



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORIA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA
“EL POLLO SERRANO”, DE LA CIUDAD DE
LOJA, PERÍODOS 2015-2016.”**

Tesis previa a optar el
grado y título de ingeniera
en contabilidad y auditoría,
contador público auditor.

AUTORA:

Diana Francisca Correa Conde

DIRECTORA DE TESIS:

Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs.

**LOJA-ECUADOR
2018**

ING. EDILMA FERNANDA CORREA PARDO MGS. DOCENTE DE LA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD
JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD
NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente 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.”
elaborada por la egresada Diana Francisca Correa Conde, previa a optar
el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público
Auditor, fue dirigida, orientada y revisada en todas sus partes, autorizo su
presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Julio del 2018



Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Diana Francisca Correa Conde, declaro ser autora del presente 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.” y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

AUTORA: Diana Francisca Correa Conde

FIRMA: 

CÉDULA: 1105258535

FECHA: Loja, Julio del 2018

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

Yo, Diana Francisca Correa Conde declaro ser la autora del 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.”**, como requisito para optar al Grado y Título de: **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veinte y cuatro días del mes de julio del dos mil dieciocho, firma la autora.

Firma: 

Autora: Diana Francisca Correa Conde

Cédula: 1105258535

Dirección: Cdla. “La Argelia”

Correo electrónico: dianafc-111@hotmail.com

Celular: 0989714208

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs.

Presidente del Tribunal: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Phd

Integrante del Tribunal: Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda Mg.Sc.

Integrante del Tribunal: Lic. Rita Gladys Martínez Ordoñez Mg. Sc

DEDICATORIA

A Dios por permitirme llegar a este momento tan importante en mi vida. Por los triunfos y los momentos difíciles, que me han enseñado a tomar las decisiones con serenidad, valor y sabiduría.

A mis padres, Sr. Ángel Correa y Sra. Melva Conde, quienes con mucho esfuerzo, constancia y sacrificio, han sabido motivarme a cumplir con ahínco cada meta propuesta, supieron transmitirme sus valiosos conocimientos y experiencias, por el amor que siempre me han brindado, por cultivar e inculcar ese sabio don de la responsabilidad.

A mis maestros, guías, tutores y directivos de la prestigiosa Universidad Nacional de Loja, gracias por la sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

A mis hermanos y familiares; quienes a pesar de las adversidades han estado junto a mí, apoyándome incondicionalmente.

Y a todas las personas que de alguna manera supieron darme fuerza para llegar hasta esta parte culminante de mi carrera. A todo ellos muchas gracias.

Diana Francisca

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mis agradecimientos a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades, personal docente y administrativo, a quienes les debo gran parte de mis conocimientos y me brindaron su apoyo en todo el transcurso de mi formación.

Agradezco de manera especial a la Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs. quien de forma desinteresada impartió sus valiosos conocimientos, al dirigir de manera acertada en el desarrollo de la presente tesis.

De igual manera agradezco al Gerente y a la Propietaria y Contadora de la empresa “El Pollo Serrano” quienes me supieron brindar su confianza, facilitándome toda la información necesaria para el desarrollo y culminación de la presente Tesis.

La Autora

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”,
DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016.”**

b. RESUMEN

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.” se ejecutó en cumplimiento al requisito previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Para dar cumplimiento a los objetivos planteados del trabajo de tesis se empezó determinando la estructura financiera y económica a través del análisis vertical y horizontal con el propósito de obtener la participación de cada cuenta y las variaciones de los distintos rubros del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Seguidamente se aplicó los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento, el Sistema Dupont y el EVA, los mismos que para una mayor comprensión fueron representados gráficamente e interpretados. Por último se presentó el informe donde se detallan las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Para la obtención de los resultados primeramente consistió en reunir la información referente al análisis financiero partiendo de lo general a lo específico que permitiendo conocer el estado en que se encuentra la empresa determinando los diferentes problemas que enfrenta y así como

también la veracidad de la información presentada, además se realizó la representación gráfica de la estructura financiera, económica y de las formulas aplicadas.

Una vez finalizado el trabajo de tesis, se logró establecer la conclusión general destacando que la empresa en el periodo 2016 realiza la venta de tres vehículos por un monto de \$113.274,80 y utiliza los mismos para cancelar las deudas contraídas con el Banco de Loja por una cantidad de \$16.150,48, se canceló gran parte de la deuda con la empresa comercial Teojama S.A por \$14.771,21, además se realizó mejoras en las instalaciones por \$13.243,65 y se adquirió maquinaria por \$1.159,62, cabe recalcar que la empresa si cuenta con la suficiente liquidez para poder desarrollar sus actividades con normalidad en el año 2015 con \$1,04 y en el período 2016 con una cantidad de \$1,96 y de igual forma el nivel de rentabilidad está creciendo de 1,13% en el año 2015 a 1,31% en el periodo 2016 por la optimización de los costos y gastos.

ABSTRACT

The qualified work of thesis " ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL CONDITIONS IN THE COMPANY " THE HIGHLAND CHICKEN ", GIVES LOJA's CITY, PERIODS 2015-2016. " He executed in fulfillment to the prerequisite to choosing the Degree and Engineer's Title in Accounting and Audit, Public Book-keeper Auditor.

To give fulfillment to the raised aims there started by deciding the financial and economic structure across the vertical and horizontal analysis with the intention of obtaining the participation of every account and the variations of the different items of the State of Financial Situation and of the State of Results. Immediately afterwards there were applied the financial indicators of liquidity, profitability, activity, debt, the System Dupont and EVE, the same ones that for a major comprehension were represented graphically and interpreted. Finally one presented the report where the respective conclusions and recommendations are detailed.

For the obtaining of the results primeramente consisted of assembling the information relating to the financial analysis departing from the general thing to the specific thing that allowing to know the condition in which one finds the company determining the different problems that it faces and as well as also the veracity of the presented information, in addition there was realized

the graphical representation of the financial, economic structure and of the applied formulae.

Once finished the work of thesis, it was achieved to establish the general conclusion emphasizing that the company in the period 2016 realizes the sale of three vehicles for an amount of 113.274,80 \$ and uses the same ones to cancel the debts contracted with Loja's Bank by a quantity of 16.150,48 \$, great part of the debt cancelled with the business venture Teojama S.A for 14.771,21 \$, in addition it was realized you were improving in the facilities for 13.243,65 \$ and machinery acquired for 1.159,62 \$, it is necessary to stress that the company if it possesses the sufficient liquidity to be able to develop his activities with normality in the year 2015 with 1,04 \$ and in the period 2016 with a quantity of 1,96 \$ and of equal form the level of profitability is growing of 1,13 % in the year 2015 to 1,31 % in the period 2016 for the optimization of the costs and expenses.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta que permite recopilar, interpretar, comparar y estudiar los estados financieros. La importancia radica en que ayuda a conocer el desempeño tanto económico como financiero, la liquidez, el nivel de endeudamiento y rentabilidad, aportando a los directivos sugerencias encaminadas a maximizar las utilidades.

El presente trabajo de tesis brinda un aporte valioso a la empresa “EL POLLO SERRANO” de propiedad de la Sra. Rosa Serrano mediante el análisis financiero, ya que es el medio más idóneo de conocer la salud financiera-económica de la empresa, así mismo el informe donde se realizó un resumen del análisis financiero con las respectivas conclusiones y recomendaciones que contribuyan a la toma de decisiones.

La estructura de la tesis se ajusta a las disposiciones legales que constan en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, que contiene las siguientes partes: **Título** es la denominación del trabajo de tesis; el **Resumen** en el cual consta una síntesis tanto en castellano como traducido al idioma inglés, informando el cumplimiento de los objetivos planteados; la **Introducción** en la que se detalla la importancia del tema, el aporte que se brinda a la empresa y la estructura del contenido de la tesis; **Revisión de Literatura** consta todo los fundamentos teóricos,

conceptos, importancia, procedimientos y fórmulas, fundamentales para tener una mejor comprensión y desarrollo del tema objeto de investigación; los **Materiales y Métodos** se describen todos los materiales y métodos utilizados en el desarrollo del trabajo de tesis; los **Resultados** comprenden todo el trabajo de campo, el cual empieza con el respectivo contexto empresarial de la empresa “EL POLLO SERRANO”, y la aplicación del análisis financiero, culminando con la presentación del informe; La **Discusión** es la contrastación entre la situación encontrada y realizada según los aportes técnicos en base al desarrollo del análisis financiero; **Conclusiones y Recomendaciones** las cuales se las realizó una vez culminado el trabajo de tesis, contribuyendo con información útil a los directivos para que puedan tomar decisiones acertadas, las mismas que conduzcan al crecimiento de la empresa; la **Bibliografía** es el sustento del trabajo de tesis; fuentes bibliográficas como libros, páginas web, etc.; finalmente los **Anexos** donde se encuentra la información complementaria.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al Estado y a la sociedad en general.”¹

Importancia

“Es importante en virtud a que es una fuente generadora de empleos y tributos que se revierten en el gasto social de la población.

Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar para así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra Propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que de esta manera además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección del estado; según el caso, incentivos de orden crediticio, arancelario y tributario entre otros.”²

¹ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),pág. 5

² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 3

Objetivos

“Los objetivos de una empresa son los resultados que una empresa pretende alcanzar o las situaciones hacia donde pretende llegar, entre ellos:

- ✓ Prestar un servicio o producir un bien económico.
- ✓ Obtener un beneficio.
- ✓ Restituir los valores consumidos para poder continuar su actividad.
- ✓ Contribuir al proceso de la sociedad y desarrollo del bienestar social.”³

Clasificación de las empresas

“Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

POR SU NATURALEZA:

Empresas Industriales: Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

Empresas Comerciales: Son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarios entre productores y consumidores.

³ **GOXENS A.** Enciclopedia Practica de la Contabilidad, pág. 5.

Empresas de Servicios: Son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

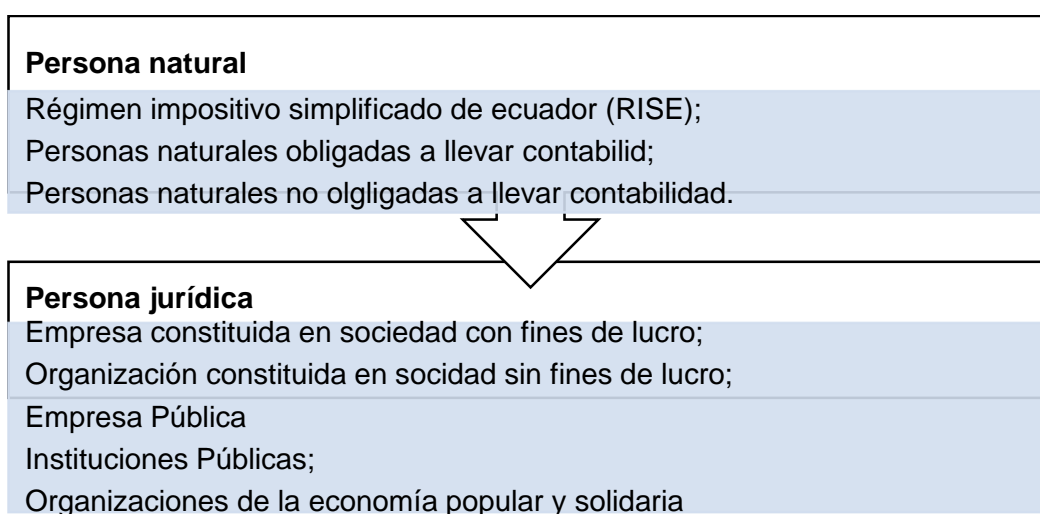
POR LA INTEGRACIÓN DEL CAPITAL:

Unipersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

Pluripersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.”⁴

POR EL TIPO DE UNIDAD LEGAL:

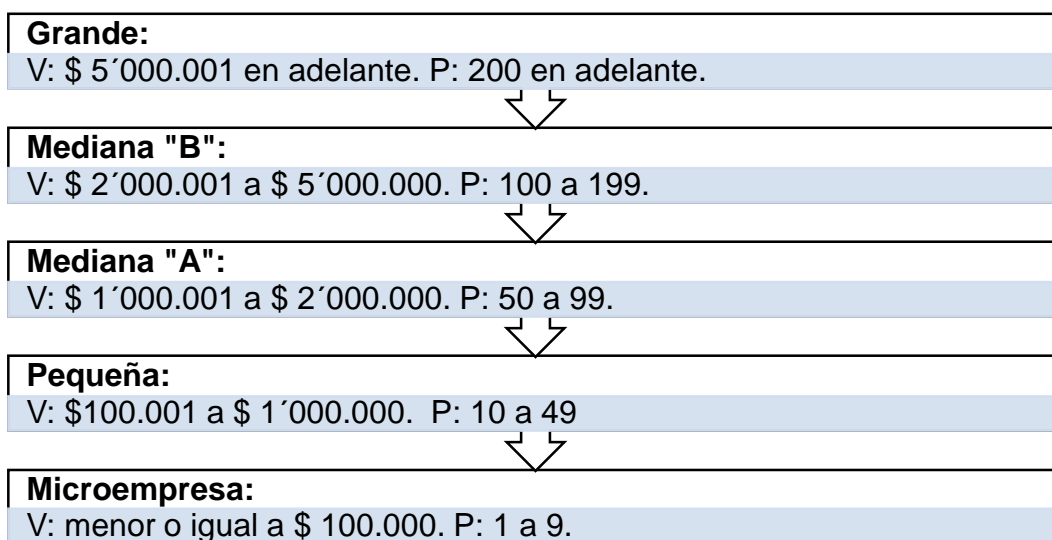
“Las empresas e instituciones según el tipo de unidad legal pueden ser personas naturales o personas jurídicas.



⁴ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 3.

POR EL TAMAÑO DE LA EMPRESA:

El tamaño de empresa se define de acuerdo con el volumen de ventas anuales (V) y el número de personas ocupadas (P). Para su determinación, prevalece el criterio de volumen de ventas anuales sobre el criterio de personal ocupado.



POR EL SECTOR ECONÓMICO:

Corresponde a un nivel agrupado de las actividades económicas. La agregación permite simplificar sectorial de una economía.

- ✓ Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.
- ✓ Explotación de minas y canteras, Industrias manufactureras.
- ✓ Comercio, Construcción y Servicios.”⁵

⁵ INEC, Directorio de Empresas y Establecimientos 2016, pág. 8-10

“Empresas comerciales.- cuya actividad consiste en la compra-venta de los bienes elaborados por otras empresas; tienen como finalidad acercar a los consumidores los bienes que demandan. Como ejemplo de empresas comerciales tenemos a las grandes superficies, supermercados y comercio minorista en general.”⁶

La Empresa Comercial

“La actividad principal de este tipo de empresa consiste en la adquisición de bienes, que denominaremos existencias comerciales o mercaderías, para su posterior venta, sin someterlos a ninguna operación sustantiva de transformación. Estas empresas desempeñan una función básicamente de intermediación entre el suministrador de la mercancía-fabricante u otra empresa -comercial y el destinatario-consumidor final u otra empresa. Un supermercado, un quiosco de prensa o una relojería son empresas comerciales.

Mientras que en las empresas de servicios el principal ingreso viene representado por el importe monetario de los servicios prestados, en las empresas comerciales la principal partida de ingresos será, normalmente, el importe obtenido por la mercancía vendida, magnitud que denominaremos ingresos por ventas, ventas de mercaderías o simplemente ventas.

⁶ MUÑOZ JIMÉNEZ, José, Contabilidad Financiera, pág. 4

A su vez, la principal partida de gastos de la empresa comercial se corresponderá con el coste de la mercancía vendida en el período, coste de ventas o consumo de mercaderías.

La diferencia entre los ingresos por venta y el coste de la mercancía vendida proporciona el margen de resultados más relevante en la empresa comercial, que suele denominarse resultado bruto en ventas, margen bruto o margen comercial. Esta cifra, para que la actividad de dichas empresas sea rentable, ha de permitir absorber los demás gastos en que normalmente este tipo de negocios incurren, tales como sueldos, alquileres, suministros o la depreciación de los activos fijos utilizados. El término bruto incluido en las expresiones anteriores pone de manifiesto, precisamente, que estas partidas de gastos aún no han sido deducidas.”⁷

Tipos de empresas comerciales

“Las empresas comerciales se pueden clasificar en:

- ✓ **Mayorista:** realizan ventas a otras empresas en grandes volúmenes, pueden ser al menudeo o al detalle.

- ✓ **Menudeo:** venden productos en grandes cantidades o en unidades para la reventa o para el consumidor final.

⁷ MUÑOZ MERCHANT, Ángel, Introducción a la Contabilidad, pág. 260

- ✓ **Minorista o detallistas:** venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

- ✓ **Comisionistas:** la venta es realizada a consignación en donde se percibe una ganancia o una comisión.”⁸

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- ✓ Activos;

⁸ **SOTO**, Beatriz, Clasificación de las Empresas, pág. 1

- ✓ Pasivos;
- ✓ Patrimonio;
- ✓ Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas.
- ✓ Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales;
- ✓ Flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.”⁹

Importancia

“Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, la clasificación y resumen final de los datos.”

Objetivo de los informes o estados financieros.

“El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos.

⁹ NIC 1 ,Normas Internacionales de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros, pág. 3-4

Para que la información sea útil en la toma de decisiones, esta debe ser pertinente, confiable y comparable. (F.A.S.B.).

La información pertinente es útil para tomar decisiones y evaluar el desempeño pasado. La información confiable está libre de errores importantes y libres del prejuicio de un punto de vista particular. La información comparable se puede comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo. Estas características se combinan para dar forma a los conceptos y principios que componen los P.C.G.A.”¹⁰

Características

“Debido a su vital importancia, la información que proporcionan los estados financieros deben ser: comprensibles y confiables; es decir, que refleje con veracidad dicha información que servirá para los socios de la empresa; y, en ciertas circunstancias a bancos y acreedores.”¹¹

Limitaciones de los estados financieros

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

¹⁰ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 191.

¹¹ SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, pág. 245.

- ✓ En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio sólo puede determinarse cuando se vende o se liquida. Por consiguiente, no pueden ser definitivos.
- ✓ Los estados financieros representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses: la gerencia, el contador, la auditoría, etc. Además incluyen una alta dosis de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
- ✓ En una economía inflacionaria, la contabilización de activos, pasivos por cuantía original no permite establecer, en un momento determinado, el valor y la situación real de la empresa. Es este punto, los ajustes por inflación han venido subsanando, por lo menos en parte, esta limitación.
- ✓ Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí, como pueden ser: la administración, los accionistas, las bolsas de valores, los acreedores, etc. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación, para cada caso.
- ✓ Los estados financieros no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones pero que no pueden expresarse monetariamente, como sería los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos o la lealtad de los empleados.”¹²

¹² **ORTIZ ANAYA**, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, pág. 33-33

Usuarios de los estados financieros

- ✓ “Las personas interesadas en los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan, son:

- ✓ **Accionistas y propietarios.** Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que esta obtenga, básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.

