14%
Patrimonio				
Capital	421784,02	368818,57	52965,45	↑ 14%
Utilidad del ejercicio	12064,03	11945,17	118,86	1%
Total, Patrimonio	433848,05	380763,74	53084,31	↑ 14%
Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52	524430,28	32280,24	↑ 6%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

La información presentada en el Estado de Situación Financiera de la empresa Industria Procesadora CAMCAS refleja un crecimiento significativo en su posición financiera durante el ejercicio fiscal del 2022 en comparación con el del 2021. En la sección de activos, se observa un incremento considerable en los activos corrientes, lo que sugiere una mejora en la liquidez de la empresa y su capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo. Este aumento se debe principalmente a mayores saldos de efectivo y un incremento en los inventarios de productos terminados y mercadería.

En cuanto a las propiedades, planta y equipo, la empresa ha realizado inversiones importantes en maquinaria y equipo, lo que indica una posible estrategia de modernización, adquisición o expansión de su capacidad productiva. Estas inversiones son clave para sostener el crecimiento y mejorar la eficiencia operativa.

Por el lado de los pasivos, hay una disminución tanto en las cuentas por pagar a corto plazo como en las obligaciones financieras a largo plazo en el año 2022. Esto refleja una mejor gestión de las deudas y una reducción de la carga financiera, lo que puede resultar en menores gastos por intereses y una mejor salud financiera general.

El patrimonio de la empresa también muestra un incremento significativo, impulsado por un aumento en el capital y la utilidad del ejercicio. Este crecimiento en el patrimonio es una señal positiva de solvencia y rentabilidad, indicando que la empresa está en una posición sólida para continuar su desarrollo y expansión.

Se puede decir entonces, que el análisis del Estado de Situación Financiera de CAMCAS revela una mejora general en su situación financiera, con incrementos en activos y patrimonio, y una reducción en los pasivos. Por consiguiente, se entiende que la empresa ha gestionado eficazmente sus recursos y está en una posición favorable para enfrentar futuros desafíos y oportunidades en el mercado.

6.4.2. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal a la Estructura del Estado de Situación Financiera Periodos 2021- 2022

Para llevar a cabo el Análisis Horizontal y establecer comparaciones entre las diferentes cuentas, hemos revisado los Estados Financieros de los dos periodos económicos en estudio. Esto nos permite identificar las cuentas que presentan variaciones significativas.

ACTIVOS

Tabla 12

Activos con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

ACTIVOS	2022	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Corriente	89025,24	69345,00	19680,24	28%
No Corriente	467685,28	455085,28	12600	3%
Total	556710,52	524430,28	32280,24	6%

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS periodos 2021-2022

Interpretación:

Durante el período comprendido entre 2021 y 2022, la empresa registró un notable incremento en sus activos totales. Este crecimiento se atribuye principalmente a un significativo aumento en los activos corrientes, que se incrementaron de manera considerable, reflejando una gestión eficiente y un fortalecimiento de la posición financiera a corto plazo. Paralelamente, los activos no corrientes también mostraron una mejora, aunque en menor medida, lo que indica una consolidación en las inversiones y recursos a largo plazo de la empresa. En conjunto, estos cambios sugieren un desarrollo robusto y sostenido en la estructura financiera de la organización durante el año mencionado.

PASIVOS

Tabla 13

Pasivos con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

PASIVOS	2022	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Corriente	23435,72	28925,91	-5490,19	-19%
No corriente	99426,75	114740,63	-15313,88	-13%
Total	122862,47	143666,54	-20804,07	-14%

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS periodos 2021-2022

Interpretación:

Entre 2021 y 2022, la empresa logró una significativa reducción de sus pasivos totales, lo que representa una clara mejora en su situación financiera. En 2021, los pasivos totales eran considerablemente altos, pero para 2022 se observaron menores niveles, reflejando una gestión financiera más eficiente y un enfoque en la reducción de deudas.

Los pasivos corrientes mostraron una notable disminución, lo cual sugiere que la empresa ha mejorado su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esta reducción no solo alivia la presión inmediata sobre las finanzas de la empresa, sino que también permite una mayor flexibilidad para manejar el capital de trabajo y responder a necesidades operativas imprevistas.

En cuanto a los pasivos no corrientes, aunque la reducción fue más moderada en comparación con los pasivos corrientes, sigue siendo un indicador positivo. La disminución de estos pasivos a largo plazo es un reflejo de una estrategia financiera prudente, que busca asegurar la sostenibilidad y estabilidad de la empresa en el futuro. Al reducir sus deudas a largo plazo, la empresa no solo mejora su perfil de riesgo crediticio, sino que también libera recursos que pueden ser reinvertidos en proyectos de crecimiento o innovación.

PATRIMONIO

Tabla 14

Patrimonio con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

PATRIMONIO	2022	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Capital	421784,02	368818,57	52965,45	14%
Utilidad del Ejercicio	12064,03	11945,17	118,86	1%
Total	433848,05	380763,74	53084,31	14%

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS periodos 2021-2022

Interpretación:

El informe patrimonial compara los datos de los años 2021 y 2022, destacando las diferencias en los componentes "Capital" y "Utilidad del Ejercicio", así como en el total del patrimonio. En 2022, el capital mostró un aumento notable respecto al año anterior, evidenciando un crecimiento significativo. Este incremento en el capital refleja una gestión exitosa y un fortalecimiento de la base financiera de la entidad.

La utilidad del ejercicio también experimentó un crecimiento en 2022 en comparación con 2021, aunque en menor medida que el capital. Este aumento, aunque leve, sugiere una tendencia positiva y una estabilidad en los resultados operativos de la entidad.

El análisis global del patrimonio total en 2022 muestra un incremento considerable en comparación con el año anterior. Este crecimiento es congruente con el aumento del capital, indicando un fortalecimiento general del patrimonio de la entidad. En resumen, los datos comparativos de 2021 y 2022 revelan una mejora significativa en la situación financiera, con un capital robusto y una utilidad del ejercicio estable, lo que se traduce en un incremento global del patrimonio.

6.4.3. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal al Estado de Resultados Periodos 2021-202

Tabla 15

Estado de Resultados con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

	2022	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas	405062,22	307161,6	97900,62	↑ 32%
- Costo de ventas	285827,63	216745,15	69082,48	↑ 32%
= Utilidad bruta en ventas	119234,59	90416,45	28818,14	↑ 32%
Gastos de ventas	5110,00	1805	3305,00	↑183%
Gastos administrativos	46764,28	24040,55	22723,73	↑ 95%
Gastos financieros	5250,42	2587,14	2663,28	↑103%
Total, gastos de operación	57124,7	28432,69	28692,01	↑101%
Utilidad operacional	62109,89	61983,76	126,13	0%
Menos rentas exentas no sujetas a actividades con impuesto a la renta único	50000,00	50000,00	0	0%
Utilidad antes del impuesto a la renta	12109,89	11983,76	126,13	↑ 1%
Impuesto a la renta	45,86	38,59	7,27	↑ 19%
Utilidad neta del ejercicio	12064,03	11945,17	118,86	↑ 1%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados de la Empresa CAMCAS.

Interpretación:

La información presentada en el Estado de Resultados con análisis horizontal de la empresa Industria Procesadora CAMCAS para los periodos 2022 y 2021 muestra un desempeño financiero sólido y un crecimiento notable en varios aspectos clave. En primer lugar, las ventas han experimentado un aumento significativo, para el año 2022 lo que refleja una mayor demanda de los productos de la empresa o una expansión exitosa en el mercado. Este incremento en las ventas ha sido acompañado en igual porcentual por el aumento en el costo de ventas, de la misma forma la utilidad bruta ha mejorado notablemente en este periodo, indicando una gestión eficiente de los costos de producción.

Los gastos de operación han mostrado variaciones significativas. Los gastos de ventas han aumentado considerablemente, lo cual puede atribuirse a mayores esfuerzos en marketing y distribución para impulsar las ventas. Los gastos administrativos también han incrementado de manera notable, lo que pudiera estar relacionado con inversiones en recursos humanos, infraestructura o tecnología para apoyar el crecimiento de la empresa. Los gastos financieros

han mostrado un incremento, lo que sugiere un mayor uso de financiamiento externo o al aumento en las tasas de interés.

A pesar del aumento en los gastos de operación, la utilidad operativa ha permanecido estable, lo que indica que la empresa ha sido capaz de absorber los costos adicionales mientras mantiene su rentabilidad operativa. La utilidad antes del impuesto a la renta ha registrado un ligero aumento, reflejando la capacidad de la empresa para generar ganancias incluso después de cubrir todos los gastos operativos y financieros.

El impuesto a la renta ha aumentado, lo cual es coherente con el incremento en la utilidad antes de impuestos. Finalmente, la utilidad neta del ejercicio ha mostrado un crecimiento, aunque moderado, lo que sugiere que la empresa ha sido capaz de mejorar su rentabilidad neta en comparación con el año anterior.

6.4.4. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Horizontal a la Estructura del Estado de Resultados Periodos 2021- 2022

INGRESOS OPERACIONALES

Tabla 16

Ingresos Operacionales con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

INGRESOS OPERACIONALES	2022	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas	405062,22	307161,60	97900,62	32%
Total	405062,22	307161,60	97900,62	32%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados de la Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el periodo de 2021 a 2022, la empresa mostró un notable crecimiento en sus ingresos operacionales. Las ventas aumentaron significativamente, alcanzando 405,062.22 unidades monetarias en 2022, lo que representa un incremento del 32% respecto a las 307,161.60 unidades monetarias registradas en 2021. Este aumento se traduce en una variación absoluta de 97,900.62 unidades monetarias.

COSTOS Y GASTOS

Tabla 17

Costos y Gastos con análisis horizontal Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

COSTOS Y GASTOS	2022	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Costo de ventas	285827,63	216745,15	69082,48	32%
Gastos operacionales	57124,7	28432,69	28692,01	101%
Utilidad operacional	62109,89	61983,76	126,13	0%
Total	405062,22	307161,60	69082,48	32%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados de la Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el año 2022, el costo de ventas tuvo un notable crecimiento respecto al 2021, equivalente a una variación relativa del 32%. Este aumento puede estar asociado a mayores volúmenes de producción o a un incremento en los costos de los insumos.

Los gastos operacionales en 2022 ascendieron a 101% este considerable incremento puede deberse a mayores inversiones en áreas como marketing, administración, o investigación y desarrollo. La utilidad operacional fue relativamente estable, con un leve incremento 2022, indicando que los aumentos en costos de ventas y gastos operacionales fueron equilibrados con los ingresos, manteniendo así la utilidad operativa casi constante.

6.4.5. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Periodos 2021-2022

Tabla 18

Estado de Situación Financiera con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS

	2022	2022%	2021	2021%
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	10500,00	1.89%	7500,00	1.43%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes Relacionados Locales	16850,00	3.03%	14520,00	2.77%
Inventario de suministros, repuestos, herramientas y materiales	6500,00	1.17%	5200,00	0.99%
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	55175,24	9.91%	42125,00	8.03%
Total, activo corriente	89025,24	15.99%	69345,00	13.22%
Propiedades, planta y equipo				
Terrenos	271285,28	48.73%	271285,28	51.72%
Edificios y otros inmuebles	92000,00	16.52%	92000,00	17.55%
Construcciones en curso y otros activos en tránsito	35000,00	6.29%	35000,00	6.68%
Muebles y enseres	6200,00	1.11%	6200,00	1.18%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	35400,00	6.36%	22800,00	4.35%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	22000,00	3.95%	22000,00	4.20%
Otras propiedades, planta y equipo	5800,00	1.04%	5800,00	1.11%
Total, Propiedades, planta y equipo	467685,28	84.01%	455085,28	86.78%
Total, Activo	556710,52	100%	524430,28	100%
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar	23435,72	4.21%	28925,91	5.52%
Total, pasivo corriente	23435,72	4.21%	28925,91	5.52%
Pasivo no Corriente				
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no Relacionadas Locales	99426,75	17.86%	114740,63	21.88%
Total, pasivo no corriente	99426,75	17.86%	114740,63	21.88%
Total, Pasivo	122862,47	22.06%	143666,54	27.40%
Patrimonio				
Capital	421784,02	75.77%	368818,57	70.33%
Utilidad del ejercicio	12064,03	2.17%	11945,17	2.28%
Total, Patrimonio	433848,05	77.94%	380763,74	72.60%
Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52	100%	524430,28	100%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

El análisis de la estructura de activos y pasivos de la empresa Industria Procesadora CAMCAS para los periodos 2022 y 2021 revela importantes cambios en la composición de su balance general.