- ✓ **Administradores.** Son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.

- ✓ **Acreedores.** Con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.

- ✓ **Inversionistas potenciales.** Su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.”¹³

¹³ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 61

Componentes de los estados financieros

“Un juego completo de estados financieros comprende:

- ✓ Un estado de situación financiera al final del periodo;
- ✓ Un estado de resultado integral del periodo;
- ✓ Un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- ✓ Un estado de flujos de efectivo del periodo;
- ✓ Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- ✓ Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente;
- ✓ O realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.”¹⁴

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

“Es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y consta de activos, pasivo y patrimonio:

- ✓ El activo muestra los bienes o derechos de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman

¹⁴ **NIC1**, Normas Internacionales de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros, pág. 3-4

la estructura física de la organización y el circulante que comprende la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.

- ✓ El pasivo, que muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distinguen el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor de un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.

- ✓ El patrimonio, que comprende a los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas.”¹⁵


“Los objetivos informativos que se pretende alcanzar con un balance son los siguientes:

- ✓ Mostrar los recursos económicos con los que cuenta la empresa

- ✓ Mostrar la estructura financiera empresarial, indicando si la estructura económica ha sido financiada por capitales propios o por capitales ajenos a largo y corto plazo.”¹⁶

¹⁵ **CÓRDOBA** PADILLA, Marcial, Gestión Financiera, pág. 89.

¹⁶ **BONSÓN** Enrique, **CORTIJO** Virginia y **FLORES** Francisco, Análisis de Estados Financieros, Fundamentos Teóricos y Casos Prácticos, pág. 38.

		EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL DE ENERO AL ... DE DICIEMBRE DEL ...		
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
1.01.01.01	BANCO DE LOJA AHORRO 2102002039	xxxx		
1.01.01.02	BANCO DE LOJA CTA. CRTE. 290175368	xxxx		
1.01.01.03	CHEQUES PROTESTADOS	xxxx		
1.01.01.10	CAJA GENERAL	xxxx		
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	xxxx		
1.01.02.04	CHEQUES POSTFECHADOS	xxxx		
1.01.02.07	OTRAS CTAS POR COBRAR RELACIONADA	xxxx		
1.01.03.	INVENTARIOS	xxxx		
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MERCADERÍA	xxxx		
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	xxxx		
1.01.05.02	CRÉDITO TRIB. RETENCIONES (IR)	xxxx		
1.01.05.03	ANTICIPO IMPT. A LA RENTA	xxxx		
1.01.05.04	IVA PAGADO EN COMPRAS	xxxx		
1.01.05.05	CRÉDITO TRIB. RET./A/ANTERIORES	xxxx		
1.01.05.06	CRÉDITO TRIBUTARIO POR ANTICIPOS	xxxx		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		xxxx	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	xxxx		
1.02.01.01	TERRENOS	xxxx		
1.02.01.04	INSTALACIONES	xxxx		
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	xxxx		
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	xxxx		
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	xxxx		
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMINERO	xxxx		
1.02.01.12	(-) DEP. ACUM. PROP, PLANTA Y EQ.	xxxx		
1.02.06.	ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE	xxxx		
1.02.06.03	DOC. Y CUENTAS POR COBRAR	xxxx		
1.02.06.04	(-) PROV. CTAS INCOB/ACT/F/N/C	xxxx		
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	xxxx		
1.02.07.01	OTRAS INVERSIONES	xxxx		
1.02.07.02	ACTIVOS DIFERIDOS	xxxx		
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		xxxx	
	TOTAL ACTIVO			xxxxxx
2.	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03.	CTAS Y DCTOS POR PAGAR	xxxx		
2.01.03.01	AVÍCOLA ZAMBRANO ESPINOZA	xxxx		
2.01.03.17	ESPINOZA ZAMBRANO ARCIDIO FILE	xxxx		
2.01.03.21	BASTIDAS MARIÑO JORGE LUIS	xxxx		
2.01.07.01	CON LA ADMIN. TRIBUTARIA	xxxx		
2.01.07.03	CON EL IESS	xxxx		
2.01.07.10	EXPONOVA	xxxx		
2.01.07.11	BANCO DE LOJA	xxxx		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		xxxx	
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.03	CTAS Y DCTOS POR PAGAR	xxxx		
2.02.03.01	TEOJAMA COMERCIAL S.A. L/P	xxxx		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		xxxx	
	TOTAL PASIVO			xxxxxx
3.	PATRIMONIO NETO			
3.01.	CAPITAL			
3.01.01.	CAPITAL SRA. ROSA. V.	xxxx		
3.01.02.	SUPERÁVIT POR INCREMENTO DE ACTIVOS	xxxx		
	TOTAL CAPITAL		xxxxxx	
3.03.	RESULTADOS			
3.03.01	RESULTADO DEL EJERCICIO	xxxx		
3.03.02	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	xxxx		
	TOTAL RESULTADOS		xxxxxx	
	TOTAL PATRIMONIO NETO		xxxxxx	xxxxxx
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ xxxxx	\$ xxxxx
Loja, .. de Diciembre del				
_____		_____		
F.GENRENTE		F.CONTADORA		

ESTADO DE RESULTADOS

“Informe contable básico que presenta de manera clasificada y ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, con el propósito de medir los resultados económicos, es decir, utilidad o pérdida de una empresa durante un periodo determinado que es el producto de la gestión acertada o desacertada de la dirección, o sea, del manejo adecuado o no de los recursos por parte de la gerencia.”¹⁷

“En el estado de resultados la comparación normalmente se la hace respecto a las ventas, y las partidas que tienen una relación directa con éstas son los costos de venta y los gastos de venta. El costo de venta es el costo de los productos que se venden, los cuales corresponden a los costos de producción del artículo cuando se trata de una empresa manufacturera o bien, corresponden al costo en que se compró el producto para ser vendido si se trata de una empresa comercializadora.”¹⁸

“El estado de resultados también se puede denominar:

- ✓ Estado de gastos y rendimientos
- ✓ Estado de operación

¹⁷ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 284.

¹⁸ **MORALES RODRÍGUEZ**, Leopoldo, Análisis de Estados financieros un Enfoque en la Toma de Decisiones, pág. 182

- ✓ Estado de situación económico
- ✓ Estado de pérdidas y ganancias.”¹⁹

El estado de resultados contiene:

- ✓ “Nombre o Razón Social
- ✓ Nombre del Estado Financiero
- ✓ Fecha (periodo al que corresponde los resultados)
- ✓ Ingresos Operacionales
- ✓ Costo
- ✓ Gastos Operacionales
- ✓ Resultados del Ejercicio
- ✓ Ingresos no operacionales u otros ingresos.
- ✓ Gastos no operacionales u otros gastos.
- ✓ Resultados Final.
- ✓ Participación y cálculo de impuestos
- ✓ Firmas de legalización.

Ingresos: Los ingresos se clasifican en:

Los Ingresos Operacionales: incluyen todos los ingresos obtenidos por la venta de un producto o servicio.

¹⁹ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 284.

Los Ingresos no Operacionales: son aquellos que no se relacionan en forma directa con las principales actividades del negocio, tales como:

- ✓ Interés sobre documentos por cobrar
- ✓ Utilidad en venta de activos fijos.

Gastos: Los gastos se clasifican en:

Los Gastos Operacionales: son los desembolsos en los que incurre la empresa para cumplir con su actividad principal.

Los Gastos no Operacionales: son aquellos desembolsos que no se relacionan en forma directa con la actividad de la empresa, tales como:

- ✓ Intereses sobre documentos o hipotecas por pagar
- ✓ Perdida en venta de activos fijos.

Clasificación de los Gastos. Los gastos se clasifican en:

Gastos de Administración: Son todos los gastos que se relacionan en forma directa con la oficina o departamento administrativo, tales como:

- ✓ Arriendos

- ✓ Aportes patronales IESS
- ✓ Componentes Salariales
- ✓ Depreciaciones
- ✓ Amortizaciones
- ✓ Consumos
- ✓ Seguros
- ✓ Servicios públicos(Gastos Generales)
- ✓ Impuestos, etc.

Gastos de Venta: Son todos los gastos que se relacionan directamente con la oficina o departamento de ventas, tales como:

- ✓ Sueldos personales de ventas
- ✓ Beneficios sociales personales de ventas
- ✓ Publicidad
- ✓ Comisiones
- ✓ Cuentas incobrables
- ✓ Seguros, gastos generales, depreciaciones y otros relacionados con el Departamento de Ventas.


Gastos Financieros: Se relacionan con los intereses que paga la empresa a los bancos o financieras por los préstamos concedidos para su financiamiento.

Resultado Final: El resultado final obtenido por la empresa al término de un ejercicio económico, puede ser Utilidad o Pérdida.

Utilidad: Denominada también Ganancia o Superávit, se obtiene, cuando los ingresos o rentas son mayores que los gastos o egresos.

Pérdida: Denominada también Déficit, se determina, cuando los gastos o egresos son mayores que las rentas o ingresos.”²⁰

²⁰ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 191-192-193

		EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE RESULTADOS DEL ... DE ENERO AL ... DE DICIEMBRE DEL ...		
4.	INGRESOS			
4.1.	INGRESO DE ACT. ORDINARIAS			
4.1.01	VENTAS LOCALES 0%	xxxx		
4.1.02	OTROS INGRESOS DE ACT. ORDINARIAS	xxxx		
	TOTAL INGRESOS DE ACT. ORDINARIAS		xxxxx	
4.3.	OTROS INGRESOS			
4.3.01	DIVIDENDOS	xxxx		
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	xxxx		
4.3.03	OTRAS RENTAS	xxxx		
	TOTAL OTROS INGRESOS		xxxxx	
	TOTAL INGRESOS			xxxxx
5.	COSTO DE VENTAS			
5.1.	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN			
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O P/VENDER			
5.1.01.01	(+) INVENTARIO INICIAL DE MAT. PRIMA	xxxx		
5.1.01.02	COMPRAS NETAS	xxxx		
5.1.01.04	(-) INV. FINAL DE MAT. PRIMA	xxxx		
5.1.01.05	CONSUMO DE INVENTARIOS	xxxx		
	TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN			xxxxx
5.2	GASTOS			
5.2.01.	GASTOS DE VENTA			
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y D/REMUN.	xxxx		
5.2.01.02	APORTES SEG. SOCIAL (AP. PAT)	xxxx		
5.2.01.03	FONDOS DE RESERVA	xxxx		
5.2.01.04	BENEF. SOCIALES E INDEMNIZACIONES	xxxx		
5.2.01.04.01	DECIMO TERCERO	xxxx		
5.2.01.04.02	DECIMO CUARTO	xxxx		
5.2.01.04.03	VACACIONES	xxxx		
5.2.01.04.04	BONIFICACIONES DEL 25%	xxxx		
5.2.01.05	ALIMENTACIÓN	xxxx		
5.2.01.06	ROPA DE TRABAJO	xxxx		
5.2.01.07	MANT. T REP. INSTALACIONES	xxxx		
5.2.01.08	MANT. Y REP. VEHÍCULOS	xxxx		
5.2.01.09	GASTO SUM. DE OFICINA	xxxx		
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	xxxx		
5.2.01.12	COMBUSTIBLES	xxxx		
5.2.01.13	LUBRICANTES	xxxx		
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS	xxxx		
5.2.01.18	SERVICIOS BÁSICOS	xxxx		
5.2.01.18.01	TELÉFONO	xxxx		
5.2.01.18.02	LUZ ELÉCTRICA	xxxx		
5.2.01.18.03	AGUA POTABLE	xxxx		
5.2.01.19	NOTARIOS/REGISTR/PROP/MERCANTIL	xxxx		
5.2.01.20	GASTO SUM. LIMPIEZA	xxxx		
5.2.01.21	REPUESTOS	xxxx		
5.2.01.25	SERVICIOS BANCARIOS	xxxx		
	GASTOS DE VENTA		xxxxx	
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	HONORARIOS/COMIS/DIETAS	xxxx		
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	xxxx		
5.2.02.21.01	DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQ	xxxx		
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		xxxxx	
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.03.01	INTERESES	xxxx		
5.2.03.02	COMISIONES	xxxx		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		xxxxx	
5.2.04	OTROS GASTOS			
5.2.04.01	IVA AL GASTO	xxxx		
5.2.04.02	OTROS	xxxx		
5.2.04.03	SUM. Y MATERIALES	xxxx		
5.2.04.05	GASTO DE PROVISIÓN INCOBRABLES	xxxx		
5.2.04.06	GASTOS NO DEDUCIBLES	xxxx		
5.2.04.07	GASTOS PERSONALES	xxxx		
5.2.04.08	GASTO POR ACTIVOS DIFERIDOS	xxxx		
	TOTAL OTROS GASTOS		xxxxx	
	TOTAL GASTOS			xxxxx
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			xxxxx
6.	RESULTADOS DEL EJERCICIO			\$ xxxxx
Loja, ... de Diciembre del ...				
_____		_____		
F. GERENTE		F. CONTADOR		

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

“Es el estado financiero que tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio, durante un periodo determinado, tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias.”²¹

Objetivo

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

Información a presentar en el estado de cambios en el patrimonio

“Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio que muestre:

²¹ **CÓRDOBA** PADILLA, Marcial, Gestión Financiera, pág. 92

El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los totales atribuibles a los propietarios de la controladora y a las no participaciones controladoras.

Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos.

Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al comienzo y al final del periodo, revelando por separado los cambios procedentes de:

- ✓ El resultado del periodo.
- ✓ Cada partida de otro resultado integral.
- ✓ Los importes de las inversiones por los propietarios y de los dividendos y otras distribuciones hechas a estos, mostrando por separado las emisiones de acciones, las transacciones de acciones propias en cartera, los dividendos y otras distribuciones a los propietarios, y los cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.”²²

²² **FUNDACIÓN IFRS**, Material de Formación sobre la NIIF para las PYMES. Módulo 6: Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas, pág. 3-4

EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

“El estado de flujo de efectivo de la empresa, utiliza la información del estado de resultados y del balance general para determinar cuánto efectivo ha generado la compañía y a que lo ha asignado, durante un periodo dado.

Como se verá, desde la perspectiva de un inversionista que trata de evaluar la compañía, el estado de flujos de efectivo proporciona la que tal vez es la información más importante de los cuatro estados financieros.

El estado de flujo de efectivo se divide en tres secciones: actividades de operación, de inversión y de financiamiento.”²³

“Actividades Operativas: Son las principales actividades de la empresa que producen ingresos y otras actividades que no son de inversión o de financiamiento.

Actividades de Inversión: Son la adquisición y enajenación de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo.

Actividades de Financiamiento: Son actividades que dan por resultado cambios en el tamaño y composición del capital contable y los préstamos de la empresa.”²⁴

²³ **BERK** Jonathan y **DEMARZO** Peter, Finanzas Corporativas, pág. 32

²⁴ **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes, Contabilidad General, pág. 201

Métodos del flujo de efectivo

✓ “**Método directo**, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o

✓ **Método indirecto**, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tiempo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o de financiación.”²⁵

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

“Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados.

Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros.”²⁶

²⁵ **NIC 7**, Norma Internacional de Contabilidad 7, Estado de Flujos de Efectivo, pág. 4

²⁶ **LAWRENCE** Gitman, J, Principios De Administración Financiera, pág. 46

EL ANALISTA

“En realidad es el protagonista principal respecto al análisis financiero, porque de él depende la validez del diagnóstico de la empresa. Las técnicas o procedimientos de análisis pueden ser conocidas por quien le da dinamismo u orientación, es precisamente el buen juicio que le imprima el analista. El Analista pues influye de manera decisiva en el análisis financiero. Además, es imprescindible que el analista conozca profundamente la realidad del proceso que pretende someter a análisis, en especial sus características no financieras.

Por ello, todo buen analista financiero interno, es decir el que trabaja permanentemente dentro de una empresa, necesita conocer a fondo las operaciones, el proceso tecnológico productivo y el sistema de comercialización de la compañía en que actúa como condición ineludible de la eficacia de su tarea.”²⁷

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos

²⁷ **GONZÁLES URBINA** Pedro, Análisis e interpretación de estados financieros, pág. 20.

operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.”²⁸

Importancia del análisis financiero

“El análisis financiero permite obtener información trascendente para determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago, relacionando el activo según su liquidez, con el pasivo según su vencimiento.

Establece las fuentes principales de ingresos que han afectado positiva o negativamente al patrimonio y al incremento de los activos.

²⁸ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, pág. 15

Determina las pautas necesarias para alcanzar los capitales de trabajo necesarios para mantener un equilibrio financiero. En fin muchas dudas y preocupaciones podrán ser satisfechas con el análisis de la información que contiene los estados financieros.”²⁹

Objetivos del análisis financiero

“A partir de los estados financieros que registran transacciones pasadas como evidencia del funcionamiento de un negocio, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de éste, con el análisis financiero, los analistas financieros buscan responder fundamentalmente dos preguntas: ¿Cuál es la rentabilidad de la empresa? y ¿Está la compañía en buena condición financiera? Para adicionalmente:

- ✓ Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- ✓ Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- ✓ Aumentar la productividad del trabajo.
- ✓ Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- ✓ Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- ✓ El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.”³⁰

²⁹ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 414

³⁰ CÓRDOBA PADILLA, Marcial, Gestión Financiera, pág. 96

Características

- ✓ **“Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

- ✓ **Imparcialidad.-** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. Con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.

- ✓ **Frecuencia.-** Si los informes que entregan análisis financieros se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

- ✓ **Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene sentido relativo.”³¹

³¹ LEÓN GARCÍA Serna Oscar, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones, ,pág. 21

Usuarios

Los principales usuarios del análisis financiero son:

- ✓ **“Los accionistas**, desearan conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

- ✓ **Las Instituciones Financieras**, tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

- ✓ **Los administradores**, desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

- ✓ **Los comisarios, interventores**, requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directivos y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.

- ✓ **Los proveedores**, solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la consecución de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

✓ **Entidades públicas o privadas**, desearan a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

✓ **Las empresas**, cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.

✓ **Razones o indicadores Financieros**. Las razones o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero.

✓ **Razón**. Es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además, indica probabilidad y tendencias.”³²

Herramientas para el análisis financiero

“El analista cuenta con una serie de herramientas, que le permiten el cumplimiento de su trabajo, entre las cuales se tienen:

³² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 290-291

- ✓ **Los estados financieros básicos**, informes internos, anexos, notas, memorias, presupuestos, etc., suministrados por la empresa, por lo menos de los tres últimos períodos.

- ✓ **Información complementaria** sobre sistemas contables y políticas financieras.

- ✓ **La información adicional** sobre fases del mercado, producción y organización.

- ✓ **Las herramientas de la administración financiera** como: evaluación de proyectos, análisis de costo de capital y análisis del capital de trabajo.

- ✓ **Las herramientas de matemáticas financieras** como disciplinas básicas en toda decisión de tipo financiera o crediticia.

- ✓ **El análisis macro económico** sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público etc.

Los recursos con los que dispone en su análisis son:

- ✓ **Situación actual**, para entender como esta hoy la entidad o la empresa.
- ✓ **Tendencia**, estableciendo como se ha movido o evolucionado la entidad o empresa.

Clasificación del Análisis Financiero

Según su destino:

“EL ANÁLISIS INTERNO: Donde el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar toda la información. Por lo general este es requerido por la administración de la empresa, inversionistas y el gobierno.

EL ANÁLISIS EXTERNO: El analistas no tiene acceso a la información, depende de la poca que le sea suministrada o encuentre publicada, sobre la cual debe hacer evaluaciones y obtener conclusiones, por lo general este es requerido por los bancos, acreedores e inversionistas.”³³

Según su forma:

ANÁLISIS VERTICAL O ESTÁTICO

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

³³ CÓRDOBA PADILLA Marcial, Gerencia Financiera Empresarial, pág. 42

- ✓ Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información.

- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.

- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.

- ✓ Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.

- ✓ Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.

- ✓ Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirve como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.”³⁴

³⁴ **ESTUPIÑÁN** GAITÁN, Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, pág. 111

Procedimiento del Análisis Vertical

“Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo periodo en forma vertical. El objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100.

El análisis vertical puede aplicarse también al Estado de Resultados, siguiendo el mismo procedimiento, tomando como referencia el total de las ventas u otro subtotal, determinando cuanto representa un determinado concepto, respecto al total o subtotal.”³⁵

Fórmula:

$$\text{Porcentaje total o parcial} = \frac{\text{Valor individual}}{\text{Cifra base}} \times 100\%$$

ANÁLISIS HORIZONTAL O DINÁMICO

“El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

³⁵ CÓRDOBA PADILLA Marcial, Gestión Financiera, pág. 97

Hay que tener en cuenta que cualquier aumento en las inversiones en una cuenta o grupo de cuentas lleva implícito el costo de oportunidad para mantener ese mayor valor invertido, que a la postre afecta la rentabilidad general.

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- ✓ Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un período a otro.

- ✓ Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

- ✓ En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.

✓ Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos, se deben explicar las causas y los efectos de los resultados tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.”³⁶

Procedimiento del Análisis Horizontal

“En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuales merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 1. La fórmula sería año 2-año1.”³⁷

³⁶ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, pág. 117

³⁷ CÓRDOBA PADILLA, Marcial, Gestión Financiera, pág. 97-98

Fórmulas:

$$\text{Valor Absoluto} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Valor Absoluto}}{\text{Año 1}} \times 100\%$$

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**Concepto**

“Para evaluar las condiciones financieras y el desempeño de una organización, el analista financiero necesita ciertos patrones. El patrón utilizado con mucha frecuencia es una razón, o índice, que relaciona dos piezas de información financiera entre sí.

El análisis y la interpretación de las diversas razones deben proporcionar a los analistas experimentados y hábiles una mejor comprensión de la situación financiera y el desempeño de la organización que la que obtendría solo con el análisis de la información financiera.

El tipo de análisis varía de acuerdo a los intereses específicos de la parte de que se trate. Los acreedores comerciales están interesados primordialmente en la liquidez de la organización. Sus derechos son a corto

plazo y la capacidad de la organización para pagar los derechos se juzga mejor mediante un análisis profundo de liquidez.”³⁸

Limitaciones del análisis de índices

“Cuando se utiliza índices financieros en un análisis, el usuario deberá ser consciente de las limitaciones que su uso implica y saber ponderarlas dentro del estudio para así evitar posibles errores de apreciación.

Una primera limitación se refiere al hecho de que la información histórica con la cual se calcula los índices no necesariamente representa un patrón de comportamiento futuro y por lo tanto un índice obtenido no supone que la situación que describa continuara presentándose de manera similar. De todos modos esto no quiere en que sirve de base para estudiar comportamiento pasados que podrán dar la pauta para el planeamiento de nuevas actividades.”³⁹

Clasificación

“Entre las razones financieras más utilizadas están las razones de liquidez de actividad, apalancamiento y rentabilidad.

³⁸ CÓRDOBA PADILLA Marcial, Gerencia Financiera Empresarial, pág. 74

³⁹ LEÓN GARCÍA Serna Oscar, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones ,pág. 216

RAZONES DE LIQUIDEZ:

“Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, las de mayor uso son la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.

Razón Corriente o Índice de Liquidez

Está dada por la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente su resultado indica la cantidad de activos que en el corto plazo serán dinero (\$), con los cuales la empresa podrá cubrir las deudas corrientes.”⁴⁰

Fórmula:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Estándar: entre 1,5 a 2,5 (depende del tiempo o naturaleza de la empresa).

Prueba Ácida

“Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de

⁴⁰ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 419-421

sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.”⁴¹

Fórmula:

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Estándar: De 0,50 hasta 1 puede considerarse satisfactorio.

Prueba Defensiva o Liquidez Inmediata

Como su nombre lo indica señala hasta qué punto la empresa podría ejecutar la liquidación inmediata de sus pasivos corrientes, permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considera únicamente los activos mantenidos en caja, bancos y los valores negociables descartado la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Nos indica la capacidad que tiene la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este indicador dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

⁴¹ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, pág. 178

Fórmula:

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Estándar: entre 0,50 hasta 1 puede considerarse satisfactorio.

Capital de Trabajo

“Está dado por la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente.

Indica la cantidad de recursos monetarios con que la empresa cuenta para el desarrollo de sus actividades operativas.

Fórmula:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

Estándar: se lo considera bueno cuando el resultado es igual o superior a los pasivos corrientes.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir.

Estas son: margen neto de utilidad, margen bruto de utilidad sobre ventas, rentabilidad sobre el capital y rentabilidad sobre el patrimonio.

Margen neto de utilidad

Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuesto y participaciones.

Fórmula:

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$$

Estándar: Si el porcentaje es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de las ventas netas.

Margen bruto de utilidad sobre ventas

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera a sus ventas, luego de haber deducido el costo de las mercaderías facturadas.

Fórmula:

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDADES SOBRE VENTAS} = \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$$

Estándar: Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de las ventas netas.

Rentabilidad sobre el patrimonio

Esta razón de rendimiento es más justa que la anterior, toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales. Denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada (capital más otros componentes patrimoniales).

Fórmula:

$$\text{ROTACIÓN SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

Estándar: Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad se considera buena.

RAZONES DE ACTIVIDAD

Indica la intensidad (veces) con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas y, por entre la utilidad. Éstas son: rotación de cuentas por cobrar, de inventarios, de activos totales, plazo promedio de reposición de inventarios, y plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar.

Rotación de cuentas por cobrar

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Está dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes. El promedio de cuentas por cobrar se calcula sumando las cuentas por cobrar a clientes de los activos 01 y 02 y dividiendo entre 2.

Fórmula:

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

Estándar: Mientras mayor sea el número de veces, mayor será la agilidad de recuperación de créditos.

Plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar

Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar.

Viene dada por la relación entre el número de días del año comercial (360) y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar (o sea, el resultado del índice anterior, rotación de cuentas por cobrar).

Fórmula:

$$\text{PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Estándar: Mientras menor sea el número de días, mayor será la agilidad de recuperación de créditos.

Rotación de inventarios

Esa razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas.

Se obtiene de la relación entre el costo de las mercaderías vendidas a crédito y el promedio de los inventarios en el periodo del análisis. Nota: como alternativa se puede utilizar el saldo final de inventarios.

Fórmula:

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

Estándar: Mientras mayor rotación, mayor serán las ganancias.

Plazo promedio de reposición de inventarios

Indica el número de días en que la empresa repone los inventarios, con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

Fórmula:

$$\text{PLAZO PROMEDIO DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Estándar: Mientras menor sea el número de días, mayor serán las ganancias.

Rotación de activos totales

Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.

Fórmula:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Estándar: Mientras mayor sea la rotación, mayores serán las ventas.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adecuado.

Razón del nivel de endeudamiento

Este índice muestra la cantidad del activo total de la empresa que ha financiado terceras personas (acreedores).

Fórmula:

$$\text{Razón del pasivo frente al activo total} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100\% \\ \text{(Nivel de endeudamiento)}$$

Estándar: De 40% a 60% puede considerarse óptimo para la empresa.

Apalancamiento total

Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas.

Fórmula:

$$\text{APALANCAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100\%$$

Estándar: El valor ideal se situaría por debajo del 50%

Impacto de la Carga Financiera

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.⁴²

⁴² ZAPATA SÁNCHEZ Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 419-421

Fórmula:

$$\text{IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Estándar: El valor ideal se situaría por debajo del 50%

Rotación de Proveedores

“Expresa el número de veces que las cuentas por pagar o proveedores rotan durante un periodo de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa. Nota: como no se dispone de la cifra de compras a crédito del periodo se toma, en lugar, el dato de costo de ventas.

Fórmula:

$$\text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del período}}$$

Estándar: A este indicador a mayor rotación, mejora la situación crediticia de la empresa.

Ciclo de efectivo

Como base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo de efectivo:

Fórmula:

$$\text{Ciclo de efectivo (días)} = \text{Rotación de cartera (días)} + \text{Rotación de inventarios (días)} - \text{Rotación de proveedores (días)}$$

Estándar: Es recomendable que el resultado sea positivo, refleja que se posee efectivo para trabajar de forma inmediata.

SISTEMA DUPONT**Definición**

El sistema Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de activos y del apalancamiento financiero, lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Importancia

El sistema Dupont ayuda a determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Ayuda a observar el crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos.”⁴³

“Nos permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Este sistema se deriva de los cálculos del Rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el patrimonio.

Veamos la siguiente igualdad:

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

El Rendimiento sobre los activos

El rendimiento sobre los activos (RSA) depende de dos factores: del margen y de la rotación.

El margen.- se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible deben existir altas

⁴³ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, pág. 170-178- 204

utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos más ventas y/o menores gastos.

La rotación.- se refiere a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La relación de ventas sobre activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende, para que esto sea lo más alto posible, las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de los activos deben ser los más bajos posibles.

El Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)

$$RSP = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

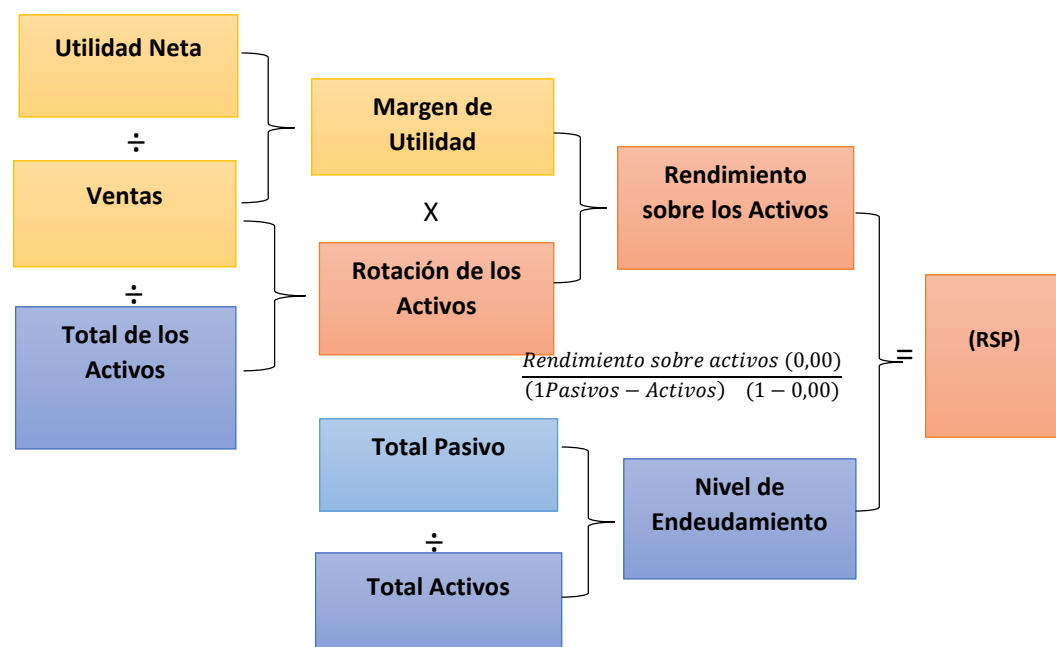
Observando la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el apalancamiento, lo cual explicamos a continuación.

El nivel de apalancamiento es el nivel de deuda, por ende cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. De ser así, mientras más endeudada esté la empresa más rentabilidad va a tener. Obviamente que mientras más

endeudada (apalancada) esté la empresa, el nivel de riesgo va a subir y por ende la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar. Conociendo esto, las empresas basándose en este sistema de Dupont diseñan sus estrategias financieras de elevar la rentabilidad. Para esto, hay que tomar decisiones para lograr ese objetivo.

Algunas de las estrategias se detallan a continuación:

- ✓ Elevar el nivel de ventas
- ✓ Disminuir los gastos
- ✓ Cobrar a los clientes lo más rápido posible
- ✓ Vender los inventarios de mercancías lo más rápido posible
- ✓ Elevar la rotación de los activos
- ✓ Eliminar activos innecesarios y obtener financiamiento barato.”⁴⁴



Fuente: Eliecer Campos Cárdenas

Elaborado: La Autora

⁴⁴ CAMPOS CÁRDENAS, Eliecer, Contabilidad Financiera, pág. 206-210.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Definición

El EVA se puede estudiar, en principio como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno del cual se mueve. Permite calcular el valor económico agregado a la empresa se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital.

Nos permite calcular el valor económico agregado a la empresa. El valor económico agregado (EVA) se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo del capital.

El EVA es una medida de desempeño basada en el valor que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para los accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

Importancia

La importancia del EVA radica que es indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operaciones y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener beneficios, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos del EVA propuestos.”⁴⁵

“Es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda una vez que se ha deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del accionista y los impuestos. El Valor Económico Agregado sirve para:

- ✓ Medir valores agregados de la relación con sus clientes que lleven a su completa satisfacción y se logre aumentos de pedido y capturar de nuevos clientes, así como posicionamiento de excelentes proveedores bajo principios de calidad, precio cumplimiento y garantía medidos bajo indicadores de eficacia identificados como (V.A.C). valor agregado clientes.

⁴⁵ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, pág. 291

- ✓ Medir el logro de sentido de pertinencia del desempeño mediante el cambio de prioridades y el comportamiento corporativo desde la alta gerencia y a todo el personal medidos bajo indicadores de eficiencia identificados como (V.A.E) valor agregado de empleados.”⁴⁶

Para desarrollar este tema debemos conocer algunos aspectos.

EVA: Valor económico agregado

UAIDI: Son las iniciales de utilidad operativa antes de interés y después de impuestos

Activos netos: Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses

Capital: Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas

CPPC: Costo promedio ponderado de capital.

Para calcular el EVA utilizamos los siguientes pasos:

Pasos 1: Calcular la UAIDI

	20XX	20XX
Ventas	XXX	XXX
Costo de bienes vendidos	XXX	XXX
Gastos de ventas y de administración	XXX	XXX
Depreciación y amortización	XXX	XXX
Utilidad de operación	XXX	XXX
15% para trabajadores e impuesto a la renta	XXX	XXX
UAIDI=	XXX	XXX

⁴⁶ **ESTUPIÑÁN GAITÁN** Rodrigo, Análisis financiero y de Gestión, pág. 217

Paso 2: Identificar el capital de la empresa

	20XX			20XX		
	Monto	% del total	% de interés	Monto	% del total	% de interés
Documentos por pagar a bancos						
Préstamo a largo plazo						
Patrimonio						
Capital						

Paso 3: Calcular el activo neto

	20XX	20XX
Total de los activos	XXX	XXX
Menos:	XXX	XXX
Cuentas por pagar a proveedores	XXX	XXX
Anticipos recibidos de clientes	XXX	XXX
Impuesto a la renta por pagar	XXX	XXX
15% de utilidad por pagar	XXX	XXX
Gastos por pagar	XXX	XXX
Activo neto	XXX	XXX

Paso 4: Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)

	Monto	% del total	% de interés	Costo ponderado Columna 2 x columna 3	Costo neto de impuesto y participación de trabajadores
Documentos por pagar a bancos					
Préstamo a largo plazo					
Patrimonio					
Capital					

Paso 5: Calcular el EVA de la empresa.⁴⁷

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{CPPC} \times \text{Capital}$$

⁴⁷ CAMPOS CÁRDENAS, Eliecer, Contabilidad Financiera, pág. 207 -210

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

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

- ✓ Estados financieros
- ✓ Proceso de evaluación de la rentabilidad económica y financiera
- ✓ Métodos de gráficos
- ✓ Análisis e interpretación de los resultados.”⁴⁸

Características

- ✓ **“Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

⁴⁸ CORAL Gudiño, Contabilidad 2000, pág. 255.

- ✓ **Imparcialidad.-** Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

- ✓ **Frecuencia.-** La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año.

- ✓ **Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con los anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

- ✓ **Metodología.-** En la realización del análisis financiero no existe una metodología única en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.”⁴⁹

⁴⁹ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, pág. 267

Estructura del informe

- ✓ Carta de presentación; en la cual se realiza un oficio dirigido al gerente de la empresa “EL POLLO SERRANO” haciendo conocer los resultados obtenidos que coadyuven a la toma de decisiones.

- ✓ Informe del análisis a los estados financieros

- ✓ Resumen del análisis vertical y horizontal, aplicación de indicadores, sistema Dupont y EVA.

- ✓ Conclusiones y recomendaciones generales.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES:

Material de Oficina:

- ✓ Hojas de papel bond
- ✓ Anillados y empastados
- ✓ Calculadora, lápices, esferos gráficos
- ✓ Flash memory, carpetas
- ✓ Cartuchos, cds

Equipo de computación:

- ✓ Computadora
- ✓ Impresora
- ✓ Escáner

Bibliográfico:

- ✓ Libros
- ✓ Estados financieros (Estado de situación financiera y Estado de resultados periodos 2015-2016) suministrados por la empresa "EL POLLO SERRANO"

MÉTODOS:

Científico.- ayudó a afianzar los conocimientos lógicos, estructurados, sistematizados, englobando la parte teórico-práctico, obteniendo un conocimiento real y objetivo de la situación económica -financiera de la empresa, mediante la utilización de técnicas y procedimientos del análisis financiero.