En cuanto al grupo de los activos, se observa un aumento en la proporción de activos corrientes, que representan una mayor parte del total de activos en 2022 en comparación con los del 2021. Este cambio sugiere que la empresa ha mejorado su liquidez, incrementando sus activos líquidos y de corto plazo.

Por otro lado, las propiedades, planta y equipo, que constituyen la mayor parte de los activos, han disminuido ligeramente en su proporción total. Aunque siguen siendo una porción significativa del total de activos, esta reducción indica que la empresa ha equilibrado su inversión en activos a largo plazo con un incremento en activos corrientes.

En la sección de pasivo y patrimonio, se observa una reducción en las obligaciones de corto plazo, con el pasivo corriente representando una menor proporción del total de pasivos y patrimonio en 2022 en comparación con 2021. Esta disminución indica que la empresa ha reducido sus deudas y obligaciones a corto plazo, mejorando su estabilidad financiera y reduciendo la presión inmediata sobre su liquidez.

El pasivo no corriente también ha disminuido su proporción, lo que refleja una reducción en las deudas a largo plazo. Este cambio sugiere que la empresa ha estado pagando o refinanciando sus deudas a largo plazo, lo que podría resultar en menores gastos por intereses y una mejora en su salud financiera a largo plazo.

Finalmente, el patrimonio ha aumentado significativamente como proporción del total de pasivos y patrimonio. Un mayor patrimonio implica una menor dependencia de financiamiento externo y una mayor capacidad para absorber pérdidas y financiar el crecimiento futuro con recursos propios.

6.4.6. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Situación Financiera Periodos 2021- 2022

ACTIVOS

Tabla 19

Activos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021- 2022

Periodo 2022			Periodo 2021		
RUBRO	VALOR	%	RUBRO	VALOR	%
Activo corriente	\$ 89.025,24	16%	Activo corriente	\$ 69.345,00	13%
Propiedades, planta y equipo	\$ 467.685,28	84%	Propiedades, planta y equipo	\$455.085,28	87%
Total, Activo	\$ 556.710,52	100%	Total, Activo	\$524.430,28	100%

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

Al analizar los datos financieros correspondientes a los periodos 2022 y 2021, se observa una notable diferencia en la composición de los activos de la entidad. En primer lugar, los activos corrientes han experimentado un aumento significativo entre los periodos teniendo una mayor representación en el 2022 a diferencia del 2021. Este incremento sugiere una mayor disponibilidad de recursos líquidos o de fácil conversión en efectivo.

Aunque el porcentual represente ser menor en el año 2022 a comparación del 2021, el valor total de las propiedades, planta y equipo ha mostrado un crecimiento leve entre los dos periodos. La ligera subida en este rubro sugiere que la empresa ha realizado algunas inversiones en sus activos fijos, lo cual podría estar orientado a mejorar su capacidad productiva o a mantener la infraestructura existente.

PASIVOS

Tabla 20

Pasivos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

Periodo 2022			Periodo 2021		
RUBRO	VALOR	%	RUBRO	VALOR	%
Total, pasivo corriente	23435,72	4%	Total, pasivo corriente	28925,91	5%
Total, pasivo no corriente	99426,75	18%	Total, pasivo no corriente	114740,63	22%
Patrimonio	433848,05	78%	Patrimonio	380763,74	73%
Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52	100%	Total, Pasivos y Patrimonio	524430,28	100%

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

Al comparar los dos períodos, se observa una disminución significativa en los pasivos corrientes. Este rubro, que representa las obligaciones a corto plazo de la entidad, muestra una reducción notable, indicando una mejora en la gestión de las deudas inmediatas.

En cuanto a los pasivos no corrientes, también se registra una baja considerable. Estos pasivos, que comprenden las deudas y obligaciones a largo plazo, reflejan una disminución importante, sugiriendo una posible reestructuración o pago de deudas a largo plazo que mejora la estabilidad financiera a futuro.

Por otro lado, el patrimonio de la entidad se observa un incremento significativo en el patrimonio. La cifra registrada en 2022 muestra un aumento considerable en comparación con el año anterior. Es un indicativo de un entorno financiero más sólido y estable en el año 2022 comparado con el 2021, marcando una tendencia positiva que podría influir favorablemente en futuras decisiones económicas y financieras.

6.4.7. Empresa Industria Procesadora CAMCAS Análisis Vertical al Estado de Resultados Periodos 2021- 2022

Tabla 21

Estado de Resultados con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS

Concepto	2022	%	2021	%
Ventas	405062,22	100.00%	307161,6	100.00%
- Costo de ventas	285827,63	70.57%	216745,15	70.53%
= Utilidad bruta en ventas	119234,59	29.43%	90416,45	29.47%
Gastos de ventas	5110,00	1.26%	1805	0.59%
Gastos administrativos	46764,28	11.54%	24040,55	7.83%
Gastos financieros	5250,42	1.30%	2587,14	0.84%
Total, gastos de operación	57124,70	14.09%	28432,69	9.26%
Utilidad operacional	62109,89	15.34%	61983,76	20.17%
Menos rentas exentas no sujetas a actividades con impuesto a la renta único	50000,00	12.34%	50000	16.28%
Utilidad antes del impuesto a la renta	12109,89	3.00%	11983,76	3.90%
Impuesto a la renta	45,86	0.01%	38,59	0.01%
Utilidad neta del ejercicio	12064,03	2.98%	11945,17	3.89%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

El análisis de los resultados financieros de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS para los años 2022 y 2021 muestra varias diferencias significativas en sus rubros principales. En primer lugar, las ventas aumentaron considerablemente en 2022, lo que también se pudo reflejar en el incremento del costo de ventas, aunque el porcentaje del costo de ventas respecto a las ventas totales se mantuvo relativamente constante.

La utilidad bruta en ventas experimentó un notable crecimiento en 2022. Sin embargo, los gastos de ventas, administrativos y financieros también aumentaron y representaron una mayor proporción del total de gastos de operación en comparación con 2021. En particular, los

gastos administrativos se incrementaron de manera significativa, reflejando una mayor inversión en este rubro.

En términos de la utilidad operacional muestra un leve incremento en términos absolutos de un año a otro, aunque su proporción respecto a las ventas totales disminuye. Esto sugiere que, aunque la empresa generó más ingresos operativos, los costos y gastos operativos crecieron a un ritmo más acelerado, afectando la rentabilidad operativa relativa.

Otro aspecto clave son los ingresos exentos de impuestos sobre las actividades sujetas al impuesto a la renta único que representaron un porcentual menor en el 2022 al del 2021. Este cambio tiene un impacto directo en la utilidad antes del impuesto a la renta, que, aunque ligeramente superior en valor absoluto en 2022, representa una menor proporción de las ventas totales comparado con el año anterior. Este escenario refleja una disminución en la eficiencia fiscal de la empresa.

Finalmente, la utilidad neta del ejercicio, aunque ligeramente superior en términos absolutos en 2022, muestra una disminución en su porcentaje respecto a las ventas totales comparado con 2021. Esto sugiere que los incrementos en costos operativos y la menor eficiencia fiscal han erosionado la rentabilidad neta relativa, a pesar de los mayores ingresos generados.

6.4.8. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Resultados Periodos 2021- 2022

INGRESOS OPERACIONALES

Tabla 22

Ingresos Operacionales con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

Periodo 2022			Periodo 2021		
RUBRO	VALOR	%	RUBRO	VALOR	%
Ventas	405062,22	100%	Ventas	307161,6	100%
Total, Ingresos operacionales	556710,52	100%	Total, Ingresos operacionales	524430,28	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

Entre los periodos 2021 y 2022, la empresa muestra un crecimiento significativo en sus ingresos operacionales. En 2021, los ingresos operacionales totalizaron 524,430.28 unidades monetarias, mientras que en 2022 ascendieron a 556,710.52 unidades monetarias. Este incremento en los ingresos operacionales representa una mejora en el desempeño financiero de la empresa.

COSTOS Y GASTOS

Tabla 23

Costos y Gastos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodos 2021- 2022

Periodo 2022			Periodo 2021		
RUBRO	VALOR	%	RUBRO	VALOR	%
Costo de ventas	285827,63	70,57%	Costo de ventas	216745,15	70,53%
Gastos operacionales	57124,70	14,09%	Gastos operacionales	28432,69	9,26%
Utilidad operacional	62109,89	15,34%	Utilidad operacional	61983,76	20,17%
Total, Costos y Gastos	405062,22	100%	Total, Costos y Gastos	307161,6	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

Entre los periodos 2021 y 2022, la empresa mostró variaciones significativas en sus costos, gastos y utilidades operacionales.

En 2022, el costo de ventas representó un porcentaje ligeramente mayor de los ingresos operacionales totales en comparación con 2021. Esto indica un aumento en los costos de producción o adquisición de bienes vendidos. Los gastos operacionales también aumentaron de un año a otro, representando una mayor proporción de los ingresos operacionales en 2022 en comparación con 2021. Este incremento sugiere que la empresa realizó mayores inversiones en actividades operativas o enfrentó mayores costos administrativos y de venta.

En cuanto a la utilidad operacional, aunque se mantuvo casi constante en términos absolutos, su proporción respecto a los ingresos operacionales totales disminuyó en 2022. Esto refleja que el impacto de los costos y gastos en el margen operacional fue más significativo.

**6.4.9. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Estado de Situación
Financiera Periodo 2021**

Tabla 24

Estado de Situación Financiera en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS

	2021
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	7500,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes Relacionados Locales	14520,00
Inventario de suministros, repuestos, herramientas y materiales	5200,00
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	42125,00
Total, activo corriente	69345,00
Propiedades, planta y equipo	
Terrenos	271285,28
Edificios y otros inmuebles	92000,00
Construcciones en curso y otros activos en transito	35000,00
Muebles y enseres	6200,00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	22800,00
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	22000,00
Otras propiedades, planta y equipo	5800,00
Total, Propiedades, planta y equipo	455085,28
Total, Activo	524430,28
Pasivo y Patrimonio	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar	28925,91
Total, pasivo corriente	28925,91
Pasivo no Corriente	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no Relacionadas Locales	114740,63
Total, pasivo no corriente	114740,63
Total, Pasivo	143666,54
Patrimonio	
Capital	368818,57
Utilidad del ejercicio	11945,17
Total, Patrimonio	380763,74
Total, Pasivos y Patrimonio	524430,28

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

6.4.10. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Situación Financiera Periodo 2021

Tabla 25

Estructura del Estado de Situación Financiera con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021

RUBRO	VALOR	%	RUBRO	VALOR	%
Activo corriente	69345,00	13%	Total, pasivo corriente	28925,91	6
Propiedades, planta y equipo	455085,28	87%	Total, pasivo no corriente	114740,63	22%
			Patrimonio	380763,74	72%
Total, Activo	524430,28	100%	Total, Pasivos y Patrimonio	524430,28	100%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el año 2021, los activos corrientes representaron una pequeña fracción del total de activos, indicando que una menor parte de los recursos de la empresa estaba destinada a activos líquidos y de corto plazo.

Las propiedades, planta y equipo constituyeron la mayor parte del total de activos. Este alto porcentaje refleja una fuerte inversión en infraestructura y activos fijos, lo que demuestra que este tipo de industrias requieren una base sólida de activos físicos para su operación.

En cuanto a los pasivos, el pasivo corriente de igual forma una pequeña representación del total de pasivos y patrimonio, lo que indica que la empresa tenía relativamente pocas obligaciones a corto plazo en comparación con sus recursos totales.

El pasivo no corriente constituyó una fracción significativa del total de pasivos y patrimonio. Esto señala que la empresa tenía compromisos financieros a largo plazo, posiblemente relacionados con inversiones en su infraestructura y expansión.

El patrimonio, representando la mayoría del total de pasivos y patrimonio, indica una fuerte base de capital propio.

ACTIVOS

Tabla 26

Activos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021

RUBRO	VALOR	%
Activo corriente	69345,00	13%
Propiedades, planta y equipo	455085,28	87%
Total, Activo	524430,28	100%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

El análisis de la composición de los activos de la empresa Industria Procesadora CAMCAS para el año 2021 revela una estructura predominantemente orientada hacia los activos a largo plazo. Los activos corrientes reflejan que solo una parte menor de los recursos de la empresa está destinada a activos líquidos y de corto plazo. La proporción relativamente baja de activos corrientes puede implicar que existe posiblemente una eficiente gestión del capital de trabajo o mediante acceso a líneas de crédito.

Por otro lado, las propiedades, planta y equipo constituyen la gran mayoría del total de activos. Esto refleja una que hay una considerable inversión en infraestructura, maquinaria y otros activos fijos, los cuales son esenciales para las operaciones de la empresa.

PASIVOS

Tabla 27

Pasivos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021

RUBRO	VALOR	%
Total, pasivo corriente	28925,91	5%
Total, pasivo no corriente	114740,63	22%
Patrimonio	380763,74	73%
Total, Pasivos y Patrimonio	524430,28	100%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

El pasivo corriente, indica que la empresa mantiene sus obligaciones a corto plazo en un nivel bajo. A diferencia del pasivo no corriente constituye una proporción más significativa del total de pasivos y patrimonio, reflejando que la empresa ha financiado parte de sus operaciones y expansión a través de deudas a largo plazo. La presencia de un nivel considerable de pasivos no corrientes también sugiere que la empresa tiene compromisos financieros que deberá gestionar en el futuro.

El patrimonio, que representa la mayoría del total de pasivos y patrimonio, destaca la sólida base de capital propio de la empresa. Una alta proporción de patrimonio implica que la empresa tiene la capacidad de poder financiar sus operaciones y emprender proyectos de inversión con sus propios recursos. Este robusto respaldo de capital propio es un indicativo de solvencia y estabilidad financiera, proporcionando una base segura sobre la cual la empresa puede construir su futuro crecimiento.

6.4.11. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado de Resultados Periodo 2021

Tabla 28

Estructura del Estado de Resultados con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021

Denominación	Valor	%	Denominación	Valor	%
Ventas	307161,60	100%	Costo de ventas	216745,15	71%
			Gastos de operación	28432,69	9%
			Utilidad operacional	61983,76	20%
Total, Ingresos operacionales	307161,60	100%	Total, Costos y Gastos	307161,60	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

El análisis vertical de la estructura del Estado de Resultados de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS para el año 2021 revela una visión detallada de cómo se distribuyeron sus ingresos y gastos. Las ventas representaron el total de los ingresos de la empresa, estableciendo la base para el cálculo de los demás rubros. El costo de ventas, que abarcó una porción significativa de estos ingresos, refleja los gastos directos asociados con la producción de los bienes vendidos. Este costo considerablemente alto sugiere que la mayor parte de los ingresos fue destinada a cubrir los costos de producción.

Los gastos de operación, que incluyen tanto los gastos de venta como los administrativos y financieros, representaron una fracción más pequeña del total de las ventas. Estos gastos reflejan los costos indirectos relacionados con la administración y la comercialización de los productos, además de los costos financieros por posibles deudas o inversiones.

La utilidad operacional, calculada como la diferencia entre las ventas netas y el total de los costos y gastos operativos, fue significativa. Este resultado indica una gestión eficiente de los recursos operativos, ya que la empresa logró mantener una sólida proporción de ingresos después de cubrir sus costos directos e indirectos.

INGRESOS OPERACIONALES

Tabla 29

Ingresos Operacionales con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021

RUBRO	VALOR	%
Ventas	307161,60	100%
Total, Ingresos operacionales	307161,60	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el análisis vertical de la estructura del Estado de Resultados de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS en el año 2021, se observa que las ventas representan el 100% de los ingresos totales. De esta manera, se puede identificar la eficiencia en la gestión de recursos y evaluar la rentabilidad de la empresa en función de su actividad principal.

COSTOS Y GASTOS

Tabla 30

Costos y Gastos con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2021

RUBRO	VALOR	%
Costos de ventas	216745,15	71%
Gastos de operación	28432,69	9%
Utilidad operacional	61983,76	20%
Total, Costos y Gastos	307161,60	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el análisis vertical del estado de resultados de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS para el año 2021, se observa que la mayor parte de los ingresos se destina a cubrir los costos de ventas, lo cual representa una proporción significativa de los mismos. Esto indica que los costos asociados a la producción y venta de los bienes son el componente predominante en la estructura de costos de la empresa.

Además, los gastos de operación también forman parte importante del total de los ingresos. Estos gastos incluyen aquellas partidas que no están directamente vinculadas con la producción, como los gastos administrativos y de venta, y reflejan una porción más moderada de los ingresos en comparación con los costos de ventas.

Finalmente, la utilidad operacional representa una fracción considerable de los ingresos totales, lo que indica que, después de deducir los costos de ventas y los gastos de operación, la empresa logra mantener una rentabilidad notable. Esta utilidad operacional es crucial, ya que refleja la eficiencia de la empresa en la gestión de sus costos y gastos para generar beneficios antes de considerar otros ingresos y gastos no operacionales.

6.4.12. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Periodo 2022

Tabla 31

Estado de Situación Financiera en USD \$. Empresa Industria Procesadora CAMCAS.

	2022
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	10500,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes Relacionados Locales	16850,00
Inventario de suministros, repuestos, herramientas y materiales	6500,00
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	55175,24
Total, activo corriente	89025,24
Propiedades, planta y equipo	
Terrenos	271285,28
Edificios y otros inmuebles	92000,00
Construcciones en curso y otros activos en transito	35000,00
Muebles y enseres	6200,00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	35400,00
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	22000,00
Otras propiedades, planta y equipo	5800,00
Total, Propiedades, planta y equipo	467685,28
Total, Activo	556710,52
Pasivo y Patrimonio	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar	23435,72
Total, pasivo corriente	23435,72
Pasivo no Corriente	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no Relacionadas Locales	99426,75
Total, pasivo no corriente	99426,75
Total, Pasivo	122862,47
Patrimonio	
Capital	421784,02
Utilidad del ejercicio	12064,03
Total, Patrimonio	433848,05
Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

6.4.13. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical a la Estructura del Estado De Situación Financiera Periodo 2022

Tabla 32

Estructura del Estado de Situación Financiera con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022

RUBRO	VALOR	%	RUBRO	VALOR	%
Activo corriente	89025,24	16%	Total, pasivo corriente	23435,72	4%
Propiedades, planta y equipo	467685,28	84%	Total, pasivo no corriente	99426,75	18%
			Patrimonio	433848,05	78%
Total, Activo	556710,52	100%	Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52	100%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Industria Procesadora CAMCAS para el año 2022 revela importantes aspectos sobre la estructura de sus activos, pasivos y patrimonio.

En el grupo de los activos del 2022, los activos corrientes constituyeron una parte moderada del total de activos, indicando un aumento en la proporción de recursos destinados a activos líquidos y de corto plazo en comparación con el año anterior.

Las propiedades, planta y equipo representaron la mayor parte del total de activos. Este alto porcentaje al igual que el periodo anterior refleja una continua y fuerte inversión en infraestructura y activos fijos.

En la sección de pasivos, el pasivo corriente representó una pequeña fracción del total de pasivos y patrimonio, mostrando que la empresa mantiene relativamente pocas obligaciones a corto plazo.

El pasivo no corriente, aunque significativo, representa una menor proporción en comparación con el patrimonio total. Esto indica que la empresa ha reducido sus compromisos financieros a largo plazo, lo que podría resultar en menores costos de financiamiento y una mejora en la sostenibilidad financiera.

El patrimonio constituye la mayor parte del total de pasivos y patrimonio, reflejando una sólida base de capital propio. Este alto porcentaje de patrimonio indica que la empresa se financia en gran medida a través de sus propios recursos, lo cual es una señal positiva de solvencia y estabilidad financiera. Una mayor proporción de patrimonio implica una menor dependencia de financiamiento externo y una mayor capacidad para absorber pérdidas y financiar proyectos futuros.

ACTIVOS

Tabla 33

Activos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022

RUBRO	VALOR	%
Activo corriente	89025,24	16%
Propiedades, planta y equipo	467685,28	84%
Total, Activo	556710,52	100%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el período fiscal de 2022, la empresa Industria Procesadora CAMCAS, el porcentual significativo de las propiedades, planta y equipo indica que la empresa ha realizado inversiones considerables en infraestructura, maquinaria y equipo para sostener sus operaciones y, posiblemente, impulsar el crecimiento futuro.

Por otro lado, el activo corriente, representativo de los recursos de rápida liquidación, indica la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, a pesar de ser una proporción menor en comparación con las propiedades, planta y equipo, aún desempeña un papel crucial al proporcionar liquidez para cubrir las necesidades operativas inmediatas, como el pago de deudas a corto plazo y el financiamiento del capital de trabajo.

PASIVOS

Tabla 34

Pasivos con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022

RUBRO	VALOR	%
Total, pasivo corriente	23435,72	4%
Total, pasivo no corriente	99426,75	18%
Patrimonio	433848,05	78%
Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52	100%

Nota. Adaptado del Estado de Situación Financiera Empresa CAMCAS.

Interpretación:

Se observa una distribución significativa entre pasivos corrientes y no corrientes, así como el patrimonio. Los pasivos corrientes son evidencia de que la empresa tiene compromisos financieros a corto plazo que deben ser atendidos en el próximo año. Por otro lado, los pasivos no corrientes indican las obligaciones financieras a largo plazo que la empresa enfrentará en un horizonte temporal extendido. El patrimonio, por su parte, representa los recursos propios de la empresa, es decir, los activos que pertenecen a los propietarios una vez que se han cubierto todas las obligaciones, esto sugiere una estructura financiera sólida y un nivel de endeudamiento moderado, lo que puede indicar estabilidad financiera y confianza en la capacidad de generación de ingresos de la empresa.