Deductivo.- este método se aplicó en la preparación de la Revisión Literaria, ayudando a recopilar la información, a partir de conceptos generales para llegar a conceptos específicos o particulares referente a temas relacionados con el análisis financiero, los estados financieros, e indicadores financieros.

Inductivo.- sirvió para conocer la situación económico-financiera de la empresa, determinando la veracidad de los rubros y valores presentados en los estados financieros y estableciendo las variaciones con la aplicación del análisis financiero a la empresa.

Analítico.- permitió realizar el análisis e interpretación la situación económica - financiera de la empresa, mediante la aplicación del análisis financiero, determinando si la empresa posee liquidez, la rotación de activos, el nivel de endeudamiento así como también la rentabilidad que posee la misma.

Sintético.- ayudó en la elaboración y redacción de las conclusiones y recomendaciones, las cuales contribuyeron para que los directivos de la empresa puedan tomar decisiones acercadas.

Matemático.- se utilizó para realizar los cálculos al aplicar las fórmulas, porcentajes, los mismos que están reflejados en los resultados obtenidos en el trabajo de tesis.

Estadístico.- sirvió para la representación gráfica de la información obtenida, referente al análisis horizontal y vertical a los estados financieros e indicadores financieros.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

La empresa “EL POLLO SERRANO” de propiedad de la Sra. Rosa Serrano, con el RUC número 1102352687001 tiene sus inicios en la ciudad de Loja en el año del 1990 se encontró ubicada en el barrio Motupe al norte de la ciudad de Loja, su fundador el Sr. Stalin López Sandoval, se dedicaban en primera instancia la crianza de aves de corral, para después faenar y entregar a las tiendas del barrio y dos puestos en el mercado Gran Colombia.

Gracias a la buena calidad del producto y a la atención con calidez de sus dueños este pequeño emprendimiento comenzó a tomar impulso por las buenas referencias que recibían las personas por parte de los clientes.

Luego de trabajar siete días a la semana durante cinco años se logra una estabilidad financiera, se realiza la construcción de una casa para la planta de faenamiento avícola. En el año de 1995 contaba con cinco trabajadores estables y faenaba alrededor de quinientas aves diarias, por la acogida que se le da en el mercado, un año más tarde se decide comprar una maquina peladora de aves para ofrecer productos de calidad y poder ampliar sus servicios a los asaderos de la ciudad.

En el 2010 se invierte en la infraestructura, equipos, maquinaria y vehículos adecuados para realizar las actividades de forma eficaz, satisfaciendo las necesidades del mercado Loja.

En la actualidad la empresa "EL POLLO SERRANO" de propiedad de la Sra. Rosa Serrano faena aproximadamente dos mil aves diarias que son distribuidas en los diferentes mercados, micro mercados y asaderos de la ciudad. El RUC de la empresa consta como una persona natural obligada a llevar contabilidad, la misma que está ubicada en el sector: "La Tenería" (vía a Cuenca) y su actividad principal es la venta al por mayor y menor de aves de corral, siendo el principal proveedor, tomando en cuenta los reglamentos y políticas relacionadas con el medio ambiente, seguridad laboral y la calidad e higiene del producto.

"MISIÓN

La empresa "EL POLLO SERRANO" es una empresa dedicada a la faenación y comercialización de aves (pollo), manejando de manera óptima los recursos para ofrecer un producto de calidad y satisfacer el mercado local.

VISIÓN

Mantener la condición de empresa eficiente sin descuidar la calidad del producto y ampliar la cobertura de la empresa a nivel provincial

contribuyendo al desarrollo de la provincia generando más fuentes de trabajo manteniendo la calidad y mejoramiento productivo.

VALORES

Los valores establecidos por la empresa han sido instituidos sobre la búsqueda de establecer relaciones comerciales y personales en los que se reflejen la forma en la que la empresa desarrolla su trabajo.

- ✓ **Liderazgo:** Buscar mediante el mejoramiento continuo de procesos y producto, ser líderes destacados en el mercado.

- ✓ **Integridad:** Ofrecer al cliente mayor seguridad con nuestro producto mejorando la calidad y el servicio.

- ✓ **Calidad:** Dar lo mejor de nuestro trabajo para de esa forma superar las expectativas de nuestros clientes.

- ✓ **Responsabilidad:** Reconocimiento de la capacidad para cumplir con el trabajo y tareas asignadas, así como, hacerse responsable de las consecuencias de las diversas acciones que se ejecuten en la empresa.

- ✓ **Respeto:** Valoramos la participación de cada uno de nuestros colaboradores en el proceso de crecimiento en nuestra empresa.

- ✓ **Lealtad:** Estar comprometidos con los objetivos y metas de la empresa ya que el cumplimiento de estas nos benefician a todos como organización.

- ✓ **Trabajo en equipo:** Trabajamos en equipo con rapidez y eficacia, buscando siempre la satisfacción de nuestros clientes.”⁵⁰

BASE LEGAL

La empresa “EL POLLO SERRANO” está regida principalmente por la:

- ✓ Constitución de la república del Ecuador
- ✓ Ley de régimen tributario interno
- ✓ Leyes IESS
- ✓ Ley de gestión ambiental
- ✓ Código del comercio
- ✓ Código tributario
- ✓ Código del trabajo
- ✓ Acuerdos y ordenanzas municipales vigentes

⁵⁰ Sempértegui Andrade, Natalia Judith. "Plan de Marketing para la Empresa Camal Avícola "El Pollo Serrano" de la Ciudad de Loja", pág. 59-67

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL PROPUESTO PARA LA EMPRESA**“EL POLLO SERRANO”**

Fuente: Empresa “EL POLLO SERRANO”
Elaborado: La Autora

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016.”

BALANCE GENERAL
EL POLLO SERRANO: SRA. ROSA VASQUEZ
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
RUC: 1102352687001

CUENTA	DETALLE	VALOR
1.	ACTIVO	
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	
1.01.01.01	BANCO DE LOJA AHORRO 2102002039	162,08
1.01.01.02	BANCO DE LOJA CTA. CRTE. 290175368	23979,99
1.01.01.03	CHEQUES PROTESTADOS	2441,12
1.01.01.10	CAJA GENERAL	6620,81
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	
1.01.02.04	CHEQUES POSTFECHADOS	42796,42
1.01.02.07	OTRAS CTAS POR COBRAR RELACIONADA	21281,15
1.01.03	INVENTARIOS	
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MERCADERIA	3754,21
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
1.01.05.02	CREDITO TRIB. RETENCIONES (IR)	4058,78
1.01.05.03	ANTICIPO IMPT. A LA RENTA	13628,85
1.01.05.04	IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00
1.01.05.05	CREDITO TRIB. RET./A/ANTERIORES	6424,31
1.01.05.06	CREDITO TRIBUTARIO POR ANTICIPOS	11857,23
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>137004,95</u>
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
1.02.01.01	TERRENOS	45437,93
1.02.01.04	INSTALACIONES	20673,03
1.02.01.05	MUEBLES Y ENCERES	1077,60
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	2799,19
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACION	1981,57
1.02.01.09	VEHICULOS, EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMINEI	187598,80
1.02.01.12	(-) DEP. ACUM. PROP, PLANTA Y EQ.	-95959,92
1.02.06.	ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE	
1.02.06.03	DOC. Y CUENTAS POR COBRAR	135585,97
1.02.06.04	(-) PROV. CTAS INCOB/ACT/F/N/C	-8298,53
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	
1.02.07.01	OTRAS INVERSIONES	22028,00
1.02.07.02	ACTIVOS DIFERIDOS	4639,68
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>317563,32</u>
	TOTAL ACTIVO	<u>454568,27</u>
2.	PASIVO	
2.01.	PASIVO CORRIENTE	
2.01.03.	CTAS Y DCTOS POR PAGAR	
2.01.03.01	AVICOLA ZAMBRANO ESPINOZA	-95000,00
2.01.03.17	ESPINOZA ZAMBRANO ARCIDIO FILE	-1900,00
2.01.03.21	BASTIDAS MARIÑO JORGE LUIS	-4600,00
2.01.07.01	CON LA ADMIN. TRIBUTARIA	-11623,38
2.01.07.03	CON EL IESS	-763,24
2.01.07.10	EXPONOVA	-1365,99
	BANCO DE LOJA	-16150,48
2.02.03.01	TEOJAMA COMERCIAL S.A. L/P	-15769,13
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>-147172,22</u>

	TOTAL PASIVO		<u>-147172,22</u>
3.	PATRIMONIO NETO		
3.01.	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SRA. ROSA V.	-237803,42	
3.01.02	SUPERAVIT POR INCREMENTO DE ACTIVOS	-31970,28	
	TOTAL CAPITAL		<u>-269773,70</u>
3.1	Resultado del Ejercicio	-37622,35	
3.2	Resultados de Ejercicios Anteriores		
	TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>-307396,05</u>
	TOTAL PASIVO Y CAPITAL		<u>-454568,27</u>

GERENTE



CONTONTEI
 ASESORIA LABORAL, CONTABLE Y TRIBUTARIA
 RUTY Paulina Poma
 RUC: 1103176657001
 TEL: 2560801 - CEL: 0998918859



Fiel Copia del Original

BALANCE GENERAL
 EL POLLO SERRANO: SRA. ROSA VASQUEZ
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 RUC: 1102352687001

CUENTA	DETALLE	VALOR
1.	ACTIVO	
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
1.01.01.01	BANCO DE LOJA AHORRO 2102002039	926,90
1.01.01.02	BANCO DE LOJA CTA. CRTE. 290175368	19090,72
1.01.01.03	CHEQUES PROTESTADOS	4573,90
1.01.01.10	CAJA GENERAL	30488,99
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	
1.01.02.04	CHEQUES POSTFECHADOS	32596,42
1.01.02.07	OTRAS CTAS POR COBRAR RELACIONADA	21281,15
1.01.03	INVENTARIOS	
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MERCADERIA	754,21
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
1.01.05.02	CREDITO TRIB. RETENCIONES (IR)	4312,55
1.01.05.03	ANTICIPO IMPT. A LA RENTA	15558,02
1.01.05.04	IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00
1.01.05.05	CREDITO TRIB. RET./A/ANTERIORES	6648,16
1.01.05.06	CREDITO TRIBUTARIO POR ANTICIPOS	25486,08
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>161717,10</u>
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
1.02.01.01	TERRENOS	45437,93
1.02.01.04	INSTALACIONES	33916,68
1.02.01.05	MUEBLES Y ENCERES	1077,60
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	3958,81
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACION	1981,57
1.02.01.09	VEHICULOS, EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMINEI	74324,00
1.02.01.12	(-) DEP. ACUM. PROP, PLANTA Y EQ.	-33252,84
1.02.06.	ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE	
1.02.06.03	DOC. Y CUENTAS POR COBRAR	116685,97
1.02.06.04	(-) PROV. CTAS INCOB/ACT/F/N/C	-8298,53
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	
1.02.07.01	OTRAS INVERSIONES	24011,00
1.02.07.02	ACTIVOS DIFERIDOS	300,00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>260142,19</u>
	TOTAL ACTIVO	<u>421859,29</u>
2.	PASIVO	
2.01.	PASIVO CORRIENTE	
2.01.03.	CTAS Y DCTOS POR PAGAR	
2.01.03.01	AVICOLA ZAMBRANO ESPINOZA	-29500,00
2.01.03.17	ESPINOZA ZAMBRANO ARCIDIO FILE	-20500,00
2.01.03.21	BASTIDAS MARIÑO JORGE LUIS	-24300,00
2.01.07.01	CON LA ADMIN. TRIBUTARIA	-5455,36
2.01.07.03	CON EL IESS	-937,34
2.01.07.10	EXPONOVA	-1565,99
2.02.03.01	TEOJAMA COMERCIAL S.A. L/P	-997,92
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>-83256,61</u>

	TOTAL PASIVO		<u>-83256,61</u>
3.	PATRIMONIO NETO		
3.01.	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SRA. ROSA V.	-237803,42	
3.01.02	SUPERAVIT POR INCREMENTO DE ACTIVOS	-31970,28	
	TOTAL CAPITAL		<u>-269773,70</u>
3.1	Resultado del Ejercicio	-36849,98	
3.2	Resultados de Ejercicios Anteriores	-31979,00	
	TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>-338602,68</u>
	TOTAL PASIVO Y CAPITAL		<u>-421859,29</u>

GERENTE



CONTADOR
 ASOCIACION CONTADORES Y REGISTRAROS
 ROSY PAULINA POMAZ
 RUC: 1103175657001
 TEL: 2560301 - CEL: 0998918859



Fiel Copio del Original

ESTADO DE RESULTADOS
 EL POLLO SERRANO: SRA. ROSA VASQUEZ
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 RUC: 1102352687001

CUENTA	DETALLE	
4.	INGRESOS	
4.1.	INGRESO DE ACT, ORDINARIAS	
4.1.01	VENTAS LOCALES 0%	2197119,16
4.1.02	OTROS INGRESOS DE ACT. ORDINARIAS	0,00
4.3.	OTROS INGRESOS	
4.3.01	DIVIDENDOS	5529,65
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	0,00
4.3.03	OTRAS RENTAS	0,00
	TOTAL INGRESOS	<u>2202648,81</u>
5.	COSTO DE VENTAS	
5.1.	COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION	
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O P/VENDER	
5.1.01.01	(+) INVENTARIO INICIAL DE MAT. PRIMA	
5.1.01.02	COMPRAS NETAS	1936290,55
5.1.01.04	(-) INV. FINAL DE MAT. PRIMA	
5.1.01.05	CONSUMO DE INVENTARIOS	65000,00
	TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION	<u>2001290,55</u>
5.2.	GASTOS	
5.2.01.	GASTOS DE VENTA	
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y D/REMUN.	45669,80
5.2.01.02	APORTES SEG. SOCIAL (AP. PAT)	5557,93
5.2.01.03	FONDOS DE RESERVA	2111,44
5.2.01.04.	BENEF. SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.01.04.01	DECIMO TERCERO	3047,46
5.2.01.04.02	DECIMO CUARTO	2981,46
5.2.01.04.03	VACACIONES	1064,41
5.2.01.04.04	BONIFICACION DEL 25%	0,00
5.2.01.05	ALIMENTACION	2337,76
5.2.01.06	ROPA DE TRABAJO	1475,69
5.2.01.07	MANT. Y REP. INSTALACIONES	2685,14
5.2.01.08	MANT. Y REP. VEHICULOS	15870,12
5.2.01.09	GASTO SUM. DE OFICINA	1227,25
5.2.01.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	0,00
5.2.01.12	COMBUSTIBLES	12259,05
5.2.01.13	LUBRICANTES	1557,98
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS	804,98
5.2.01.18.	SERVICIOS BASICOS	
5.2.01.18.01	TELEFONO	496,57
5.2.01.18.02	LUZ ELECTRICA	297,47
5.2.01.18.03	AGUA POTABLE	95,33
5.2.01.19	NOTARIOS/REGIST/PROP/MERCANTIL	0,00
5.2.01.20	GASTO SUM. LIMPIEZA	1031,55
5.2.01.21	REPUESTOS	11260,97
5.2.01.25	SERVICIOS BANCARIOS	0,00
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.02.01	HONORARIOS/COMIS/DIETAS	535,75
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	
5.2.02.21.01	DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQ	27182,52

5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.01	INTERESES	5905,16
5.2.03.02	COMISIONES	758,40
5.2.04.	OTROS GASTOS	
5.2.04.01	IVA AL GASTO	6922,96
5.2.04.02	OTROS	0,89
5.2.04.03	SUM. Y MATERIALES	1190,68
5.2.04.04	GASTO PROVISIÓN INCOBRABLES	557,33
5.2.04.05	GASTOS NO DEDUCIBLES	6942,67
5.2.04.09	GASTOS PERSONALES	904,00
5.2.04.10	GASTO POR ACTIVOS DIFERIDOS	1003,18
6.	TOTAL GASTOS	<u>163735,90</u>
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>2165026,45</u>
	RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>37622,36</u>

GERENTE



CONTADOR
 ASCONTRI
 ASESORIA LABORAL, CONTABLE Y TRIBUTARIA
 RORY Paulina Poma
 RUC: 1103175657001
 TEL: 2560801 - CEL: 0958918859



Fiel Copia del Original

ESTADO DE RESULTADOS
 EL POLLO SERRANO: SRA. ROSA VASQUEZ
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 RUC: 1102352687001

CUENTA	DETALLE		
4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESO DE ACT. ORDINARIAS		
4.1.01	VENTAS LOCALES 0%	1860902,03	
4.1.02	OTROS INGRESOS DE ACT. ORDINARIAS	30,19	
4.3.	OTROS INGRESOS		
4.3.01	DIVIDENDOS	1983,00	
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	21,57	
4.3.03	OTRAS RENTAS	12720,62	
	TOTAL INGRESOS		<u>1875657,41</u>
5.	COSTO DE VENTAS		
5.1.	COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION		
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PVENDER		
5.1.01.01	(+) INVENTARIO INICIAL DE MAT. PRIMA		
5.1.01.02	COMPRAS NETAS	1682156,51	
5.1.01.04	(-) INV. FINAL DE MAT. PRIMA		
5.1.01.05	CONSUMO DE INVENTARIOS	3000,00	
	TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION		<u>1685156,51</u>
5.2.	GASTOS		
5.2.01.	GASTOS DE VENTA		
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y D/REMUN.	55907,52	
5.2.01.02	APORTES SEG. SOCIAL (AP. PAT)	6793,32	
5.2.01.03	FONDOS DE RESERVA	2648,96	
5.2.01.04.	BENEF. SOCIALES E INDEMNIZACIONES		
5.2.01.04.01	DECIMO TERCERO	4584,87	
5.2.01.04.02	DECIMO CUARTO	3507,50	
5.2.01.04.03	VACACIONES	519,66	
5.2.01.04.04	BONIFICACION DEL 25%	90,00	
5.2.01.05	ALIMENTACION	805,44	
5.2.01.06	ROPA DE TRABAJO	726,74	
5.2.01.07	MANT. Y REP. INSTALACIONES	8960,03	
5.2.01.08	MANT. Y REP. VEHICULOS	6952,25	
5.2.01.09	GASTO SUM. DE OFICINA	598,86	
5.2.01.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	160,00	
5.2.01.12	COMBUSTIBLES	14829,12	
5.2.01.13	LUBRICANTES	3285,57	
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS	0,00	
5.2.01.15	TRANSPORTE	93,00	
5.2.01.16	ARENDAMIENTO DE LOCAL	0,00	
5.2.01.18.	SERVICIOS BASICOS		
5.2.01.18.01	TELEFONO	292,89	
5.2.01.18.02	LUZ ELECTRICA	922,99	
5.2.01.18.03	AGUA POTABLE	0,00	
5.2.01.19	NOTARIOS/REGIST/PROP/MERCANTIL	19,10	
5.2.01.20	GASTO SUM. LIMPIEZA	1720,63	
5.2.01.21	REPUESTOS	8824,14	
5.2.01.25	SERVICIOS BANCARIOS	0,00	
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.2.02.01	HONORARIOS/COMIS/DIETAS	1644,13	
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES		
5.2.02.21.01	DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQ	18288,34	
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS		
5.2.03.01	INTERESES	375,42	
5.2.03.02	COMISIONES	732,97	
5.2.04.	OTROS GASTOS		
5.2.04.01	IVA AL GASTO	7548,58	