6.4.14. Empresa “Industria Procesadora CAMCAS” Análisis Vertical al Estado de Resultados Periodo 2022

Tabla 35

Estructura del Estado de Resultados con análisis vertical Empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022

Denominación	Valor	%	Denominación	Valor	%
			Costo de ventas	285827,63	71%
Ventas	405062,22	100%	Gastos de operación	57124,70	14%
			Utilidad operacional	62109,89	15%
Total, Ingresos operacionales	405062,22	100%	Total, Costos y Gastos	405062,22	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el análisis vertical de la estructura del Estado de Resultados de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS en el 2022. Las ventas representan el total de los ingresos generados por la empresa durante el período analizado. Del total de las ventas, una parte considerable se destina al costo de ventas, lo que indica el gasto asociado directamente con la producción y distribución de los productos o servicios ofrecidos por la empresa. Los gastos de operación constituyen otra porción importante de los ingresos totales, lo que refleja los costos adicionales necesarios para mantener y administrar las operaciones comerciales. La utilidad operacional, que surge de la diferencia entre los ingresos totales y los gastos operativos, demuestra el rendimiento financiero neto de la empresa después de considerar los costos directos e indirectos asociados con la producción y comercialización de sus productos o servicios.

INGRESOS OPERACIONALES

Tabla 36

Ingresos Operacionales con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022

RUBRO	VALOR	%
Ventas	405062,22	100%
Total, Ingresos operacionales	405062,22	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el análisis vertical de los ingresos operacionales de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS en el año 2022, se observa que las ventas representan la totalidad de los ingresos. Esto implica que todas las ganancias operacionales provienen directamente de las ventas realizadas por la empresa durante ese período.

COSTOS Y GASTOS

Tabla 37

Costos y gastos con análisis vertical empresa Industria Procesadora CAMCAS periodo 2022

RUBRO	VALOR	%
Costos de ventas	285827,63	71%
Gastos de operación	57124,70	14%
Utilidad operacional	62109,89	15%
Total, Costos y Gastos	405062,22	100%

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS.

Interpretación:

En el análisis vertical de los costos y gastos de la empresa Industria Procesadora CAMCAS en el año 2022, se observa que la mayor proporción corresponde a los costos de ventas, seguidos por los gastos de operación y la utilidad operacional. Esta distribución revela la estructura de gastos de la empresa en relación con sus ingresos, donde una parte significativa se destina a los costos asociados directamente con la producción y venta de sus productos. Los gastos de operación representan una fracción menor en comparación con los costos de ventas, indicando una gestión eficiente en este aspecto. Por último, la utilidad operacional refleja el margen de ganancia obtenido después de cubrir los costos de ventas y los gastos de operación, mostrando la rentabilidad del negocio durante el período analizado.

6.5.Liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Industria Procesadora CAMCAS mediante ratios financieros, en el periodo 2021-2022

6.5.1. Indicadores de Liquidez

6.5.1.1. Razón Corriente.

Tabla 38

Razón Corriente

	Fórmula	
	$Liquidez corriente = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
	Estándar: 2 a 3	
2022	$\frac{\$89025,24}{\$23435,72} =$	\$3,80
2021	$\frac{\$69345,00}{\$28925,91} =$	\$2,40

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

Este aumento en la razón corriente refleja una mejora significativa en la posición de liquidez de la empresa, incrementando su capacidad para cubrir pasivos corrientes con activos corrientes. En 2022, la empresa se encuentra en una situación más segura y estable para enfrentar obligaciones a corto plazo en comparación con 2021. Esta mejora podría deberse a un aumento en los activos corrientes, una disminución en los pasivos corrientes, o ambos factores.

En 2021, con una razón corriente de 2.40, la empresa ya tenía una buena capacidad para cubrir sus pasivos a corto plazo. Sin embargo, en 2022, esta razón se incrementó a 3.80, indicando una posición de liquidez aún más sólida. Esta tendencia positiva sugiere una gestión eficiente de los recursos y una mayor capacidad para manejar deudas inmediatas, proporcionando tranquilidad tanto a inversores como a acreedores.

6.5.1.2. Prueba Ácida.

Tabla 39

Prueba Ácida

	Fórmula	
	$Prueba Ácida = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	
	Estándar: 0,5 a 1	
2022	$\frac{\$89025,24 - \$55175,24}{\$23435,72} =$	1,44
2021	$\frac{\$69345,00 - \$42125,00}{\$28925,91} =$	0,94

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

Para el año 2022, el índice de prueba ácida es de 1.44. Esto significa que, por cada dólar de pasivos corrientes, la empresa cuenta con \$1.44 en activos corrientes, excluyendo inventarios. En contraste, para el año 2021, el índice de prueba ácida es de 0.94. Esto señala que, por cada dólar de pasivos corrientes, la empresa solo tenía \$0.94 en activos corrientes, descontando inventarios.

Al comparar los dos años, se observa una mejora significativa en la liquidez de la empresa de 2021 a 2022. Esta mejora en el índice de prueba ácida puede interpretarse como una reducción significativa del riesgo financiero. En 2021, la empresa enfrentaba un mayor riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo cual se ha mitigado en 2022, indicando una posición financiera más sólida. Además, el incremento del índice sugiere una mejor eficiencia operativa, que podría ser resultado de estrategias de gestión más efectivas, como la reducción de inventarios o el aumento en otros activos corrientes líquidos.

6.5.2. Índices Financieros de Actividad

6.5.2.1. Rotación Cuentas por Cobrar.

Tabla 40

Rotación cuentas por cobrar

	Fórmula	
	$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	
	Estándar: 20 y 25	
2022	$\frac{\$405062,22}{\$ 16850,00} =$	24,04
2021	$\frac{\$307161,60}{\$ 14520,00} =$	21,15

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

Una alta rotación de cuentas por cobrar indica que la empresa es efectiva en la gestión y cobro de las cuentas pendientes, lo cual es positivo ya que reduce el riesgo de incobrabilidad y mejora la liquidez.

En este caso, la rotación de cuentas por cobrar de la empresa ha aumentado de 21,15 en 2021 a 24,04 en 2022. Esto significa que la empresa ha sido más eficiente en el cobro de sus cuentas por cobrar en 2022 que en 2021.

6.5.2.2. Plazo Promedio de Cobranza.

Tabla 41

Plazo promedio de cobranza

Fórmula			
$\text{Plazo promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$			
Estándar: 15 y 20			
2022	$\frac{\$16850,00 * 365}{\$ 405062,22}$	=	15,18
2021	$\frac{\$14520,00 * 365}{\$307161,60}$	=	17,25

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

El Promedio de Días para Cobrar es de 15. 18 en 2022 y 17. 25 en 2021. Esto significa que, en 2022, la empresa tardó en promedio 15. 18 días en cobrar sus cuentas por cobrar. En 2021, la empresa tardó en promedio 17, 25 días en cobrar sus cuentas por cobrar.

Un Promedio de Días de Cobro más bajo indica que la empresa es más eficiente en el cobro de sus cuentas por cobrar, lo cual es positivo porque reduce el riesgo de insolvencia y mejora la liquidez.

6.5.2.3. Rotación de Inventarios.

Tabla 42

Rotación de inventarios

Fórmula			
$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$			
Estándar: 5 y 6			
2022	$\frac{\$285827,63}{\$ 48650,12}$	=	5,88
2021	$\frac{\$216745,15}{\$ 39042,50}$	=	5,55

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

Una mayor rotación de inventario indica que la empresa es más eficiente en la gestión de su inventario, lo cual es positivo porque reduce la cantidad de capital inmovilizado en el inventario y puede mejorar la rentabilidad.

En este caso, la rotación de inventario de la empresa aumentó de 5,5 en 2021 a 5,88 en 2022. Esto significa que la empresa ha sido más eficiente en la gestión de su inventario en 2022 que en 2021.

6.5.2.4. Razón del Nivel de Endeudamiento.

Tabla 43

Razón del nivel de endeudamiento.

Fórmula			
<i>Razón del nivel de endeudamiento =</i>			
$\frac{\text{Pasivos totales}^*}{\text{Activos totales}} \times 100\%$			
Estándar: 0 y 1			
2022	$\frac{\$122862,47}{\$556710,52}$	=	0,22
2021	$\frac{\$143666,54}{\$524430,28}$	=	0,27

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

La interpretación de la razón del nivel de endeudamiento de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS, basada en los datos proporcionados para los años 2021 y 2022, muestra una disminución en el nivel de endeudamiento de un año a otro. En 2022, el nivel de endeudamiento es menor en comparación con el año anterior, lo que indica que la empresa ha reducido la proporción de sus pasivos totales respecto a sus activos totales. Esta disminución en el nivel de endeudamiento sugiere una mejora en la estructura financiera de la empresa, con una menor dependencia del financiamiento externo y una mayor capacidad para enfrentar sus obligaciones con sus propios recursos. Esta tendencia es positiva, ya que contribuye a la estabilidad financiera y la solvencia a largo plazo de la empresa.

6.5.2.5. Apalancamiento Total.

Tabla 44

Apalancamiento total

Fórmula			
<i>Aplacamiento total =</i>			
$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100\%$			
Estándar: 0 y 0,5			
2022	$\frac{\$122862,47}{\$433848,6} \times 100\%$	=	0,28
2021	$\frac{\$143666,54}{\$380763,74} \times 100\%$	=	0,38

Nota. Adaptado de los Estados de Situación Financiera Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

La interpretación del aplacamiento total de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS, utilizando los datos para los años 2021 y 2022, revela una notable reducción en este indicador. En 2022, el aplacamiento total es menor en comparación con el año anterior, lo que significa que la proporción de pasivos totales respecto al patrimonio neto ha disminuido. Esto sugiere que la empresa ha fortalecido su posición financiera al incrementar su patrimonio neto en relación con sus pasivos. Una menor relación de aplacamiento total implica una dependencia reducida de fuentes de financiamiento externas y una mayor capacidad para sostener sus operaciones con recursos propios, lo cual es indicativo de una mayor solidez y estabilidad financiera. Esta tendencia favorable refuerza la solvencia de la empresa y su capacidad para enfrentar compromisos financieros a largo plazo.

6.5.3. Índices Financieros de Rentabilidad

6.5.3.1. Margen Neto de Utilidad.

Tabla 45

Margen neto de utilidad

		Fórmula	
		$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} * 100\%$	
		Estándar: 0 y 0,5	
2022	$\frac{\$62109,89}{\$405062,22} * 100\%$	=	0,15
2021	$\frac{\$61983,76}{\$307161,6} * 100\%$	=	0,20

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

Para el año 2022, el margen neto de utilidad fue menor en comparación con el año 2021. En términos porcentuales, el margen neto de utilidad de 2022 disminuyó en relación con el de 2021.

Esta información sugiere que, aunque se pudo generar más ventas netas en 2022, la proporción de las ganancias netas en comparación con las ventas fue menor que en el año anterior. Esto puede indicar un aumento en los costos, una reducción en la eficiencia operativa o cualquier otro factor que haya impactado negativamente en la rentabilidad neta del año 2022 en comparación con 2021.

6.5.3.2. Margen Bruto de Utilidad Sobre Ventas.

Tabla 46

Margen bruto de utilidad sobre ventas

Fórmula	
<i>Margen bruto de utilidad sobre ventas =</i>	
$\frac{\text{utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}} * 100\%$	
Estándar: 0 y 0,5	
2022	$\frac{\$119234,59}{\$405062,22} * 100\% = 0,29$
2021	$\frac{\$90416,45}{\$307161,6} * 100\% = 0,29$

Nota. Adaptado del Estado de Resultados Empresa CAMCAS periodos 2022- 2021

Interpretación:

En el año 2022, el margen bruto de utilidad sobre ventas es el mismo que en el año 2021. Esto significa que, en términos porcentuales, la proporción de la utilidad bruta en relación con las ventas netas se mantuvo constante en ambos años.

Este resultado indica que la eficiencia en la generación de utilidades brutas en relación con las ventas netas no ha cambiado entre los dos años analizados, sugiriendo una estabilidad en la estructura de costos y en la capacidad de la empresa para mantener sus márgenes de utilidad bruta.

Industria Procesadora CAMCAS

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO
ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS**

**Estado de Situación Financiera
Estados de Resultados**

PERIODOS ANALIZADOS

2021-2022

Analista

Ana María Jiménez Salas

Macará- Loja- Ecuador

Macará, junio 2024

Sra.

María Soledad Castillo Novillo

PROPIETARIA DE LA EMPRESA INDUSTRIA PROCESADORA CAMCAS

Ciudad. –

De mis consideraciones:

Me complace presentarle los resultados del análisis financiero aplicado a la Empresa Industria Procesadora CAMCAS, basado en los Estados Financieros "Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados" correspondientes a los periodos 2021 y 2022. Para ello, se realizó un análisis detallado de la información proporcionada por la empresa, utilizando métodos de análisis horizontal y vertical, así como la aplicación de diversos indicadores financieros.

El análisis horizontal permitió identificar las variaciones absolutas y relativas en las diferentes partidas del balance y del estado de resultados, revelando las tendencias y cambios significativos en los activos, pasivos, y patrimonio de la empresa entre los dos años. Por otro lado, el análisis vertical facilitó la comprensión de la estructura financiera de CAMCAS, al expresar cada partida como un porcentaje del total, permitiendo así evaluar la composición y proporciones relativas de sus recursos y obligaciones.

Además, se aplicaron indicadores financieros clave para obtener una visión más profunda de la eficiencia operativa, la rentabilidad y la solvencia de la empresa. Estos indicadores proporcionaron información valiosa sobre aspectos como la liquidez, la gestión del capital de trabajo, la rentabilidad sobre el capital y los activos, y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

Atentamente,

Ana María Jiménez Salas
ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO INDUSTRIA PROCESADORA CAMCAS

El presente informe tiene como objetivo evaluar la situación financiera de la empresa Industria Procesadora CAMCAS durante el periodo 2021-2022. Para ello, se ha realizado el análisis basado en los Estados Financieros "Estado de Situación Financiera" y "Estado de Resultados", utilizando tanto el análisis horizontal como el vertical. Además, se ha llevado a cabo una evaluación detallada de la liquidez, solvencia y rentabilidad de CAMCAS mediante la aplicación de diversos ratios financieros.

Este análisis proporciona una visión integral de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, así como su eficiencia en la generación de beneficios. Los resultados obtenidos de este estudio son fundamentales para establecer la posición económica actual de CAMCAS y para la formulación de estrategias financieras futuras.

En base a los objetivos propuestos, los análisis realizados tenemos los siguientes resultados:

- Situación financiera de la empresa Industria Procesadora CAMCAS mediante el análisis horizontal y vertical en el periodo 2021-2022.

Análisis Horizontal

Resultados:

Entre 2021 y 2022, la empresa mostró un sólido desempeño financiero. El incremento en los activos totales, impulsado principalmente por el notable aumento en los activos corrientes, indica una mayor capacidad de la empresa para gestionar sus recursos a corto plazo. Además, el crecimiento moderado en los activos no corrientes sugiere una expansión en las inversiones a largo plazo, mejorando la estabilidad financiera y la eficiencia operativa.

Paralelamente, la empresa logró reducir significativamente sus pasivos totales, lo que refleja una mejora en su situación financiera general. La disminución en los pasivos corrientes demuestra una mejor capacidad para manejar obligaciones a corto plazo, mientras que la reducción en los pasivos no corrientes indica una estrategia efectiva para reducir deudas a largo plazo, mejorando la sostenibilidad financiera.

En el ámbito del patrimonio, el aumento sustancial del capital señala un crecimiento robusto, mientras que la estabilidad en la utilidad del ejercicio con un ligero crecimiento destaca la capacidad de la empresa para generar beneficios de manera consistente. En conjunto, el incremento significativo en el total del patrimonio resalta un fortalecimiento financiero

proporcional al observado en el capital, subrayando una mejora integral en la salud financiera de la empresa.

En el periodo de 2021 a 2022, la empresa mostró un notable crecimiento en sus ingresos operacionales, alcanzando un incremento del 32%. Este aumento refleja una variación absoluta significativa en las ventas. El costo de ventas también experimentó un aumento considerable del 32%, lo que puede estar asociado a mayores volúmenes de producción o a un incremento en los costos de los insumos.

Los gastos operacionales se duplicaron, presentando un aumento relativo del 101%, posiblemente debido a mayores inversiones en áreas como marketing, administración o investigación y desarrollo. A pesar de estos incrementos en costos y gastos operacionales, la utilidad operacional se mantuvo relativamente estable, con un leve incremento, lo que indica que los aumentos en costos y gastos fueron equilibrados con los ingresos adicionales, manteniendo así la utilidad operativa casi constante.

Análisis Vertical

Resultados año 2021:

En el año 2021, la Empresa Industria Procesadora CAMCAS mostró una estructura de activos donde los activos corrientes representaban una pequeña fracción del total, indicando una menor asignación de recursos a activos líquidos y de corto plazo. En contraste, las propiedades, planta y equipo constituían la mayor parte del total de activos, reflejando una fuerte inversión en infraestructura y activos fijos, lo que es típico de este tipo de industrias que requieren una base sólida de activos físicos para su operación.

Respecto a los pasivos, el pasivo corriente también tenía una pequeña representación en relación con el total de pasivos y patrimonio, señalando que la empresa mantenía pocas obligaciones a corto plazo en comparación con sus recursos totales. Sin embargo, el pasivo no corriente representaba una fracción significativa del total, indicando compromisos financieros a largo plazo, probablemente vinculados a inversiones en infraestructura y expansión.

El patrimonio, que constituía la mayoría del total de pasivos y patrimonio, reflejaba una sólida base de capital propio, lo que sugiere una buena estabilidad financiera y una menor dependencia de financiamiento externo.

El análisis vertical del estado de resultados de CAMCAS en 2021 proporciona una visión clara de la distribución de sus ingresos y gastos. Las ventas fueron el componente total de los ingresos, estableciendo la base para evaluar los demás rubros. El costo de ventas, que

abarcaría una porción considerable de estos ingresos, mostraba los gastos directos asociados con la producción de los bienes vendidos, sugiriendo que gran parte de los ingresos se destinaban a cubrir los costos de producción.

Los gastos de operación, que incluían tanto los gastos de venta como los administrativos y financieros, representaban una porción más pequeña del total de las ventas. Estos gastos reflejaban los costos indirectos relacionados con la administración, comercialización de productos y costos financieros derivados de deudas o inversiones.

Finalmente, la utilidad operacional, obtenida al restar los costos y gastos operativos de las ventas netas, fue significativa, lo que indica una gestión eficiente de los recursos operativos. Esto muestra que la empresa logró mantener una sólida proporción de ingresos después de cubrir sus costos directos e indirectos, demostrando una efectiva administración y control de sus finanzas.

Resultados año 2022:

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS para el año 2022 revela aspectos clave sobre la estructura de sus activos, pasivos y patrimonio. En cuanto a los activos, los activos corrientes constituyeron una parte moderada del total, lo que refleja un aumento en la proporción de recursos destinados a activos líquidos y de corto plazo en comparación con el año anterior. Las propiedades, planta y equipo representaron la mayor parte del total de activos, indicando una continua y fuerte inversión en infraestructura y activos fijos.

En la sección de pasivos, el pasivo corriente representó una pequeña fracción del total de pasivos y patrimonio, mostrando que la empresa mantiene relativamente pocas obligaciones a corto plazo. El pasivo no corriente, aunque significativo, representa una menor proporción en comparación con el patrimonio total. Esto sugiere que la empresa ha reducido sus compromisos financieros a largo plazo, lo que podría resultar en menores costos de financiamiento y una mejora en la sostenibilidad financiera.

El patrimonio constituye la mayor parte del total de pasivos y patrimonio, reflejando una sólida base de capital propio. Este alto porcentaje de patrimonio indica que la empresa se financia en gran medida a través de sus propios recursos, lo cual es una señal positiva de solvencia y estabilidad financiera. Una mayor proporción de patrimonio implica una menor dependencia de financiamiento externo y una mayor capacidad para absorber pérdidas y financiar proyectos futuros.

En el análisis vertical del Estado de Resultados de la Empresa Industria Procesadora CAMCAS en el 2022, se observa que las ventas representan el total de los ingresos generados por la empresa durante el período analizado. Del total de las ventas, una parte considerable se destina al costo de ventas, lo que indica el gasto asociado directamente con la producción y distribución de los productos o servicios ofrecidos por la empresa. Los gastos de operación constituyen otra porción importante de los ingresos totales, reflejando los costos adicionales necesarios para mantener y administrar las operaciones comerciales. La utilidad operacional, que surge de la diferencia entre los ingresos totales y los gastos operativos, demuestra el rendimiento financiero neto de la empresa después de considerar los costos directos e indirectos asociados con la producción y comercialización de sus productos o servicios.

- Liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Industria Procesadora CAMCAS mediante ratios financieros, en el periodo 2021-2022.

Resultados de los Indicadores de Liquidez

Razón Corriente:

Al analizar ambos periodos, se destacó una mejora significativa en la razón corriente de la empresa, que pasó de 2.40 en 2021 a 3.80 en 2022. Este aumento indica una notable fortaleza en la liquidez, evidenciando una mayor capacidad para cubrir pasivos corrientes con activos disponibles. La empresa en 2022 se encontró en una posición más robusta y estable para enfrentar sus compromisos financieros a corto plazo en comparación con 2021, posiblemente debido a un incremento en los activos corrientes, una reducción en los pasivos corrientes, o una combinación de ambos factores.

Esta evolución positiva subraya una administración eficaz de los recursos financieros y una capacidad mejorada para manejar obligaciones inmediatas, lo que genera mayor confianza tanto en inversores como en acreedores.

Prueba Ácida:

Para el año 2022, el índice de prueba ácida muestra que la empresa contó con suficientes activos corrientes, excluyendo inventarios, para cubrir sus pasivos corrientes. En contraste, para el año 2021, el índice de prueba ácida señala que la empresa no tenía suficientes activos corrientes, descontando inventarios, para cubrir sus pasivos corrientes. Al comparar los dos años, se observa una mejora significativa en la liquidez de la empresa de 2021 a 2022. Esta mejora en el índice de prueba ácida puede interpretarse como una reducción significativa del riesgo financiero. En 2021, la empresa enfrentaba un mayor riesgo de no poder cumplir con sus

obligaciones a corto plazo, lo cual se ha mitigado en 2022, indicando una posición financiera más sólida.

Resultados de los Índices financieros de actividad.

Rotación cuentas por cobrar:

El índice de rotación de cuentas por cobrar mide la eficiencia con la que una empresa cobra sus cuentas por cobrar durante un período. En 2022, el índice de rotación de cuentas por cobrar muestra que la empresa fue más eficiente en la cobranza de sus cuentas por cobrar en comparación con 2021. Al comparar los dos años, se observa una mejora en la eficiencia de la empresa para convertir sus cuentas por cobrar en efectivo.

Plazo promedio de cobranza

Dado los resultados de la aplicación del índice el plazo promedio de cobranza revela que, en el año 2022, el plazo promedio de cobranza disminuyó en comparación con el año 2021. Esto indica que la empresa mejoró su eficiencia en la recuperación de las cuentas por cobrar, ya que logró reducir el tiempo que tarda en cobrar sus ventas a crédito.

Rotación de inventarios

Al comparar ambos años, se observa que la rotación de inventarios aumentó de 5.55 en 2021 a 5.88 en 2022, situándose dentro del rango estándar de 5 a 6. Este incremento sugiere una mejora en la eficiencia de la gestión de inventarios, ya que una mayor rotación indica que la empresa está vendiendo y reemplazando su inventario con mayor frecuencia.