5.2.04.02	OTROS	192,97
5.2.04.03	SUM. Y MATERIALES	391,58
5.2.04.04	OTROS IMPUESTOS	639,60
5.2.04.05	GASTOS NO DEDUCIBLES	996,74
5.2.04.09	GASTOS PERSONALES	598,00
	TOTAL GASTOS	153650,92
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	1838807,43
	RESULTADOS DEL EJERCICIO	36849,98

GERENTE




CONTADOR
 ASCONTREI
 ASESORIA LABORAL, CONTABLE Y TRIBUTARIA
 Romy Patricia Poma
 RUC: 1102175557001
 TEL: 2560801 - CEL: 0986918659



Fiel Copio del Original

ESTRUCTURA FINANCIERA Y ECONÓMICA

PERÍODOS: 2015-2016

 EMPRESA " EL POLLO SERRANO" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2015 ANÁLISIS VERTICAL					
CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
1.	ACTIVO				
1.01.	ACTIVO CORRIENTE				
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	33.204,00		24,24%	7,30%
1.01.01.01	BANCO DE LOJA AHORRO 2102002039	162,08		0,12%	0,04%
1.01.01.02	BANCO DE LOJA CUENTA CORRIENTE. 290175368	23.979,99		17,50%	5,28%
1.01.01.03	CHEQUES PROTESTADOS	2.441,12		1,78%	0,54%
1.01.01.10	CAJA GENERAL	6.620,81		4,83%	1,46%
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	64.077,57		46,77%	14,10%
1.01.02.04	CHEQUES POSTFECHADOS	42.796,42		31,24%	9,41%
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA	21.281,15		15,53%	4,68%
1.01.03.	INVENTARIOS	3.754,21		2,74%	0,83%
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MERCADERÍAS	3.754,21		2,74%	0,83%
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	35.969,17		26,25%	7,91%
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO RETENCIONES (IR)	4.058,78		2,96%	0,89%
1.01.05.03	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	13.628,85		9,95%	3,00%
1.01.05.04	IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00		0,00%	0,00%
1.01.05.05	CRÉDITO TRIBUTARIO. RET./A/ANTERIORES	6.424,31		4,69%	1,41%
1.01.05.06	CRÉDITO TRIBUTARIO POR ANTICIPOS	11.857,23		8,65%	2,61%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		137.004,95	100,00%	30,14%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	163.608,20		51,52%	35,99%
1.02.01.01	TERRENOS	45.437,93		14,31%	10,00%
1.02.01.04	INSTALACIONES	20.673,03		6,51%	4,55%
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	1.077,60		0,34%	0,24%
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	2.799,19		0,88%	0,62%
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.981,57		0,62%	0,44%
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMINE	187.598,80		59,07%	41,27%
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROP, PLANTA Y EQ.	-95.959,92		-30,22%	-21,11%
1.02.06.	ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE	127.287,44		40,08%	28,00%
1.02.06.03	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	135.585,97		42,70%	29,83%



EMPRESA " EL POLLO SERRANO "
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
1.02.06.04	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOB/ACT/F/N/C	-8.298,53		-2,61%	-1,83%
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	26.667,68		8,40%	5,87%
1.02.07.01	OTRAS INVERSIONES	22.028,00		6,94%	4,85%
1.02.07.02	ACTIVOS DIFERIDOS	4.639,68		1,46%	1,02%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		317.563,32	100,00%	69,86%
	TOTAL ACTIVO		454.568,27		100,00%
2.	PASIVO				
2.01	PASIVO CORRIENTE				
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	131.403,09		100,00%	28,91%
2.01.03.01	AVÍCOLA ZAMBRANO ESPINOZA	95.000,00		72,30%	20,90%
2.01.03.17	ESPINOZA ZAMBRANO ARCIDIO FILE	1.900,00		1,45%	0,42%
2.01.03.21	BASTIDAS MARIÑO JORGE LUIS	4.600,00		3,50%	1,01%
2.01.07.01	CON LA ADM. TRIBUTARIA	11.623,38		8,85%	2,56%
2.01.07.03	CON EL IESS	763,24		0,58%	0,17%
2.01.07.10	EXPONOVA	1.365,99		1,04%	0,30%
2.01.07.11	BANCO DE LOJA	16.150,48		12,29%	3,55%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		131.403,09	100,00%	28,91%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE				
2.02.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	15.769,13		100,00%	3,47%
2.02.03.01	TEOJAMA COMERCIAL S.A. L/P	15.769,13		100,00%	3,47%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		15.769,13	100,00%	3,47%
	TOTAL PASIVO		147.172,22	100,00%	32,38%
3.	PATRIMONIO NETO				
3.01.	CAPITAL	269.773,70		87,76%	59,35%
3.01.01.	CAPITAL SRA. ROSA. V.	237.803,42		77,36%	52,31%
3.01.02.	SUPERÁVIT POR INCREMENTO DE ACTIVOS	31.970,28		10,40%	7,03%
3.03	RESULTADOS	37.622,35		12,24%	8,28%
3.03.01	RESULTADO DEL EJERCICIO	37.622,35		12,24%	8,28%
3.03.02	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0,00		0,00%	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO		307.396,05	100,00%	67,62%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		454.568,27		100,00%

EMPRESA “EL POLLO SERRANO”

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2015

Cuadro N° 1

ESTRUCTURA FINANCIERA

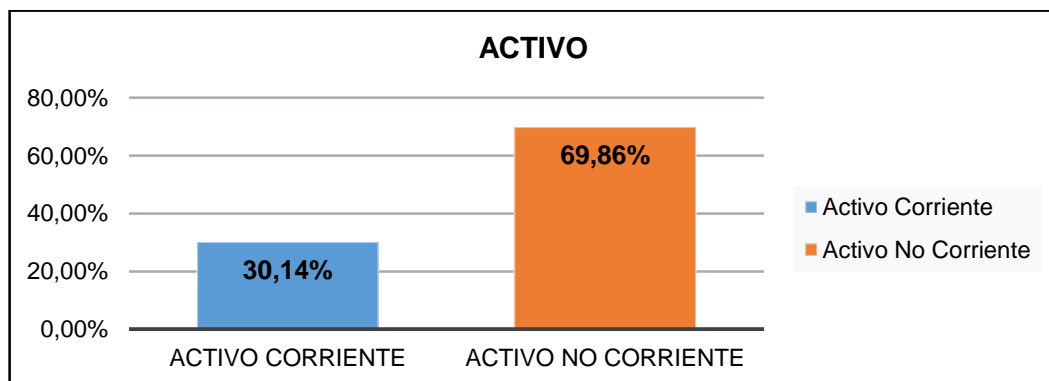
Activo Corriente 137.004,95 30,14%	Pasivo Corriente 131.403,09 28,91 %
Activo No Corriente 317.563,32 69,86%	Pasivo No Corriente 15.769,13 3,47%
	Patrimonio Neto 307.396,05 67,62%
Total Activo 454.568,27 100%	Total Pasivo y Patrimonio Neto 454.568,27 100%

Cuadro N° 2

ACTIVO

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Activo Corriente	137.004,95	30,14 %
Activo No Corriente	317.563,32	69,86 %
TOTAL	454.568,27	100,00%

Gráfico N° 1



Fuente: Estados Financieros “EL POLLO SERRANO”

Elaborado: La Autora

Interpretación:

La estructura financiera de la empresa "EL POLLO SERRANO" de propiedad de la Sra. Rosa Serrano en el año 2015 refleja los siguientes valores, porcentajes:

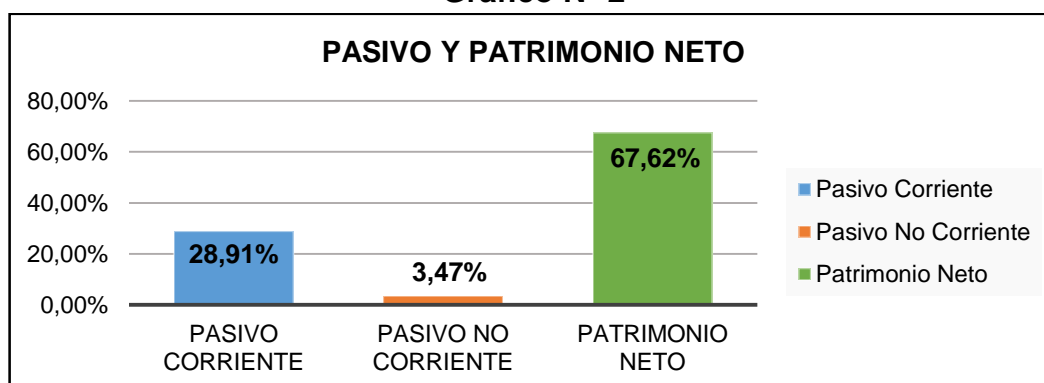
- ✓ El Activo Corriente está representado por un valor de \$ 137.004,95 que equivale al 30,14% sobre el total del Activo, las cuentas con valores más representativos son: Activos Financieros con un valor de \$ 64.077,57 y una participación del 46,77% monto por concepto de Cheques Postfechados, se puede evidenciar que la empresa no se está rigiendo a la Ley General de Cheques ni al Código Orgánico Financiero Monetario donde se menciona la prohibición de estos cheques, lo que va a ocasionar penalizaciones mediante cierre de la cuenta, el pago de multas y sanciones económicas de hasta el 20% del cheque girado de igual forma en la emisión de los Cheques Protestados la multa es del 10% debido a la emisión de cheque con insuficiencia de fondos seguidamente los Activos por Impuestos Corrientes con \$35.969,17 equivalentes al 26,25%, por el flujo normal de actividades la empresa obtuvo crédito tributario debido a que las compras fueron superiores que las ventas en este período, se sugiere a la empresa realizar las compras en base a los pedidos de los clientes.

- ✓ El Activo No Corriente representa el 69,86% sobre el total del Activo con una cantidad de \$ 317.563,32 donde las cuentas con mayor incidencia son; Propiedad Planta y Equipo con un valor \$ 163.608,20 que equivale al 51,52%, demostrando que la empresa cuenta con sus propios terrenos, instalaciones, muebles y enseres, etc., esto le permite realizar sus actividades con normalidad, posteriormente los Activos Financieros No Corrientes con un valor de \$ 127.287,44 con una participación de 40,8% esto se debe por que la empresa cuenta con valores pendientes de cobro por concepto de Documentos y Cuentas por Cobrar, resultado de la entrega de mercadería a los locales comerciales, provocando que la empresa no cuenta con la suficiente disponibilidad a corto plazo.

Cuadro N° 3
PASIVO Y PATRIMONIO

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Pasivo Corriente	131.403,09	28,91 %
Pasivo No Corriente	15.769,13	3,47 %
Patrimonio Neto	307.396,05	67,62 %
TOTAL	454.568,27	100,00%

Gráfico N° 2



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

- ✓ El Pasivo de la empresa “EL POLLO SERRANO” en el año 2015 se encuentra agrupado en: Pasivo Corriente con una cantidad de \$ 131.403,09 representando el 28,91%, sobre el total del Pasivo y Patrimonio, el mismo que se encuentra constituido el 100% por el rubro Cuentas y Documentos por Pagar esto se debe a que la empresa mantiene obligaciones los proveedores los mismos que abastecen de materia prima, así como también obligaciones con la administración tributaria por la cancelación de tasas e impuestos sobre las ganancias del período, IESS debido a la cancelación de aporte patronal, con la empresa Exponova por la compra de combustible para los vehículos que distribuyen el pollo y con el Banco de Loja por la adquisición de un préstamo en años anteriores, estas obligaciones están generando la cancelación de multas, interés o la pérdida del proveedor por no cancelar oportunamente.

- ✓ El Pasivo No Corriente está conformado por un valor de \$ 15.769,13 que representando el 3,47% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, el cual esta expresado el 100% en el rubro Cuentas y Documentos por Pagar, monto que se justifica por un préstamo adquirido en años anteriores a la empresa comercial Teojama S.A. para la adquisición de un vehículo para

el desarrollo normal de actividades económicas y además se realiza la cancelación de intereses por el préstamo adquirido.

- ✓ Al analizar la estructura del Patrimonio Neto en el año 2015 posee un valor de \$ 307.396,05 equivalente a 67,62% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, donde la cuenta con mayor incidencia; Capital con un valor de \$ 269.773,70 con el 87,76%, demostrando que la empresa cuenta con los suficientes recursos, que le permiten desarrollar sus actividades con regularidad.



EMPRESA "EL POLLO SERRANO"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2016
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
1.	ACTIVO				
1.01.	ACTIVO CORRIENTE				
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	55.080,51		34,06%	13,06%
1.01.01.01	BANCO DE LOJA AHORRO 2102002039	926,90		0,57%	0,22%
1.01.01.02	BANCO DE LOJA CUENTA CORRIENTE. 290175368	19.090,72		11,81%	4,53%
1.01.01.03	CHEQUES PROTESTADOS	4.573,90		2,83%	1,08%
1.01.01.10	CAJA GENERAL	30.488,99		18,85%	7,23%
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	53.877,57		33,32%	12,77%
1.01.02.04	CHEQUES POSTFECHADOS	32.596,42		20,16%	7,73%
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA	21.281,15		13,16%	5,04%
1.01.03.	INVENTARIOS	754,21		0,47%	0,18%
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MERCADERÍAS	754,21		0,47%	0,18%
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	52.004,81		32,16%	12,33%
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO RETENCIONES (IR)	4.312,55		2,67%	1,02%
1.01.05.03	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	15.558,02		9,62%	3,69%
1.01.05.04	IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00		0,00%	0,00%
1.01.05.05	CRÉDITO TRIBUTARIO RET./A/ANTERIORES	6.648,16		4,11%	1,58%
1.01.05.06	CRÉDITO TRIBUTARIO POR ANTICIPOS	25.486,08		15,76%	6,04%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		161.717,10	100,00%	38,33%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	127.443,75		48,99%	30,21%
1.02.01.01	TERRENOS	45.437,93		17,47%	10,77%
1.02.01.04	INSTALACIONES	33.916,68		13,04%	8,04%
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	1.077,60		0,41%	0,26%
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	3.958,81		1,52%	0,94%
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.981,57		0,76%	0,47%
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMINE	74.324,00		28,57%	17,62%
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROP, PLANTA Y EQ.	-33.252,84		-12,78%	-7,88%
1.02.06.	ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE	108.387,44		41,66%	25,69%
1.02.06.03	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	116.685,97		44,85%	27,66%
1.02.06.04	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOB/ACT/F/N/C	-8.298,53		-3,19%	-1,97%



EMPRESA "EL POLLO SERRANO"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2016
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	24.311,00		9,35%	5,76%
1.02.07.01	OTRAS INVERSIONES	24.011,00		9,23%	5,69%
1.02.07.02	ACTIVOS DIFERIDOS	300,00		0,12%	0,07%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		260.142,19	100,00%	61,67%
	TOTAL ACTIVO		421.859,29		100,00%
2.	PASIVO				
2.01	PASIVO CORRIENTE				
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	82.258,69		100,00%	19,50%
2.01.03.01	AVÍCOLA ZAMBRANO ESPINOZA	29.500,00		35,86%	6,99%
2.01.03.17	ESPINOZA ZAMBRANO ARCIDIO FILE	20.500,00		24,92%	4,86%
2.01.03.21	BASTIDAS MARIÑO JORGE LUIS	24.300,00		29,54%	5,76%
2.01.07.01	CON LA ADM. TRIBUTARIA	5.455,36		6,63%	1,29%
2.01.07.03	CON EL IESS	937,34		1,14%	0,22%
2.01.07.10	EXPONOVA	1.565,99		1,90%	0,37%
2.01.07.11	BANCO DE LOJA	0,00		0,00%	0,00%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		82.258,69	100,00%	19,50%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE				
2.02.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	997,92		100,0%	0,24%
2.02.03.01	TEOJAMA COMERCIAL S.A. L/P	997,92		100,0%	0,24%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		997,92	100,0%	0,24%
	TOTAL PASIVO		83.256,61		19,74%
3.	PATRIMONIO NETO				
3.01.	CAPITAL	269.773,70		79,67%	63,95%
3.01.01.	CAPITAL SRA. ROSA. V.	237.803,42		70,23%	56,37%
3.01.02.	SUPERÁVIT POR INCREMENTO DE ACTIVOS	31.970,28		9,44%	7,58%
3.03	RESULTADOS	68.828,98		20,33%	16,32%
3.03.01	RESULTADO DEL EJERCICIO	36.849,98		10,88%	8,74%
3.03.02	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	31.979,00		9,44%	7,58%
	TOTAL PATRIMONIO		338.602,68	100,00%	80,26%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		421.859,29		100,00%

EMPRESA “EL POLLO SERRANO”
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2016