Razón del nivel de endeudamiento

En el análisis del nivel de endeudamiento, se observa que en 2022 la empresa logró una reducción significativa en comparación con 2021. Este descenso en el endeudamiento refleja una mejora en la capacidad de la empresa para financiar sus activos con menos deuda, indicando así una mayor estabilidad financiera y un menor riesgo.

Apalancamiento total

El análisis del índice de apalancamiento total muestra que, en el año 2022, el apalancamiento fue de 0.28, mientras que en el año 2021 fue de 0.38. Ambos valores se encuentran dentro del rango estándar de 0 a 0.5.

La disminución del apalancamiento de 0.38 en 2021 a 0.28 en 2022 indica una reducción en la proporción de deuda respecto al patrimonio neto de la empresa. Esta reducción sugiere una menor dependencia del financiamiento externo, lo cual es un indicador positivo de la salud financiera de la empresa.

Resultados de los Índices financieros de Rentabilidad.

Margen neto de utilidad

El análisis del índice de margen neto de utilidad mostró que en el año 2022 el margen fue de 0.15, mientras que en el año 2021 fue de 0.20. Ambos valores se encontraron dentro del rango estándar de 0 a 0.5.

La disminución del margen neto de utilidad de 0.20 en 2021 a 0.15 en 2022 indicó que la empresa generó una menor proporción de utilidad neta respecto a sus ventas netas en 2022 en comparación con 2021. Esta reducción pudo haber sido resultado de un aumento en los costos operativos, una disminución en los precios de venta, o una combinación de ambos factores. Aunque ambos valores estuvieron dentro del rango estándar, la disminución sugirió que la empresa debía revisar sus estrategias de gestión de costos y precios para mejorar su rentabilidad.

Margen bruto de utilidad sobre ventas

El índice de margen bruto de utilidad sobre ventas se mantuvo constante en 0,29 tanto en el año 2021 como en el año 2022. Este valor se encontró por debajo del estándar recomendado, que era entre 0 y 0,5. Esto sugirió que la empresa mantuvo una consistencia en su margen bruto de utilidad, pero hubo espacio para mejorar su rentabilidad hasta alcanzar el límite superior del estándar. La estabilidad del margen bruto podría haber sido indicativa de una gestión eficiente de los costos directos en relación con las ventas netas, aunque la empresa debería haber buscado estrategias para incrementar este margen para mejorar su rentabilidad global.

7. Discusión

La presente investigación tiene como enfoque el análisis sobre la situación financiera de la empresa “Industria Procesadora CAMCAS” del cantón Macará de la provincia de Loja. El proceso inició con la recolección de información mediante la entrevista realizada a la gerente propietaria quien proporcionó los estados financieros de los periodos 2021 y 2022. La evaluación realizada se basó únicamente en los datos proporcionados por los estados financieros de la empresa, sin considerar factores externos. Además, con el antecedente evaluado de que en la empresa no se ha realizado en períodos anteriores análisis financieros, no se realizaron análisis comparativos con empresas similares.

Dentro de este contexto es necesario la aplicación de índices financieros a fin de conocer las condiciones en que opera la empresa, por lo que es importante resaltar que la evaluación de liquidez corriente muestra una mejora significativa entre 2021 y 2022. En 2021, el índice de liquidez corriente fue de 2,40, calculado a partir de un activo corriente de \$69,345.00 y un pasivo corriente de \$28,925.91. En 2022, este índice aumentó a 3,80, con un activo corriente de \$89,025.24 y un pasivo corriente de \$23,435.72. Por otra parte, el análisis del nivel de endeudamiento revela que la empresa se mantiene dentro de un rango aceptable según los estándares de la industria, que oscilan entre 0 y 1. En 2021, la razón de endeudamiento fue del 27%, comparado con el 2022, en donde esta razón disminuyó al 22%.

Ahora bien, en la aplicación y análisis del Margen neto de utilidad muestra que, en el año 2022, el margen neto de utilidad fue del 15%, mientras que en el año 2021 fue del 20%. Esta disminución en el margen de utilidad neta, del 20% al 15%, puede indicar un aumento en los costos o una disminución en la eficiencia operativa de la empresa. Es importante destacar que, aunque el margen de utilidad ha disminuido, los ingresos netos en 2022 fueron significativamente mayores que en 2021. Además, la utilidad neta en 2022 fue ligeramente superior a la de 2021. Lo que se ha mencionado previamente es comparable con el estudio realizado por, Rubio (2007) que resalta la importancia de utilizar ratios financieros para evaluar la situación financiera de una empresa en un periodo determinado, se puede demostrar que el resultado obtenido en la razón corriente indica una mayor capacidad, lo cual coincide con las recomendaciones de Rubio sobre el uso de herramientas de análisis financiero para mejorar la toma de decisiones empresariales. Sandoval Cortés (2017), en su estudio sobre empresas mexicanas, resalta la relevancia del análisis financiero para la rentabilidad empresarial. El análisis financiero realizado por Sandoval Cortés incluye el análisis de liquidez, evaluando la

capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, llevó a cabo un análisis de endeudamiento, examinando la proporción de los activos financiados mediante deuda, como lo indican las razones de endeudamiento. Los resultados de esta investigación mostraron una mejora en la liquidez y una reducción del endeudamiento, indicando una gestión financiera más efectiva y una estrategia orientada a la estabilidad financiera a largo plazo, en línea con las observaciones de Sandoval. Molina et al. (2018), en su análisis de empresas comerciales en Ecuador, permitió identificar que una gran parte del pasivo está compuesto por cuentas y documentos por cobrar, lo que influye en la evaluación del endeudamiento del sector comercial. De manera similar, el estudio de CAMCAS reveló un aumento en los costos operacionales, en el caso específico del análisis del nivel de endeudamiento, aunque la razón disminuyó, los pasivos totales siguen siendo significativos, y cualquier cambio negativo en la capacidad de cobrar de los clientes podría afectar negativamente la estabilidad financiera de la empresa.

Finalmente, Correa (2018), en su tesis sobre la empresa ‘EL POLLO SERRANO’, de la ciudad de Loja, períodos 2015-2016”, utilizó indicadores financieros para evaluar distintos aspectos de la empresa, incluyendo liquidez (para medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo), rentabilidad (para evaluar la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con sus ventas, activos o patrimonio), actividad (para analizar la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos) y endeudamiento (para medir el grado de apalancamiento financiero de la empresa); La interpretación sobre el análisis del margen neto de utilidad en el estudio realizado por Correa, está estrechamente relacionado con esta investigación, especialmente con los indicadores de rentabilidad, los resultados de CAMCAS, que incluyen mejoras en la estabilidad del capital, que se encuentran en consonancia con las conclusiones de Correa sobre la importancia de un análisis financiero detallado para comprender la situación económica de una empresa.

8. Conclusiones

En base al análisis financiero realizado a la empresa Industria Procesadora CAMCAS para el periodo 2021-2022, se llegan a las siguientes conclusiones:

1. En 2021, los indicadores de liquidez mostraron que, por cada dólar de deuda, la empresa disponía de \$2.40 dólares, mientras que en 2022 esta cifra aumentó a \$3.80 dólares. Esto refleja una mejora en la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo con sus activos corrientes. La mejora en la liquidez corriente puede atribuirse a un control financiero más efectivo en las cuentas por cobrar y pagar, estableciendo períodos de cobro definidos y adquiriendo mercadería en momentos óptimos, así como a una mejor gestión del capital de trabajo. Esto demuestra la capacidad de la empresa para manejar sus obligaciones financieras. En cuanto al indicador de endeudamiento, se observó una disminución en 2022, situándose en un 22%. Esto se debe a que la empresa ha logrado cubrir sus obligaciones con proveedores e instituciones financieras, aunque los pasivos totales siguen siendo significativos. Por último, el indicador de rendimiento permitió medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y convertir las ventas en utilidades. A pesar de que el margen neto de utilidad disminuyó un 5% en 2022, posiblemente debido a un aumento en los costos o una disminución en la eficiencia operativa, los ingresos netos fueron significativamente mayores en comparación con 2021. Esto sugiere que, a pesar de la reducción en el margen de utilidad, la empresa logró incrementar sus ingresos totales y mantener una utilidad neta positiva.
2. Finalmente, se elaboró un informe dirigido a la gerente propietaria con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la aplicación del análisis financiero, omitiendo la consideración de factores externos como las condiciones económicas generales o cambios en las políticas gubernamentales. Además, dado que no se cuenta con antecedentes de análisis financieros en períodos anteriores, no se llevaron a cabo comparaciones con empresas similares. Esta limitación subraya la necesidad de futuras investigaciones que incorporen un enfoque más holístico, considerando tanto los factores internos como los externos, y que realicen comparaciones sectoriales para obtener un diagnóstico más completo y robusto.

9. Recomendaciones

En base a las conclusiones planteadas con resultados obtenidos del análisis financiero a la empresa Industria Procesado CAMCAS, se presentan las siguientes recomendaciones:

1. Al analizar los indicadores de liquidez, se observa una mejora significativa en la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo con sus activos corrientes. Se recomienda al contador continuar implementando políticas de cobro definidas y realizar adquisiciones de mercadería en momentos óptimos. Además, se deben buscar oportunidades para optimizar aún más la gestión de los activos corrientes, asegurando un equilibrio adecuado entre liquidez y rentabilidad.
2. Respecto al endeudamiento, la reducción observada refleja una mejora en la capacidad de la empresa para manejar sus obligaciones financieras. Sin embargo, dado que los pasivos totales siguen siendo significativos, se sugiere al contador seguir monitoreando de cerca las deudas y explorar opciones para refinanciar a tasas más favorables. También es aconsejable mantener un enfoque prudente en la adquisición de nuevas deudas, asegurando que cualquier nuevo financiamiento esté alineado con las estrategias de crecimiento sostenible de la empresa.
3. En cuanto al rendimiento, aunque hubo una disminución en el margen neto de utilidad, la empresa logró incrementar sus ingresos totales y mantener una utilidad neta positiva. Para mejorar la rentabilidad, se recomienda al contador realizar un análisis exhaustivo de los costos operativos para identificar áreas de mejora y posibles reducciones.
4. A la propietaria de la empresa, se sugiere valorar el Trabajo de Integración Curricular como una herramienta útil para identificar las fortalezas y debilidades de la empresa, tal como se detallan en las conclusiones y recomendaciones del informe financiero. Asimismo, se destaca la importancia de realizar investigaciones futuras que adopten un enfoque más integral, considerando tanto factores internos como externos, y que incluyan comparaciones sectoriales para obtener un diagnóstico más completo y sólido.

10. Bibliografía

- Alcarria, J. (2012). *Introducción a la contabilidad*. Unión de Editoriales Universitarias Españolas.
- Araya, A. (2017). El Proceso de Sucesión en la Empresa Familiar y su Impacto en la Organización. *Tec Empresarial*, VI(2), 29-39. <https://doi.org/10.18845/te.v6i2.527>
- Baena, D. (2014). *Análisis financieros: enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. México: McGraw-Hill SA.
- Charmaz, K. (2006). *Constructing Grounded Theory, a practical guide through Qualitative Analysis*. SAGE.
- Coello Martínez, A. M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad Empresaria*. Obtenido de https://www.formacioncca.com/wp-content/uploads/2020/10/Modulo-I_Gestion-Financiera-II_Lectura_Analisis-horizontal-y-vertical-de-estados-financieros.pdf
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financieros*. Ecoe Ediciones.
- Correa, D. (2018). *Análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa el Pollo Serrano, de la ciudad de Loja, periodos 2015-2016*. Universidad Nacional de Loja.
- Fontalvo, T., & De la Hoz, E. (2012). *Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40*. Pensamiento y Gestión. <https://doi.org/10.1657/6276>
- García, P. (2020). *Empresa y Administración*. Paraninfo.
- García, J. (2016). *Metodología de la Investigación para administradores*.
- García, V. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.
- Gestión Financiera. (11 de Mayo de 2022). *postgradoeconomia.com*. Obtenido de [postgradoeconomia.com: https://postgradoeconomia.com/como-hacer-analisis-financiero-empresa/](https://postgradoeconomia.com/como-hacer-analisis-financiero-empresa/)
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (Vol. XII). México: Pearson.
- González, G. (2003). *Contabilidad General*.