Cuadro N° 4

ESTRUCTURA FINANCIERA

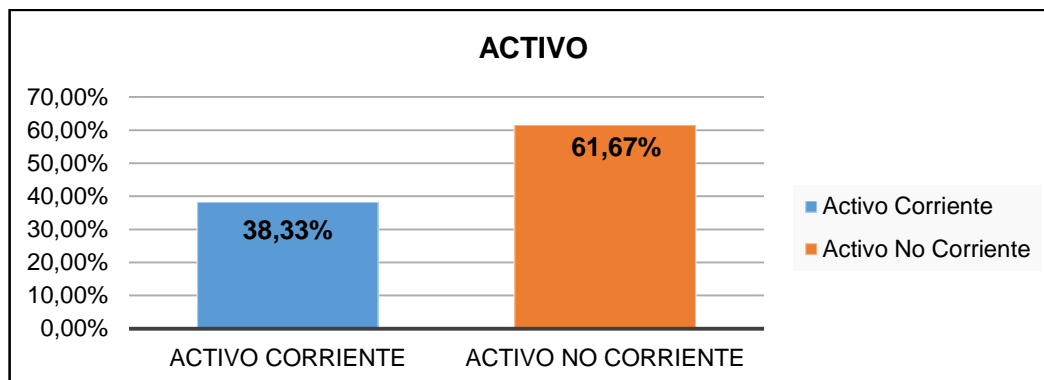
Activo Corriente 161.717,10 38,33%	Pasivo Corriente 82.258,69 19,50%
	Pasivo No Corriente 997,92 0,24%
Activo No Corriente 260.142,19 61,67%	Patrimonio Neto 338.602,68 80,26%
Total de Activos 421.859,29 100%	Total Pasivo y Patrimonio Neto 421.859,29 100%

Cuadro N° 5

ACTIVO

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Activo Corriente	161.717,10	38,33 %
Activo No Corriente	260.142,19	61,67 %
TOTAL	421.859,29	100,00%

Gráfico N° 3



Fuente: Estados Financieros “EL POLLO SERRANO”
Elaborado: La Autora

Interpretación:

La estructura financiera de la empresa "EL POLLO SERRANO" de propiedad de la Sra. Rosa Serrano en el año 2016 está conformada de la siguiente manera:

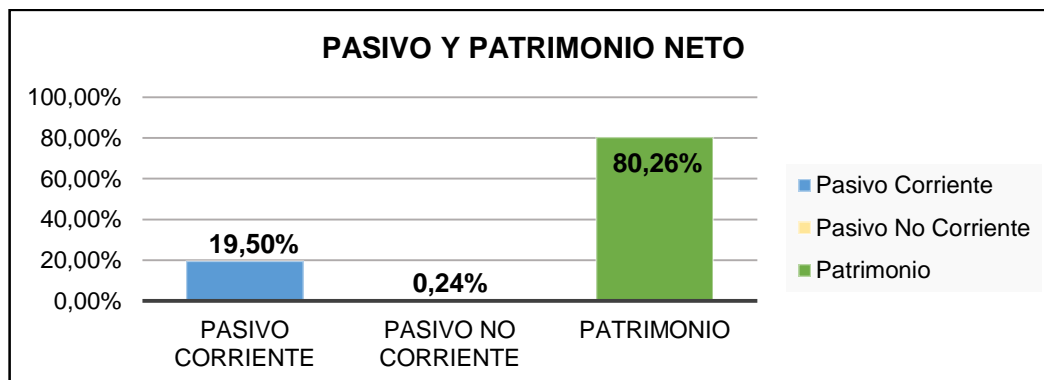
- ✓ El Activo Corriente tiene un valor de \$ 161.717,10 lo que se traduce en 38,33% sobre el total del Activo. Las cuentas con mayor incidencia son; Efectivo y Equivalentes al Efectivo cuyo valor es de \$ 55.080,51 con una participación del 34,06% reflejando que la empresa tiene valores elevados en la cuenta Caja General, debido a la venta de tres vehículos, disponibilidad que se utilizó para realizar mejoras en las instalaciones, para la comprar maquinaria nueva y en la cuenta Cheques Protestados demostrando que no se cumple con la normativa legal vigente lo que va a ocasionar la penalizaciones con el cierre de la cuenta, multas y sanciones de hasta el 10% del cheque y seguidamente los Activos Financieros con un monto de \$53.877,57 equivalente al 33,32%, por concepto de Cheques Postfechados de clientes por la entrega de la mercadería, cabe mencionar que según la Ley General de Cheques y el Código Orgánico Monetario Financiero está prohibido la emisión de estos, lo que va a ocasionar multas, sanciones por no apearse a las disposiciones legales vigentes.

- ✓ El Activo no Corriente posee una cantidad de \$260.142,19 expresado en 61,67% sobre el total del Activo, las cuentas con mayor incidencia son; Propiedad Planta y Equipo con un valor \$127.443,75 representando el 48,99%, justificando que la empresa cuenta con sus propias instalaciones, maquinarias etc., fundamentales para el desarrollo de sus actividades referentes a la venta del por mayor y menor de aves de corral (pollos) y posteriormente los Activos Financieros No Corrientes con un valor de \$ 108.387,44 cuya participación es de 41,66% debido al valor elevado en la cuenta Documentos y Cuentas por Cobrar, lo que está generando que no se cuente con la disponibilidad necesaria a corto plazo.

Cuadro N° 6
PASIVO Y PATRIMONIO NETO

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Pasivo Corriente	82.258,69	19,50 %
Pasivo No Corriente	997,92	0,24 %
Patrimonio Neto	338.602,68	80,26 %
TOTAL	421.859,29	100,00%

Gráfico N° 4



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

- ✓ El Pasivo Corriente posee una cantidad de \$ 82.258,69 representando el 19,50% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, reflejado el 100% por el Cuentas y Documentos por Pagar, por las obligaciones pendientes de pago, tanto con sus proveedores por la adquisición de aves de corral, así como también obligaciones con el Servicio de Rentas Internas por la cancelación de multas, tasas e impuestos sobre las ganancias del período y con la empresa Exponova S.A por la compra de combustible para los vehículos distribuidores de la mercadería, se evidencia que la empresa necesita endeudarse para poder obtener beneficios.

- ✓ El Pasivo No Corriente está conformado por una cantidad de \$ 997,92 equivalente al 0,24% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, está constituido el 100% por el rubro Cuentas y Documentos por Pagar, monto que se refleja por el préstamo adquirido en años anteriores a la empresa comercial Teojama S. A para la adquisición de un vehículo, lo que está generando la cancelación de cuotas e interés elevados.

- ✓ Con respecto al Patrimonio Neto posee un valor de \$338.602,68 representando del 80,26% de la estructura financiera donde las cuentas más significativas son, Capital con un monto de \$269.773,70 cuyo porcentaje es de 79,67% demostrando que la empresa cuenta con su capital propio suficiente para realizar sus actividades con normalidad y

poder cancelar las obligaciones adquiridas con los proveedores y posteriormente la cuenta Resultados con un valor de \$ 68.828,98 lo que equivale al 20,33% monto que se justifica por las Utilidades obtenidas en el período y en el año 2015 se evidencia que la empresa está obteniendo beneficios para poder continuar realizando sus actividades con normalidad.



EMPRESA "EL POLLO SERRANO"
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.01	VENTAS LOCALES 0%	2.197.119,16		100,00%	99,75%
4.1.02	OTROS INGRESOS DE ACT. ORDINARIAS	0,00		0,00%	0,00%
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVID. ORDINARIAS		2.197.119,16	100,00%	99,75%
4.3.	OTROS INGRESOS				
4.3.01	DIVIDENDOS	5.529,65		100,00%	0,25%
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	0,00		0,00%	0,00%
4.3.03	OTRAS RENTAS	0,00		0,00%	0,00%
	TOTAL OTROS INGRESOS		5.529,65	100,00%	0,25%
	TOTAL INGRESOS		2.202.648,81		100,00%
5.	COSTO DE VENTAS				
5.1.	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN				
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O P/VENDER				
5.1.01.01	(+) INVENTARIO INICIAL DE MAT. PRIMA	0,00		0,00%	0,00%
5.1.01.02	COMPRAS NETAS	1.936.290,56		96,75%	87,91%
5.1.01.04	(-) INV. FINAL DE MAT. PRIMA	0,00		0,00%	0,00%
5.1.01.05	CONSUMO DE INVENTARIOS	65.000,00		3,25%	2,95%
	TOTAL COSTO DE VENTAS		2.001.290,56	100,00%	90,86%
5.2	GASTOS				
5.2.01.	GASTOS DE VENTA				
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y D/REMUN.	45.669,80		27,89%	2,07%
5.2.01.02	APORTES SEGURO SOCIAL (AP. PAT)	5.557,93		3,39%	0,25%
5.2.01.03	FONDOS DE RESERVA	2.111,44		1,29%	0,10%
5.2.01.04	BENEF. SOCIALES E INDEMNIZACIONES	7.093,33		4,33%	0,32%
5.2.01.04.01	DECIMO TERCERO	3.047,46		1,86%	0,14%
5.2.01.04.02	DECIMO CUARTO	2.981,46		1,82%	0,14%
5.2.01.04.03	VACACIONES	1.064,41		0,65%	0,05%
5.2.01.04.04	BONIFICACIONES DEL 25%	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.05	ALIMENTACIÓN	2.337,76		1,43%	0,11%
5.2.01.06	ROPA DE TRABAJO	1.475,69		0,90%	0,07%
5.2.01.07	MANTENIMIENTO T REP. INSTALACIONES	2.685,14		1,64%	0,12%
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REP. VEHÍCULOS	15.870,12		9,69%	0,72%
5.2.01.09	GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	1.227,25		0,75%	0,06%
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.12	COMBUSTIBLES	12.259,05		7,49%	0,56%



EMPRESA "EL POLLO SERRANO"
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
5.2.01.13	LUBRICANTES	1.557,98		0,95%	0,07%
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS	804,98		0,49%	0,04%
5.2.01.15	TRANSPORTE	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.16	ARRENDAMIENTO DE LOCAL	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.18	SERVICIOS BÁSICOS	889,37		0,54%	0,04%
5.2.01.18.01	TELÉFONO	496,57		0,30%	0,02%
5.2.01.18.02	LUZ ELÉCTRICA	297,47		0,18%	0,01%
5.2.01.18.03	AGUA POTABLE	95,33		0,06%	0,00%
5.2.01.19	NOTARIOS/REGISTRO/PROP/MERCANTIL	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.20	GASTO SUM. LIMPIEZA	1.031,55		0,63%	0,05%
5.2.01.21	REPUESTOS	11.260,97		6,88%	0,51%
5.2.01.25	SERVICIOS BANCARIOS	0,00		0,00%	0,00%
	TOTAL GASTOS DE VENTA		111.832,36	68,30%	5,08%
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.2.02.01	HONORARIOS/COMIS/DIETAS	535,75		0,33%	0,02%
5.2.02.21	DEPRECIACIONES	27.182,52		16,60%	1,23%
5.2.02.21.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQ	27.182,52		16,60%	1,23%
	TOTAL GASTOS ADMINSTRATIVOS		27.718,27	16,93%	1,26%
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS				
5.2.03.01	INTERESES	5.905,16		3,61%	0,27%
5.2.03.02	COMISIONES	758,40		0,46%	0,03%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		6.663,56	4,07%	0,30%
5.2.04	OTROS GASTOS				
5.2.04.01	IVA AL GASTO	6.922,96		4,23%	0,31%
5.2.04.02	OTROS	0,89		0,00%	0,00%
5.2.04.03	SUMINISTROS Y MATERIALES	1.190,68		0,73%	0,05%
5.2.04.04	OTROS IMPUESTOS	0,00		0,00%	0,00%
5.2.04.05	GASTO DE PROVISIÓN INCOBRABLES	557,33		0,34%	0,03%
5.2.04.06	GASTOS NO DEDUCIBLES	6.942,67		4,24%	0,32%
5.2.04.07	GASTOS PERSONALES	904,00		0,55%	0,04%
5.2.04.08	GASTO POR ACTIVOS DIFERIDOS	1.003,18		0,61%	0,05%
	TOTAL OTROS GASTOS		17.521,71	10,70%	0,80%
	TOTAL GASTOS		163.735,90	100,00%	7,43%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		2.165.026,46		98,29%
6.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		37.622,35		1,71%

EMPRESA “EL POLLO SERRANO”
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2015

Cuadro N° 7

ESTRUCTURA ECONÓMICA

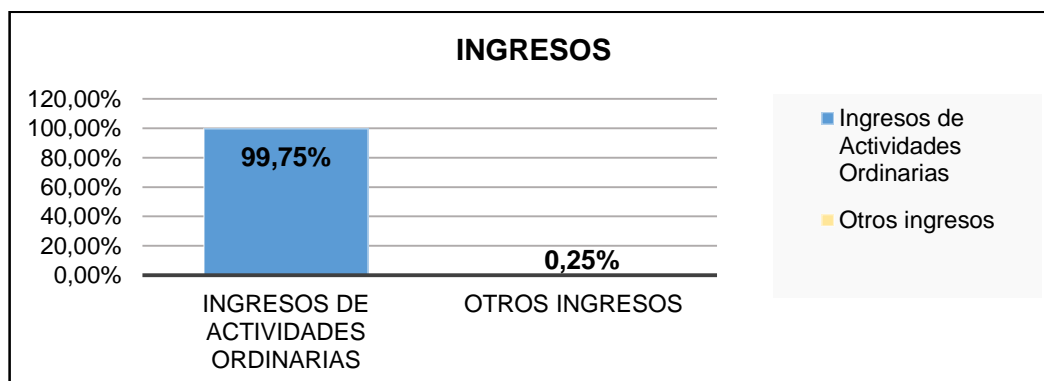
Ingresos de Actividades Ordinarias 2.197.119,16 99,75%	Costo de ventas 2.001.290,56 90,86%
	Gastos 163.735,90 7,43%
Otros ingresos 5.529,65 0,25%	Resultado del Ejercicio 37.622,35 1,71%
Total Ingresos 2.202.648,81 100%	Total Egresos y Resultado del Ejercicio 2.202.648,81 100%

Cuadro N° 8

INGRESOS

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Ingresos de Actividades Ordinarias	2.197.119,16	99,75 %
Otros ingresos	5.529,65	0,25 %
TOTAL	2.202.648,81	100,00%

Gráfico N° 5



Fuente: Estados Financieros “EL POLLO SERRANO”

Elaborado: La Autora

Interpretación:

La Estructura Económica de la empresa “EL POLLO SERRANO” de propiedad de la Sra. Rosa Serrano del período 2015 está constituida de la siguiente manera:

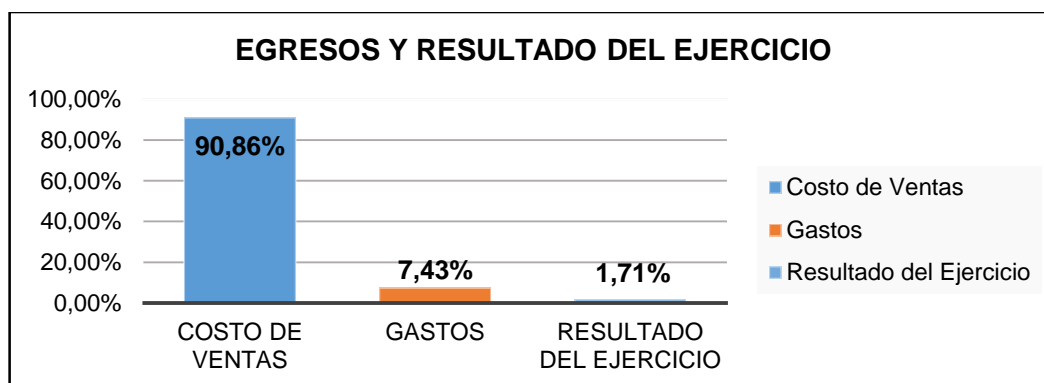
- ✓ Los Ingresos de Actividades Ordinarias están constituido por el monto de \$2.197.119,16 equivalente al 99,75% del total de los Ingresos, los mismos que está constituidos el 100% en la cuenta Ventas Locales 0% monto que se justifica la venta de aves de corral a diferentes mercados, micro mercados, asaderos y tiendas de la ciudad de Loja, ventas que permitieron recuperar el costo de la mercadería adquirida a los proveedores, de igual manera poder cubrir todos los desembolsos generados por la compra, venta y distribución de pollos y a la vez se logró obtener utilidad en el período.

- ✓ Los Otros ingresos en el año 2015 posee un valor de \$5.529,65 lo que representa el 0,25% sobre el total de los Ingresos, reflejado el 100% en la cuenta Dividendos, cantidad que es por la utilidad obtenida en el período la misma que fue depositada a un plazo fijo en el Banco de Loja y se está obteniendo ingresos por interés, así como también se están generando mayores beneficios por la inversión realizada.

Cuadro N° 9
EGRESOS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Costo de Ventas	2.001.290,56	90,86 %
Gastos	163.735,90	7,43 %
Resultado del Ejercicio	37.622,35	1,71 %
TOTAL	2.202.648,81	100,00%

Gráfico N° 6



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

- ✓ El Costo de Ventas tiene un monto de \$ 2.001.290,56 representado por el 90,86% del total de Ingresos, el mismo que se ve reflejado el 100% en la cuenta Materiales Utilizados o P/Vender, por las compras de aves de corral (pollos) a los diferentes proveedores de la ciudad Loja, mercadería que una vez adquirida se está diariamente distribuyendo a los diferentes locales comerciales, lo que genera una ágil rotación de inventarios.

- ✓ Los Gastos están constituidos por un valor de \$ 161.717,10 representado el 7,43% del total de Ingresos, donde las cuentas más representativas son; Gastos de Ventas con un monto de \$111.832,36 que es equivalente al 68,3% debido a que la empresa cuenta con un gran número de empleados los cuales cumplen con las actividades de recepción de mercadería, pelado de las aves y la distribución a los diferentes locales, lo que está produciendo gastos elevados en remuneración al personal, seguidamente los Gastos Administrativos con un valor de \$ 27.718,27 conformado en un 16,93%, por lo que se evidencia que la empresa cuenta con sus propias instalaciones, maquinarias, etc. los cuales están en constante depreciación por el uso continuo que se les da a las mismas.

- ✓ Al referirse al Resultado del ejercicio en el año 2015 se obtiene una Utilidad de \$ 37.622,35 que significa el 1,71% sobre el total de Ingresos obteniendo utilidad en el período por la toma de decisiones acertadas, además se refleja que solo realiza el cálculo de la utilidad operativa y no se aplica las respectivas distribuciones tanto del 15% de Utilidad a Trabajadores y del 22% del Impuesto a la Renta para la obtención de la Utilidad Neta, lo que está ocasionando el incumplimiento de las disposiciones del código de trabajo, código tributario, leyes y reglamentos anexos en los que se menciona la penalización con una sanción económica.



EMPRESA "EL POLLO SERRANO"
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2016
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.01	VENTAS LOCALES 0%	1.860.902,03		100,00%	99,21%
4.1.02	OTROS INGRESOS DE ACTIVID. ORDINARIAS	30,19		0,00%	0,00%
	TOTAL INGRESO DE ACTIVID. ORDINARIAS		1.860.932,22	100,00%	99,21%
4.3.	OTROS INGRESOS				
4.3.01	DIVIDENDOS	1.983,00		13,47%	0,11%
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	21,57		0,15%	0,00%
4.3.03	OTRAS RENTAS	12.720,62		86,39%	0,68%
	TOTAL OTROS INGRESOS		14.725,19	100,00%	0,79%
	TOTAL INGRESOS		1.875.657,41		100,00%
5.	COSTO DE VENTAS				
5.1.	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN				
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O P/VENDER				
5.1.01.01	(+) INVENTARIO INICIAL DE MAT. PRIMA	0,00		0,00%	0,00%
5.1.01.02	COMPRAS NETAS	1.682.156,51		99,82%	89,68%
5.1.01.04	(-) INV. FINAL DE MAT. PRIMA	0,00		0,00%	0,00%
5.1.01.05	CONSUMO DE INVENTARIOS	3.000,00		0,18%	0,16%
	TOTAL COSTO DE VENTAS		1.685.156,51	100,00%	89,84%
5.2	GASTOS				
5.2.01.	GASTOS DE VENTA				
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y D/REMUN.	55.907,52		36,39%	2,98%
5.2.01.02	APORTES SEGURO SOCIAL (AP. PAT)	6.793,32		4,42%	0,36%
5.2.01.03	FONDOS DE RESERVA	2.648,96		1,72%	0,14%
5.2.01.04	BENENF. SOCIALES E INDEMNIZACIONES	8.702,03		5,66%	0,46%
5.2.01.04.01	DECIMO TERCERO	4.584,87		2,98%	0,24%
5.2.01.04.02	DECIMO CUARTO	3.507,50		2,28%	0,19%
5.2.01.04.03	VACACIONES	519,66		0,34%	0,03%
5.2.01.04.04	BONIFICACIONES DEL 25%	90,00		0,06%	0,00%
5.2.01.05	ALIMENTACIÓN	805,44		0,52%	0,04%
5.2.01.06	ROPA DE TRABAJO	726,74		0,47%	0,04%
5.2.01.07	MANTENIMIENTO T REP. INSTALACIONES	8.960,03		5,83%	0,48%
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REP. VEHÍCULOS	6.952,25		4,52%	0,37%
5.2.01.09	GASTO SUMUMISTROS DE OFICINA	598,86		0,39%	0,03%
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	160,00		0,10%	0,01%
5.2.01.12	COMBUSTIBLES	14.829,12		9,65%	0,79%



EMPRESA "EL POLLO SERRANO"
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2016
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	\$ VALOR PARCIAL	\$ VALOR TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
5.2.01.13	LUBRICANTES	3.285,57		2,14%	0,18%
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.15	TRANSPORTE	93,00		0,06%	0,00%
5.2.01.16	ARRENDAMIENTO DE LOCAL	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.18	SERVICIOS BÁSICOS	1.215,88		0,79%	0,06%
5.2.01.18.01	TELÉFONO	292,89		0,19%	0,02%
5.2.01.18.02	LUZ ELÉCTRICA	922,99		0,60%	0,05%
5.2.01.18.03	AGUA POTABLE	0,00		0,00%	0,00%
5.2.01.19	NOTARIOS/REGISTRO/PROP/MERCANTIL	19,10		0,01%	0,00%
5.2.01.20	GASTO SUMINISTRO LIMPIEZA	1.720,63		1,12%	0,09%
5.2.01.21	REPUESTOS	8.824,14		5,74%	0,47%
5.2.01.25	SERVICIOS BANCARIOS	0,00		0,00%	0,00%
	TOTAL GASTOS DE VENTA		122.242,59	79,56%	6,52%
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.2.02.01	HONORARIOS/COMIS/DIETAS	1.644,13		1,07%	0,09%
5.2.02.21	DEPRECIACIONES	18.288,34		11,90%	0,98%
5.2.02.21.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQ	18.288,34		11,90%	0,98%
	TOTAL GASTOS ADMINSTRATIVOS		19.932,47	12,97%	1,06%
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS				
5.2.03.01	INTERESES	375,42		0,24%	0,02%
5.2.03.02	COMISIONES	732,97		0,48%	0,04%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		1.108,39	0,72%	0,06%
5.2.04	OTROS GASTOS				
5.2.04.01	IVA AL GASTO	7.548,58		4,91%	0,40%
5.2.04.02	OTROS	192,97		0,13%	0,01%
5.2.04.03	SUMINISTROS Y MATERIALES	391,58		0,25%	0,02%
5.2.04.04	OTROS IMPUESTOS	639,60		0,42%	0,03%
5.2.04.05	GASTO DE PROVISIÓN INCOBRABLES	0,00		0,00%	0,00%
5.2.04.06	GASTOS NO DEDUCIBLES	996,74		0,65%	0,05%
5.2.04.07	GASTOS PERSONALES	598,00		0,39%	0,03%
5.2.04.08	GASTO POR ACTIVOS DIFERIDOS	0,00		0,00%	0,00%
	TOTAL OTROS GASTOS		10.367,47	6,75%	0,55%
	TOTAL GASTO		153.650,92	100,00%	8,19%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		1.838.807,43		98,04%
6.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		36.849,98		1,96%

EMPRESA “EL POLLO SERRANO”
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2016

Cuadro N° 10

ESTRUCTURA ECONÓMICA

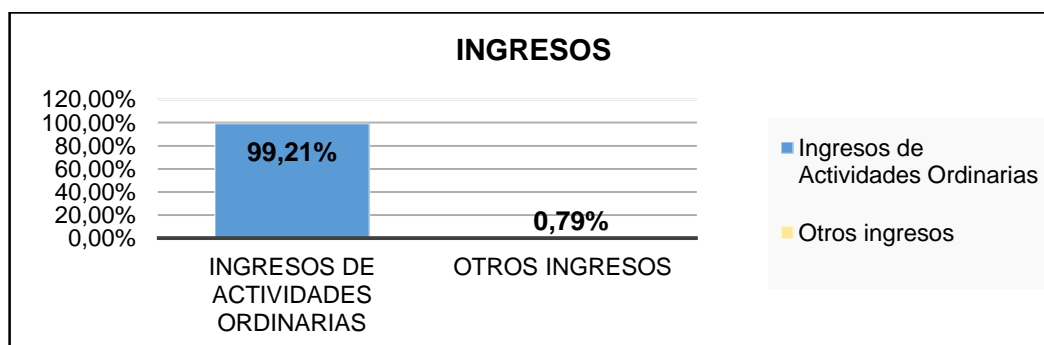
Ingresos de Actividades Ordinarias 1.860.932,22 99,21%	Costo de ventas 1.685.156,51 89,84%
	Gastos 153.650,92 8,19%
Otros ingresos 14.725,19 0,79%	Resultado del Ejercicio 36.849,98 1,96%
Total Ingresos 1.875.657,41 100%	Total Egresos y Resultado del Ejercicio 1.875.657,41 100%

Cuadro N° 11

INGRESOS

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Ingresos de Actividades Ordinarias	1.860.932,22	99,21 %
Otros ingresos	14.725,19	0,79 %
TOTAL	1.875.657,41	100,00%

Gráfico N° 7



Fuente: Estados Financieros “EL POLLO SERRANO”

Elaborado: La Autora

Interpretación:

La Estructura Económica de la empresa “EL POLLO SERRANO” de propiedad de la Sra. Rosa. Serrano de año 2016 refleja los siguientes valores y porcentajes:

- ✓ Los Ingresos de Actividades Ordinarias están constituidos por \$1.860.932,22 equivalente al 99,21% del total de los Ingresos; la cuenta más representativa es Ventas Locales 0 % con el valor de \$1.860.902,03 equivalente al 99,99% del total de los Ingresos de Actividades Ordinarias, monto que se justifica por la venta de aves de corral a los diferentes locales comerciales como supermercados, micro mercados, tiendas y asaderos, ventas que permitieron recuperar el costo de la mercadería comprada a los proveedores, así como también cubrir los gastos producto de la compra, venta y distribución, logrando obtener utilidad en el período.

- ✓ Los Otros Ingresos en el año 2016 posee un valor de \$14.725,19 conformado en un 0,79% sobre el total de los Ingresos, evidenciando que las cuentas más significativas son; Otras Rentas con una cantidad de \$12.720,62 que equivale al 86,39% cantidad que se obtuvo como ingreso adicional por la venta de tres vehículos en el período, seguidamente de la cuenta Dividendos con un total de \$ 1.983,00

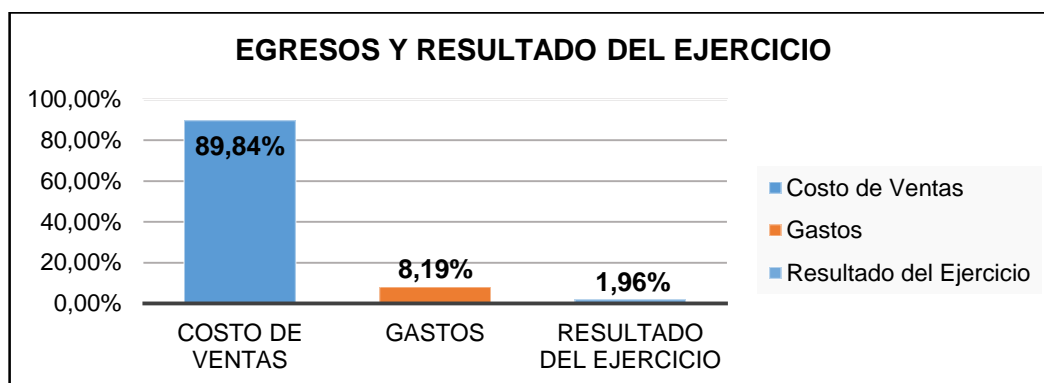
reflejando el 13,47% valor que se justifica por la utilidad obtenida en el período la misma que está depositada un plazo fijo en el Banco de Loja, y se está obteniendo ingresos producto de la inversión realizada.

Cuadro N° 12

EGRESOS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJE %
Costo de Ventas	1.685.156,51	89,84 %
Gastos	153.650,92	8,19 %
Resultado del Ejercicio	36.849,98	1,96 %
TOTAL	1.875.657,41	100,00%

Gráfico N° 8



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora


Interpretación:


- ✓ El Costo de Ventas cuyo monto es de \$1.685.156,51 constituido por el 89,84% del total de Ingresos, el cual está reflejado el 100% en la cuenta Materiales Utilizados o P/Vender debido a que la empresa realizó la compra de aves de corral a los diferentes proveedores, una vez adquirida


la mercadería se realiza la distribución a los clientes de los locales comerciales, dichas ventas están produciendo mayores ingresos para la empresa.

- ✓ En la estructura económica los Gastos están conformados por el valor de \$153.650,92 correspondiente al 8,19% del total de Ingresos las cuentas más representativas son; Gastos de Ventas con un monto de \$122.242,59 equivalente al 79,56% debido que la empresa tiene un gran número de personal los mismos que cumplen con tareas específicas y seguidamente la cuenta Bonificaciones del 25% con una cantidad de \$90,00 que representa el 0,06% valor que fue cancelado a un trabajador una vez realizada la acta de finiquito, posteriormente la cuenta Gastos Administrativos con una cantidad de \$19.932,47 que es igual al 12,97% valor que se justifica por que la empresa posee sus propias instalaciones, vehículos, etc., los mismos que están en constante depreciación por el uso constante.

- ✓ Los Resultados en el año 2016 se obtiene una Utilidad de \$36.849,98 que significa el 1,96% sobre el total de los Ingresos, el cual se encuentra reflejado el 100% en la cuenta Resultado del Ejercicio detectando que se obtuvo utilidad en el período, pero no se realiza el cálculo de la Utilidad Neta con las respectivas distribución de Utilidades a Trabajadores, así como también el pago del impuesto a la Renta y evidenciando que no se cumple con la normativa legal vigente.

					
EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODOS: 2015-2016 ANÁLISIS HORIZONTAL					
CÓDIGO	CUENTAS	2015	2016	\$ VALOR ABSOLUTO	% VALOR RELATIVO
1.	ACTIVO	454.568,27	421.859,29	-32.708,98	-7,20%
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	137.004,95	161.717,10	24.712,15	18,04%
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	33.204,00	55.080,51	21.876,51	65,89%
1.01.01.01	BANCO DE LOJA AHORRO 2102002039	162,08	926,90	764,82	471,88%
1.01.01.02	BANCO DE LOJA CTA. CRTE. 290175368	23.979,99	19.090,72	-4.889,27	-20,39%
1.01.01.03	CHEQUES PROTESTADOS	2.441,12	4.573,90	2.132,78	87,37%
1.01.01.10	CAJA GENERAL	6.620,81	30.488,99	23.868,18	360,50%
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	64.077,57	53.877,57	-10.200,00	-15,92%
1.01.02.04	CHEQUES POSTFECHADOS	42.796,42	32.596,42	-10.200,00	-23,83%
1.01.02.07	OTRAS CTAS POR COBRAR RELACIONADA	21.281,15	21.281,15	0,00	0,00%
1.01.03.	INVENTARIOS	3.754,21	754,21	-3.000,00	-79,91%
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MERCADERÍAS	3.754,21	754,21	-3.000,00	-79,91%
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	35.969,17	52.004,81	16.035,64	44,58%
1.01.05.02	CRÉDITO TRIB. RETENCIONES (IR)	4.058,78	4.312,55	253,77	6,25%
1.01.05.03	ANTICIPO IMPT. A LA RENTA	13.628,85	15.558,02	1.929,17	14,16%
1.01.05.04	IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
1.01.05.05	CRÉDITO TRIB. RET./A/ANTERIORES	6.424,31	6.648,16	223,85	3,48%
1.01.05.06	CRÉDITO TRIBUTARIO POR ANTICIPOS	11.857,23	25.486,08	13.628,85	114,94%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	317.563,32	260.142,19	-57.421,13	-18,08%
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	163.608,20	127.443,75	-36.164,45	-22,10%
1.02.01.01	TERRENOS	45.437,93	45.437,93	0,00	0,00%
1.02.01.04	INSTALACIONES	20.673,03	33.916,68	13.243,65	64,06%
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	1.077,60	1.077,60	0,00	0,00%
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	2.799,19	3.958,81	1.159,62	41,43%
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.981,57	1.981,57	0,00	0,00%

		EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODOS: 2015-2016 ANÁLISIS HORIZONTAL			
CÓDIGO	CUENTAS	2015	2016	\$ VALOR ABSOLUTO	% VALOR RELATIVO
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMINERO	187.598,80	74.324,00	-113.274,80	-60,38%
1.02.01.12	(-) DEP. ACUM. PROP, PLANTA Y EQ.	-95.959,92	-33.252,84	62.707,08	-65,35%
1.02.06.	ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE	127.287,44	108.387,44	-18.900,00	-14,85%
1.02.06.03	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	135.585,97	116.685,97	-18.900,00	-13,94%
1.02.06.04	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOB/ACT/F/N/C	-8.298,53	-8.298,53	0,00	0,00%
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	26.667,68	24.311,00	-2.356,68	-8,84%
1.02.07.01	OTRAS INVERSIONES	22.028,00	24.011,00	1.983,00	9,00%
1.02.07.02	ACTIVOS DIFERIDOS	4.639,68	300,00	-4.339,68	-93,53%
2.	PASIVO	147.172,22	83.256,61	-63.915,61	-43,43%
2.01	PASIVO CORRIENTE	131.403,09	82.258,69	-49.144,40	-37,40%
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	131.403,09	82.258,69	-49.144,40	-37,40%
2.01.03.01	AVÍCOLA ZAMBRANO ESPINOZA	95.000,00	29.500,00	-65.500,00	-68,95%
2.01.03.17	ESPINOZA ZAMBRANO ARCIDIO FILE	1.900,00	20.500,00	18.600,00	978,95%
2.01.03.21	BASTIDAS MARIÑO JORGE LUIS	4.600,00	24.300,00	19.700,00	428,26%
2.01.07.01	CON LA ADM. TRIBUTARIA	11.623,38	5.455,36	-6.168,02	-53,07%
2.01.07.03	CON EL IESS	763,24	937,34	174,10	22,81%
2.01.07.10	EXPONOVA	1.365,99	1.565,99	200,00	14,64%
2.01.07.11	BANCO DE LOJA	16.150,48	0,00	-16.150,48	-100,00%
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	15.769,13	997,92	-14.771,21	-93,67%
2.02.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	15.769,13	997,92	-14.771,21	-93,67%
2.02.03.01	TEOJAMA COMERCIAL S.A. L/P	15.769,13	997,92	-14.771,21	-93,67%
3.	PATRIMONIO NETO	307.396,05	338.602,68	31.206,63	10,15%
3.01.	CAPITAL	269.773,70	269.773,70	0,00	0,00%
3.01.01.	CAPITAL SRA. ROSA. V.	237.803,42	237.803,42	0,00	0,00%

					
EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODOS: 2015-2016 ANÁLISIS HORIZONTAL					
CÓDIGO	CUENTAS	2015	2016	\$ VALOR ABSOLUTO	% VALOR RELATIVO
3.01.02.	SUPERÁVIT POR INCREMENTO DE ACTIVOS	31.970,28	31.970,28	0,00	0,00%
3.03	RESULTADOS	37.622,35	68.828,98	31.206,63	82,95%
3.03.01	RESULTADO DEL EJERCICIO	37.622,35	36.849,98	-772,37	-2,05%
3.03.02	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0,00	31.979,00	31.979,00	0,00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	454.568,27	421.859,29	-32.708,98	-7,20%

EMPRESA “EL POLLO SERRANO”

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

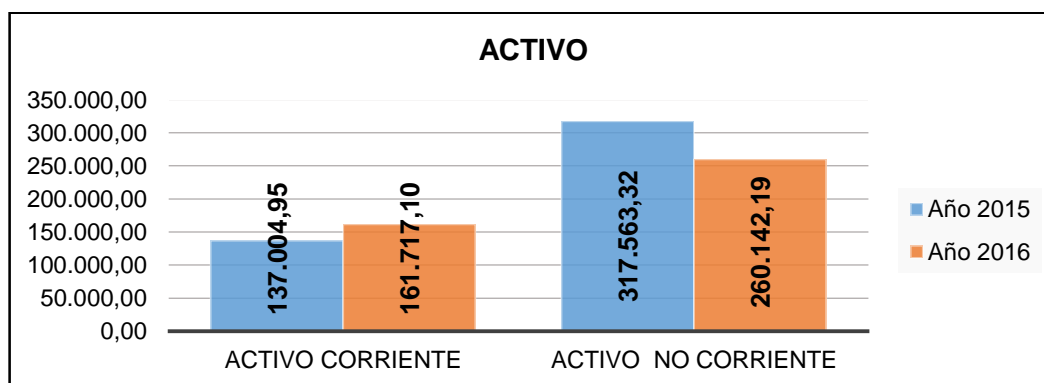
PERÍODOS: 2015-2016

Cuadro N° 13

ACTIVO

SUBGRUPOS	2015	2016	% VARIACIÓN
Activo Corriente	137.004,95	161.717,10	18,04 %
Activo No Corriente	317.563,32	260.142,19	-18,08 %
TOTAL	454.568,27	421.859,29	- 7,20 %

Gráfico N° 9



Fuente: Estados Financieros “EL POLLO SERRANO”

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al analizar la Estructura Financiera a la empresa “EL POLLO SERRANO” de los períodos 2015-2016, mediante el análisis horizontal se pudo evidenciar lo siguiente:

- ✓ El Activo Corriente en el año 2015 es de \$137.004,95 y en el año 2016 con un monto de \$161.717,10 presentado una variación favorable de

\$24.712,15 que representa el 18,04%, justificando que la empresa cuenta con una gran cantidad de dinero en la cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo con una variación positiva de \$ 21.876,51 equivalente 65,89% monto que se justifica por la venta de tres vehículos en el año 2016 disponibilidad que fue utilizada para cancelar las deudas contraídas con el Banco de Loja, con la empresa comercial Teojama S.A, se realizar mejoras en las instalaciones y se compró maquinaria nueva además la empresa posee valores significativos por los Cheques Protestados los cuales no fueron cobrados por no contar con la suficiente provisión de fondos los que va ocasionar multas y sanciones de hasta el 10% del cheque girado, así como también en los Cheques Postfechados que según la Ley General de Cheques y el Código Orgánico Monetario Financiero está prohibida la emisión de estos cheques y el incumplimiento se penaliza con el cierre de la cuenta, con multas y sanciones económicas de hasta el 20% del cheques, se sugiere a la empresa apegarse a la normativa legal vigente.