- González Calle, T., & Zapata Palacios, C. (2022). *Propuesta de gestión financiera aplicada a empresas del subsector A0112: Cultivo de arroz del Ecuador*. Cuenca. Obtenido de <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/12438/1/17965.pdf>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F.: McGRAW-HILL. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- López, O., Lara , D., Villacis, J., Hernández, H., & Carrión, A. (2018). Análisis financiero y su incidencia en la Fundación Cultural y Educativa Ambato. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 1-29.
- Martínez, V., & Calixto, J. (2014). Evolución histórica y perspectivas futuras de la medicina intensiva y emergencia como especialidad en Cuba. *Educación Médica Superior*, 592-602. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0864-2141-2014-0003-00018&script=sci_arttext&lng=en
- Massuh, M. (2012). *Análisis e interpretación de los estados financieros*. Guayaquil.
- Meigs, F. (2000). *Contabilidad la base para decisiones gerenciales*. Santafé de Bogotá: McGraw-Hill.
- Molina , L., Oña , J., Tipán, M., & Sharon, T. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. 8-28. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202>
- Mondragón , D. (2017). Administración de empresas. En D. Mondragón, *Administración de empresas*. Bogotá: Fundación Universitaria de Área Andino.
- Morelos, J., & De la Hoz, E. (2012). *Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia*. Entramado.
- Morelos, J., Fontalvo , T., & Vergara, J. (2013). Incidencia de la certificación ISO 9001 en los indicadores de productividad y utilidad financiera de empresas de la zona industrial de Mamonal en Cartagena. *Estudios Gerenciales*, 99-109. <https://doi.org/https://doi.org/0123-5923>
- Muñoz, J. (2012). *Contabilidad financiera*. Cádiz.

- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 606-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Newman, D. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Laurus*, 180-205.
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Redalyc*, 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Ochoa, S., & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Noesis*, 73-99. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/859/85923409004.pdf>
- Ortiz Ocaña, A. (2018). Enfoques y métodos de investigación en las ciencias humanas y sociales. *ResearchGate*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/315842152_Enfoques_y_metodos_de_investigacion_en_las_ciencias_humanas_y_sociales
- Palacios, D. (2015). *Manual Autoformativo: Análisis de los Estados Financieros*. Lima: Fondo Editorial de la Universidad Continental.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Tlalnepantla: Red tercer milenio. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Rodríguez. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: GM Impresores.
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*, 179-200. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n82/0120-8160-ean-82-00179.pdf>
- Rodríguez, M. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: Mc Graw Hill.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: McGraw-Hill.
- Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis*. Málaga. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros/>
- Sandoval Cortés, L. (2017). *Implementación de procedimientos para el análisis financiero en empresas mexicanas*. CUAUTITLÁN IZCALLI. Obtenido de <http://132.248.9.195/ptd2017/noviembre/0767418/0767418.pdf>
- Sanz, C. (2019). *Objetivos, instrumentos y alcance del análisis de estados financieros*.

- Semova, J. (2011). RTVE sin publicidad: un modelo de financiación en estado de emergencia. *Vivat Academia*, 75-91. Obtenido de <http://vivatacademia.net/index.php/vivat/article/view/155>
- Soto, G., Ramón, G., Solórzano, G., Sarmiento, C., & Mite, A. (2017). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS "La clave del equilibrio gerencial*. Guayaquil: Grupo Compas.
- Zapata Sánchez, P. E. (2017). Contabilidad general. En P. Z. Sánchez, *CONTABILIDAD* (pág. 415). Colombia: Alfaomega.

11. Anexos

11.1. Certificación de Pertinencia del Proyecto de Tesis.



UNL
Universidad
Nacional
de Loja

Unidad de Educación
a Distancia y en Línea

Loja, 15 de mayo del 2024

Estimada

Econ. Paulina Yaguana Encalada. MBA

GESTORA ACADÉMICO DE LA CARRERA DE CCA UEDL UNL.

Ciudad. -

De mi consideración:

En atención al Memorando nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0610-M de fecha 31 de mayo del 2024, y observando lo que establece el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, vigente, informo sobre la ESTRUCTURA, COHERENCIA y PERTINENCIA del Proyecto titulado: *Análisis Financiero a la Empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022*", presentado por el/la estudiante **Señor/ita Ana María Jiménez Salas**, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de nuestra Unidad Académica.

En virtud de lo expuesto en el párrafo precedente el presente informe se lo concreta en los siguientes términos:

Se ha revisado el informe del proyecto de Investigación de Trabajo de Integración Curricular, en lo que respecta a **la Estructura**: presentado por el interesado contiene todos los elementos conforme lo que estipula el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

En cuanto a **la Coherencia y pertinencia**: el proyecto es adecuado, cumple con los criterios establecidos para su presentación y posterior desarrollo en el Trabajo de Integración Curricular. Además, se debe informar que el tema es coherente con los objetivos; el marco teórico y sustenta adecuadamente las variables del problema, los instrumentos de investigación de campo y el cronograma, acorde a la metodología

Informe que pongo a su consideración luego de que el postulante incorpore las observaciones y correcciones sugeridas inicialmente, consecuentemente presento a su autoridad el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, salvando su más elevado criterio, a fin de que autorice al estudiante realizar los trámites correspondientes para la ejecución del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación.

Educamos para **Transformar**



Particular que comunico a su Autoridad, para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



Consulte el contenido original por:
PAULINA DEL CORME
YAGUANA ENCALADA

Econ. Paulina Yaguana Encalada, MBA
DOCENTE CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA UEDL UNL.



11.2. Designación del Director de Tesis

 unl Universidad Nacional de Loja	UNIDAD DE EDUCACION ADISTANCIA Y EN LINEA SECRETARÍA GENERAL
PARA:	Econ. Paulina Yaguana Encalada DOCENTE DE LA CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
ASUNTO:	DESIGNACIÓN DOCENTE INFORME PERTINENCIA TIC
<p>Conocida la petición presentada por Ana María Jiménez Salas, estudiante del ciclo 8, de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría; y de conformidad a lo establecido en el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: "Presentación del proyecto de investigación.- "...Director de carrera o programa, quien designará un docente con conocimiento y/o experiencia sobre el tema <u>Análisis Financiero a la Empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022</u>, para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto. <u>El informe será remitido al Director de carrera o programa dentro de los ocho días laborables, contados a partir de la recepción del proyecto...</u>", el énfasis me corresponde.</p> <p>Por lo antes manifestado, me permito designar a usted en calidad de docente para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto del TIC denominado <i>Análisis Financiero a la Empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022</i>, de autoría de Ana María Jiménez Salas; reiterando que el tiempo máximo para la presentación del mencionado informe es de 8 días laborables.</p> <p>En caso de incumplimiento del plazo señalado, el Director/a de carrera o programa retirará el proyecto y lo remitirá a otro docente. De este incumplimiento se notificará a la autoridad inmediata superior para las acciones que correspondan.</p> <p>Por la atención dada, le expreso mi sincero agradecimiento</p>	
 PAULINA DEL CISNE YAGUANA ENCALADA	
Econ. Paulina Yaguana Encalada GESTOR (E) DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA UEDL UNL	
Elaborado por: PYE	
C.C.: Estudiante Expediente De Estudiante Archivo	
072 - 545174 ext. 21-23-28 Ciudad Universitaria "Guillermo Falconi Espinosa" Avenida General "César" A. Urdinola	Página 1 1 <i>Educamos para Transformar</i>

11.3. Autorización de la Empresa

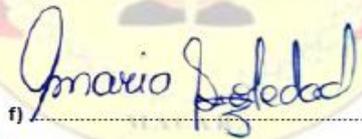
Macará, 28 de nov. de 23

Sra. María Soledad Castillo Novillo
Gerente de **Industria Procesadora CAMCAS**

CERTIFICA. –

Que la señorita Ana María Jiménez Salas, con número de cédula de identidad 1900637875 estudiante del ciclo VII paralelo "A" de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Unidad de Educación a Distancia y en Línea de la Universidad Nacional de Loja, tiene la autorización de parte de la empresa *Industria Procesadora CAMCAS* para poder realizar su trabajo de tesis en las dos etapas I y II, durante los periodos académicos octubre 2023 – marzo 2024 y abril 2024 - agosto 2024.

Esto es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, para que el interesado pueda hacer uso del presente en los trámites académicos correspondientes.



f) _____

Sra. María Soledad Castillo Novillo
Gerente de **Industria Procesadora CAMCAS**

11.4. Certificación del Idioma Inglés



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de
Gestión Académico

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD DE LA EDUCACIÓN, EL ARTE Y LA COMUNICACIÓN
INSTITUTO DE IDIOMAS

Dr. Leonardo Ramiro Valdivieso Jaramillo, Mg.Sc.
SECRETARIO ABOGADO DE LA FACULTAD DE LA EDUCACIÓN, EL ARTE Y LA COMUNICACIÓN

CERTIFICA:

Que: **ANA MARIA JIMENEZ SALAS** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1900637875**, luego de haber cumplido con los requisitos previstos para el efecto, **APROBÓ** los niveles de segunda lengua que a continuación se detallan:

CURSO/NIVEL	FORMA DE APROBACION	CALIFICACION
INGLES 1	Autoinstruccional	7.33/10 (SIETE PUNTO TREINTA Y TRES SOBRE DIEZ)
INGLES 2	Autoinstruccional	7.00/10 (SIETE SOBRE DIEZ)
INGLES 3	Autoinstruccional	7.00/10 (SIETE SOBRE DIEZ)

Por consiguiente, una vez cumplidas las 768 horas académicas de instrucción obligatorias y de conformidad con la normativa reglamentaria institucional, la Facultad de la Educación, el Arte y la Comunicación de la Universidad Nacional de Loja, emite el certificado que corresponde al **NIVEL B1** de suficiencia, tomando como referencia el Marco Común Europeo para las lenguas.

Certificado que se lo confiere a petición del interesado.

Loja, 02 de septiembre de 2024



LEONARDO RAMIRO
VALDIVIESO
JARAMILLO

SECRETARIO ABOGADO

Dr. Leonardo Ramiro Valdivieso Jaramillo, Mg.Sc.

Elaborado por: Ana Lucía Rodríguez Lima



Certificado B1 Nro.: UNL-FEAC-IDI-2024-002578

1/1

Ciudad Universitaria "Guillermo Falconí Espinosa"
Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador

Educamos para **Transformar**

11.5. Certificado de Traducción del Resumen del Trabajo Integración Curricular.

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Loja, 11 de octubre del 2024

Yo, Matilde Beatriz Moreira Palacios con número de cedula 1102134689, Doctora en Ciencias de la Educación y Licenciada en Ciencias de la Educación, Especialidad Inglés,

C E R T I F I C O:

Haber realizado la traducción del idioma español al idioma inglés del resumen del Trabajo de Integración Curricular denominado:

“Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS período 2021-2022”

de la autora **Ana María Jiménez Salas**

con cédula de identidad número **1900637875**

estudiante de la carrera de **Contabilidad y Auditoria** de la **Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja,**

El Trabajo de Integración Curricular se llevó a cabo bajo la dirección de **Dra. Paulina del Cisne Yaguana Encalada**

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, y autorizo a la interesada a hacer uso del presente documento para los fines académicos correspondientes.

Atentamente,



Escaneado digitalmente por:
**MATILDE BEATRIZ DE
LAS MERCEDES
MOREIRA PALACIOS**

Dra. Matilde Moreira Palacios
Registro Senescyt 1031-03-343467
Celular: 0996549402
Email: titimoreirap@gmail.com

11.6. Instrumentos

11.6.1. Registro Único de Contribuyente de la Empresa.

		Certificado Registro Único de Contribuyentes
Apellidos y nombres CASTILLO NOVILLO MARIA SOLEDAD		Número RUC 1104762073001
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 04/06/2014	Fecha de actualización 28/07/2022	
Inicio de actividades 04/06/2014	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / MACARA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención NO	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario		
Ubicación geográfica		
Provincia: LOJA Cantón: MACARA Parroquia: MACARA (MANUEL ENRIQUE RANGEL SUQUILANDA)		
Dirección		
Barrio: CINCO DE JUNIO Calle: ARTURO ROMAN ALTO Intersección: JORGE REYES MENDEZ Número de piso: 0 Referencia: A DOS CUADRAS DE LA UNIDAD EDUCATIVA EL MILENIO		
Medios de contacto		
Email: klebercampoverdeb@hotmail.com Celular: 0985332574 Teléfono domicilio: 072694573		
Actividades económicas		
<ul style="list-style-type: none">• A01111201 - CULTIVO DE MAÍZ.• A01120001 - CULTIVO DE ARROZ (INCLUIDO EL CULTIVO ORGÁNICO Y EL CULTIVO DE ARROZ GENÉTICAMENTE MODIFICADO).• C10611201 - MOLIENDA O PILADO DE ARROZ: PRODUCCIÓN DE ARROZ DESCASCARILLADO, BLANQUEADO, PULIDO, SEMICOCIDO.• G46201101 - VENTA AL POR MAYOR DE CEREALES (GRANOS).• G46309101 - VENTA AL POR MAYOR DE ARROZ.• L68200203 - ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO (VIVIENDA).		
Establecimientos		
Abiertos 3	Cerrados 1	
Obligaciones tributarias		
<ul style="list-style-type: none">• 2021 - DECLARACIÓN SEMESTRAL IVA• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO		

Apellidos y nombres
CASTILLO NOVILLO MARIA SOLEDAD

Número RUC
1104762073001

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: RCR1695319232412404
Fecha y hora de emisión: 21 de septiembre de 2023 13:00
Dirección IP: 181.39.6.242

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

11.7. Estados Financieros

11.7.1. Estado de Situación Financiera Periodos 2021 y 2022.

 INDUSTRIA PROCESADORA CAMCAS	
INDUSTRIA PROCESADORA CAMCAS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2021	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	
Caja	7500,00
Exigibles	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes Relacionados Locales	14520,00
Inventarios	
Inventario de suministros, repuestos, herramientas y materiales	5200,00
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	42125,00
Total, activo corriente	69345,00
Propiedades, planta y equipo	
Terrenos	271285,28
Edificios y otros inmuebles	92000,00
Construcciones en curso y otros activos en tránsito	35000,00
Muebles y enseres	6200,00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	22800,00
Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	22000,00
Otras propiedades, planta y equipo	5800,00
Total, Propiedades, planta y equipo	455085,28
Total, Activo	524430,28
Pasivo y Patrimonio	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar	28925,91
Total, pasivo corriente	28925,91
Pasivo no Corriente	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no Relacionadas Locales	114740,63
Total, pasivo no corriente	114740,63
Total, Pasivo	143666,54
Patrimonio	
Capital	368818,57
Utilidad del ejercicio	11945,17
Total, Patrimonio	380763,74
Total, Pasivos y Patrimonio	524430,28
 Formado digitalmente por: MARIA SOLEDAD CASTILLO NOVILLO MARIA SOLEDAD CASTILLO NOVILLO PROPIETARIO	
 ind.procesadoracamcas@hotmail.com  0996387591 0999693721	



**INDUSTRIA
PROCESADORA CAMCAS**

**INDUSTRIA PROCESADORA CAMCAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2022

Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	
Caja	10500,00
Exigibles	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no Relacionados Locales	16850,00
Inventarios	
Inventario de suministros, repuestos, herramientas y materiales	6500,00
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	55175,24
Total, activo corriente	89025,24
Propiedades, planta y equipo	
Terrenos	271285,28
Edificios y otros inmuebles	92000,00
Construcciones en curso y otros activos en transito	35000,00
Muebles y enseres	6200,00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	35400,00
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	22000,00
Otras propiedades, planta y equipo	5800,00
Total, Propiedades, planta y equipo	467685,28
Total, Activo	556710,52
Pasivo y Patrimonio	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar	23435,72
Total, pasivo corriente	23435,72
Pasivo no Corriente	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no Relacionadas Locales	99426,75
Total, pasivo no corriente	99426,75
Total, Pasivo	122862,47
Patrimonio	
Capital	421784,02
Utilidad del ejercicio	12064,03
Total, Patrimonio	433848,05
Total, Pasivos y Patrimonio	556710,52



MARIA SOLEDAD
CASTILLO NOVILLO

MARIA SOLEDAD CASTILLO NOVILLO
PROPIETARIO



ind.procesadoracamcas@hotmail.com
0996387591
0999693721

11.7.2. Estado de Resultados Periodos 2021 y 2022.



INDUSTRIA PROCESADORA CAMCAS	
Estado de Resultados	
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2021	
INGRESOS	
Ventas	307161,60
(- Costo de ventas)	216745,15
= Utilidad bruta en ventas	90416,45
GASTOS	
Gastos de ventas	1805,00
Gastos administrativos	24040,55
Gastos financieros	2587,14
Total, gastos de operación	28432,69
Utilidad operacional	61983,76
Menos rentas exentas no sujetas a actividades con impuesto a la renta único	50000,00
Utilidad antes del impuesto a la renta	11983,76
Impuesto a la renta	38,59
Utilidad neta del ejercicio	11945,17
 <small>Escanea el código QR para:</small> MARIA SOLEDAD CASTILLO NOVILLO	
MARIA SOLEDAD CASTILLO NOVILLO PROPIETARIO	

 ind.procesadoracamcas@hotmail.com
 0996387591
 0999693721



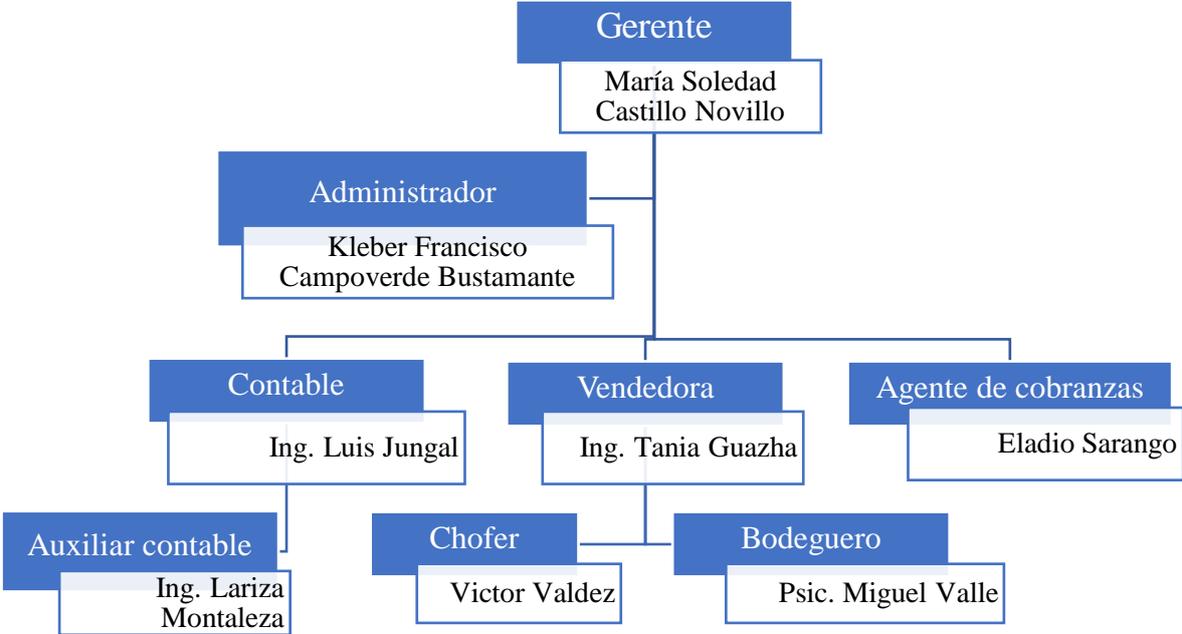
**INDUSTRIA
PROCESADORA CAMCAS**

INDUSTRIA PROCESADORA CAMCAS	
Estado de Resultados	
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2022	
INGRESOS	
Ventas	405062,22
(- Costo de ventas)	285827,63
= Utilidad bruta en ventas	119234,59
GASTOS	
Gastos de ventas	5110
Gastos administrativos	46764,28
Gastos financieros	5250,42
Total, gastos de operación	57124,70
Utilidad operacional	62109,89
Menos rentas exentas no sujetas a actividades con impuesto a la renta único	50000,00
Utilidad antes del impuesto a la renta	12109,89
Impuesto a la renta	45,86
Utilidad neta del ejercicio	12064,03
 <small>Escanea el código QR para ver: MARIA SOLEDAD CASTILLO NOVILLO</small>	
MARIA SOLEDAD CASTILLO NOVILLO PROPIETARIO	

 ind.procesadoracamcas@hotmail.com
 0996387591
0999693721

11.8. Organigrama de la Empresa “Industria Procesadora CAMCAS”

La empresa "Industria Procesadora CAMCAS" no posee un organigrama formalmente definido. Por lo tanto, basándonos en la información disponible, hemos elaborado la siguiente propuesta.



11.9. Estructura de la Entrevista Realizada a la Gerente Propietaria de la Empresa

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Entrevista Estructurada

Análisis financiero a la empresa Industria Procesadora CAMCAS

Período 2021-2022

La siguiente entrevista tiene como objetivo, realizar el análisis financiero en la empresa Industria Procesadora CAMCAS, de la ciudad de Macará, provincia de Loja, periodo 2021-2022, por favor, responda con toda sinceridad, pues, de ello dependerá que los resultados de esta investigación sean objetivos.

Datos del Entrevistado

d. Nombre:	María Soledad Castillo
e. Cargo:	Gerente- Propietaria
f. Empresa:	Industria Procesadora CAMCAS

1. ¿La empresa ha realizado o realiza análisis financieros?
2. ¿Cuáles fueron las razones para no llevar a cabo análisis financieros en periodos anteriores?
3. ¿Cómo ha afectado la falta de análisis financieros a la toma de decisiones estratégicas y operativas de la empresa?
4. ¿Cuáles han sido las principales fuentes de información financiera utilizadas para la toma de decisiones?
5. ¿Cuáles son los principales desafíos financieros que enfrenta actualmente la empresa?
6. ¿Cuáles considera que son las principales áreas de la empresa que necesitan un análisis financiero urgente?
7. ¿Qué información cree que sería crucial obtener a través de un análisis financiero detallado?
8. ¿Cómo planea la empresa integrar los resultados del análisis financiero en sus estrategias de gestión y operación a corto y largo plazo?
9. ¿Qué beneficios espera que la empresa obtenga al implementar análisis financieros regulares?

Gracias por su colaboración