- ✓ El Activo No Corriente posee una cantidad de \$ 317.563,32 en el período 2015 y en el año 2016 de \$260.142,19 demostrando una variación negativa de \$(57.421,13) que equivale al -18,08%, lo que se significa que la empresa tiene una disminución en la cuenta Propiedad Planta y Equipo en el año 2016 con una variación negativa de \$(36.164,45) conformado en un -22,10% por la venta de tres vehículos en el período

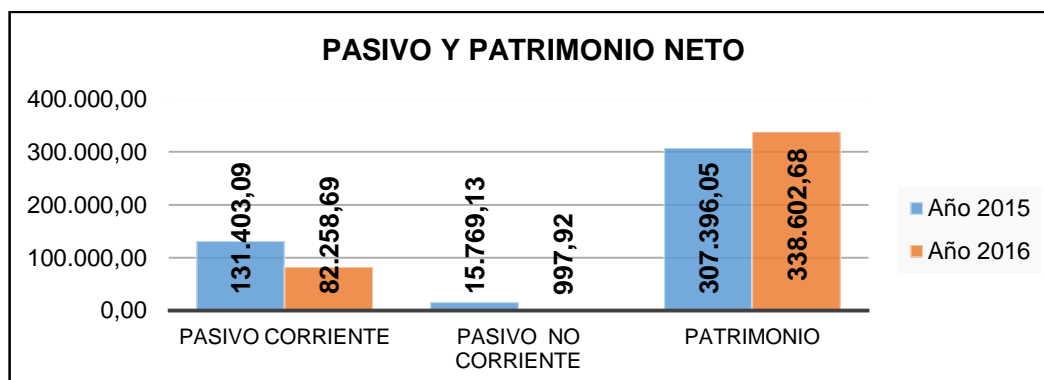
2016, utilizándolo los mismos para cancelar deudas, adecuar las instalaciones, comprar maquinaria y equipo fundamental para el desarrollo de sus actividades económicas, generando mayores beneficios.

Cuadro N° 14

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

SUBGRUPOS	2015	2016	% VARIACIÓN
Pasivo Corriente	131.403,09	82.258,69	- 37, 40 %
Pasivo No Corriente	15.769,13	997,92	- 93, 67 %
Patrimonio Neto	307.396,05	338.602,68	10,15 %
TOTAL	454.568,27	421.859,29	- 7,20 %

Gráfico N° 10



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"
Elaborado: La Autora

Interpretación:


- ✓ Con respecto al Pasivo Corriente se observa que en el año 2015 la cantidad asciende a \$131.403,09 y una disminución en el año 2016 de


\$ 82.258,69 reflejando una variación negativa de \$(49.144,40) lo que se traduce en -37,40%, debido a que la empresa ha reducido las Cuentas y Documentos por Pagar esto se debe a que la empresa está cancelando oportunamente sus deudas contraídas a corto plazo, con los proveedores que abastecen con materiales e implementos fundamentales para el desarrollo de las actividades y a la vez canceló el préstamo solicitado al Banco de Loja de años anteriores el cual lo realizó a través de la venta de tres vehículos en el período 2016, ocasionando una buena calificación crediticia.


- ✓ El Pasivo No Corriente está conformado en el año 2015 por un valor de \$15.796,13 y en el año 2016 por un monto de \$997,92 obteniendo una variación negativa de \$(14.771,21) correspondiente al -93,67%, por lo que se evidencia que se está cancelando oportunamente sus obligaciones con la empresa comercial Teojama S.A y lo realizó mediante la venta tres vehículos en el periodo 2016, logrando la reducción de cuotas e interés elevados.

- ✓ El Patrimonio Neto tiene una cantidad de \$ 307.396,05 en el año 2015 y un aumento en el año 2016 cuyo monto es \$ 338.602,68 obteniendo una variación positiva de \$ 31.206,63 lo que equivale al 10,15%, donde la cuenta más significativa es Resultado del Ejercicios con una variación positiva de \$31.206,63 lo que equivale al 82,95%, por la utilidad del

obtenida en el período y en el año 2015, la empresa no realiza el cálculo de la Utilidad Neta con la respectiva distribución de Utilidades a Trabajadores y el cálculo del Impuesto a la Renta lo que provoca incumplimiento de la normativa legal, lo cual causa la penalización con una sanción económica.

		EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE RESULTADOS PERÍODOS: 2015-2016 ANÁLISIS HORIZONTAL			
CÓDIGO	CUENTAS	2015	2016	\$ VALOR ABSOLUTO	% VALOR RELATIVO
4.	INGRESOS	2.202.648,81	1.875.657,41	-326.991,40	-14,85%
4.1.	INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.197.119,16	1.860.932,22	-336.186,94	-15,30%
4.1.01	VENTAS LOCALES 0%	2.197.119,16	1.860.902,03	-336.217,13	-15,30%
4.1.02	OTROS INGRESOS DE ACT. ORDINARIAS	0,00	30,19	30,19	0,00%
4.3.	OTROS INGRESOS	5.529,65	14.725,19	9.195,54	166,30%
4.3.01	DIVIDENDOS	5.529,65	1.983,00	-3.546,65	-64,14%
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	0,00	21,57	21,57	0,00%
4.3.03	OTRAS RENTAS	0,00	12.720,62	12.720,62	0,00%
5.	COSTO DE VENTAS	2.001.290,56	1.685.156,51	-316.134,05	-15,80%
5.1.	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	2.001.290,56	1.685.156,51	-316.134,05	-15,80%
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O P/VENDER	2.001.290,56	1.685.156,51	-316.134,05	-15,80%
5.1.01.01	(+) INVENTARIO INICIAL DE MAT. PRIMA	0,00	0,00	0,00	0,00%
5.1.01.02	COMPRAS NETAS	1.936.290,56	1.682.156,51	-254.134,05	-13,12%
5.1.01.04	(-) INV. FINAL DE MAT. PRIMA	0,00	0,00	0,00	0,00%
5.1.01.05	CONSUMO DE INVENTARIOS	65.000,00	3.000,00	-62.000,00	-95,38%
5.2	GASTOS	163.735,90	153.650,92	-10.084,98	-6,16%
5.2.01.	GASTOS DE VENTA	111.832,36	122.242,59	10.410,23	9,31%
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y D/REMUN.	45.669,80	55.907,52	10.237,72	22,42%
5.2.01.02	APORTES SEGURO SOCIAL (AP. PAT)	5.557,93	6.793,32	1.235,39	22,23%
5.2.01.03	FONDOS DE RESERVA	2.111,44	2.648,96	537,52	25,46%
5.2.01.04	BENEF. SOCIALES E INDEMNIZACIONES	7.093,33	8.702,03	1.608,70	22,68%
5.2.01.04.01	DECIMO TERCERO	3.047,46	4.584,87	1.537,41	50,45%
5.2.01.04.02	DECIMO CUARTO	2.981,46	3.507,50	526,04	17,64%
5.2.01.04.03	VACACIONES	1.064,41	519,66	-544,75	-51,18%
5.2.01.04.04	BONIFICACIONES DEL 25%	0,00	90,00	90,00	0,00%
5.2.01.05	ALIMENTACIÓN	2.337,76	805,44	-1.532,32	-65,55%
5.2.01.06	ROPA DE TRABAJO	1.475,69	726,74	-748,95	-50,75%
5.2.01.07	MANTENIMIENTO T REP. INSTALACIONES	2.685,14	8.960,03	6.274,89	233,69%

		EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE RESULTADOS PERÍODOS: 2015-2016 ANÁLISIS HORIZONTAL			
CÓDIGO	CUENTAS	2015	2016	\$ VALOR ABSOLUTO	% VALOR RELATIVO
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REP. VEHÍCULOS	15.870,12	6.952,25	-8.917,87	-56,19%
5.2.01.09	GASTO SUMINISTROS DE OFICINA	1.227,25	598,86	-628,39	-51,20%
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	0,00	160,00	160,00	0,00%
5.2.01.12	COMBUSTIBLES	12.259,05	14.829,12	2.570,07	20,96%
5.2.01.13	LUBRICANTES	1.557,98	3.285,57	1.727,59	110,89%
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS	804,98	0,00	-804,98	-100,00%
5.2.01.15	TRANSPORTE	0,00	93,00	93,00	0,00%
5.2.01.16	ARRENDAMIENTO DE LOCAL	0,00	0,00	0,00	0,00%
5.2.01.18	SERVICIOS BÁSICOS	889,37	1.215,88	326,51	36,71%
5.2.01.18.01	TELÉFONO	496,57	292,89	-203,68	-41,02%
5.2.01.18.02	LUZ ELÉCTRICA	297,47	922,99	625,52	210,28%
5.2.01.18.03	AGUA POTABLE	95,33	0,00	-95,33	-100,00%
5.2.01.05.12	NOTARIOS/REGISTRO/PROP/MERCANTIL	0,00	19,10	19,10	0,00%
5.2.01.05.13	GASTO SUM. LIMPIEZA	1.031,55	1.720,63	689,08	66,80%
5.2.01.05.14	REPUESTOS	11.260,97	8.824,14	-2.436,83	-21,64%
5.2.01.05.15	SERVICIOS BANCARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00%
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	27.718,27	19.932,47	-7.785,80	-28,09%
5.2.02.01	HONORARIOS/COMIS/DIETAS	535,75	1.644,13	1.108,38	206,88%
5.2.02.21	DEPRECIACIONES	27.182,52	18.288,34	-8.894,18	-32,72%
5.2.02.21.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQ	27.182,52	18.288,34	-8.894,18	-32,72%
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	6.663,56	1.108,39	-5.555,17	-83,37%
5.2.03.01	INTERESES	5.905,16	375,42	-5.529,74	-93,64%
5.2.03.02	COMISIONES	758,40	732,97	-25,43	-3,35%
5.2.04	OTROS GASTOS	17.521,71	10.367,47	-7.154,24	-40,83%
5.2.04.01	IVA AL GASTO	6.922,96	7.548,58	625,62	9,04%
5.2.04.02	OTROS	0,89	192,97	192,08	21582,02%
5.2.04.03	SUMINISTROS Y MATERIALES	1.190,68	391,58	-799,10	-67,11%
5.2.04.04	OTROS IMPUESTOS	0,00	639,60	639,60	0,00%

 EMPRESA "EL POLLO SERRANO" ESTADO DE RESULTADOS PERÍODOS: 2015-2016 ANÁLISIS HORIZONTAL					
CÓDIGO	CUENTAS	2015	2016	\$ VALOR ABSOLUTO	% VALOR RELATIVO
5.2.04.05	GASTO DE PROVISIÓN INCOBRABLES	557,33	0,00	-557,33	-100,00%
5.2.04.06	GASTOS NO DEDUCIBLES	6.942,67	996,74	-5.945,93	-85,64%
5.2.04.07	GASTOS PERSONALES	904,00	598,00	-306,00	-33,85%
5.2.04.08	GASTO POR ACTIVOS DIFERIDOS	1.003,18	0,00	-1.003,18	-100,00%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.165.026,46	1.838.807,43	-326.219,03	-15,07%
6.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	37.622,35	36.849,98	-772,37	-2,05%

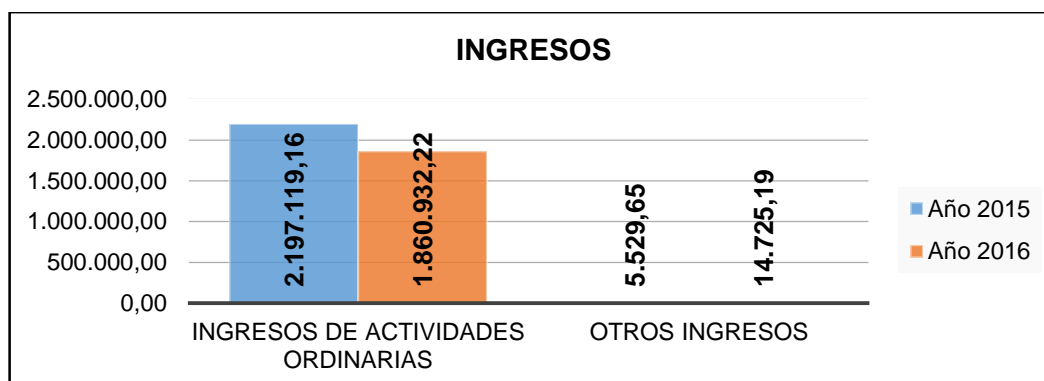
EMPRESA “EL POLLO SERRANO”
ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERÍODOS: 2015-2016

Cuadro N° 15

INGRESOS

SUBGRUPOS	2015	2016	% VARIACIÓN
Ingresos de Actividades Ordinarias	2.197.119,16	1.860.932,22	-15,30
Otros Ingresos	5.529,65	14.725,19	166,30
TOTAL	2.202.648,81	1.875.657,41	- 14,85 %

Gráfico N° 11



Fuente: Estados Financieros “EL POLLO SERRANO”
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al analizar la Estructura Económica de la empresa “EL POLLO SERRANO” de propiedad de la Sra. Rosa Serrano correspondiente a los períodos 2015-2016, mediante el análisis horizontal se determinó lo siguiente:

- ✓ Los Ingresos por Actividades Ordinarias en el año 2015 están conformados por un monto de \$2.197.119,16 y una cantidad de \$1.860.932,22 en el período 2016, determinando una variación negativa de \$(336.186,94) equivalente al -15,30%, justificando la reducción en la cuenta Ventas Locales 0% contando con una variación negativa de \$(336.217,13) correspondiente al -15,30%, se observó que las ventas disminuyeron notablemente en todo el transcurso del año 2016, por la gran cantidad de emprendimientos, los cuales realizan sus ventas a más bajos precios, provocando la reducción de los beneficios a la empresa.

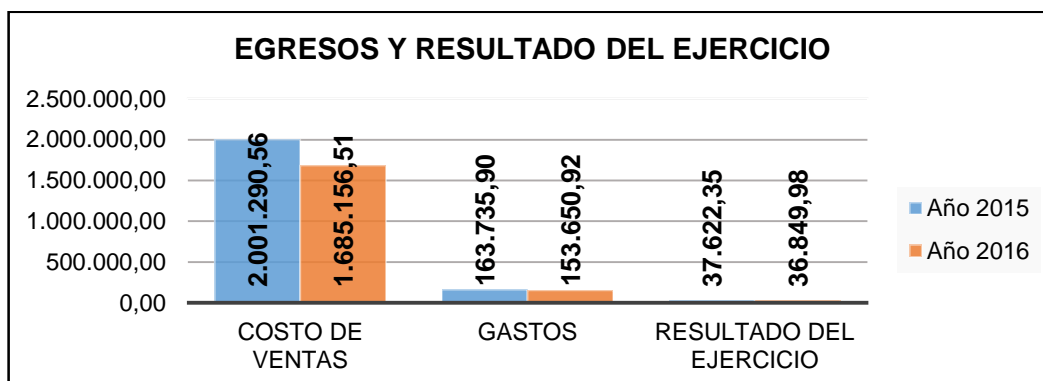
- ✓ El rubro Otros Ingresos tiene para el año 2015 un valor de \$5.529,65 y en el año 2016 una cantidad de \$14.725,19 lo que refleja una variación favorable de \$9.195,54 constituido por el 166,30%, demostrando un aumento en la cuenta Otras Rentas con una variación positiva de \$12.720,62 dólares representado por el 0%, cantidad que se significa que la venta de los vehículos los mismos que han generado ingresos adicionales.

Cuadro N° 16

EGRESOS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

SUBGRUPOS	2015	2016	% VARIACIÓN
Costo de Ventas	2.001.290,56	1.685.156,51	-15,80 %
Gastos	163.735,90	153.650,92	-6,16 %
Resultado del Ejercicio	37.622,35	36.849,98	-2,05 %
TOTAL	2.202.648,81	1.875.657,41	- 14,85 %

Gráfico N° 12



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

- ✓ El Costo de Ventas en el período 2015 es de \$2.001.290,56 y en año 2016 una cantidad de \$1.685.156,51 reflejando una variación negativa de \$(316.134,05) lo que en porcentajes significa el -15,80% representado el cien por ciento en la cuenta Materiales Utilizado o P/Vender, los mismo que se disminuyeron esto se debe a que la empresa ha reducido el volumen de compra a los proveedores, por la gran cantidad de locales informales que realizan sus ventas a más bajos costos generando una competencia desleal, la empresa disminuyó la compra de materia prima a los proveedores y conjuntamente se redujeron los beneficios.
- ✓ Los gastos posee un valor de \$163.735,90 en el año 2015 y \$153.650,92 en el año 2016 se obtiene una variación negativa de

\$(10.084,98) que corresponde al -6,16% las cuentas más representativas son; Gastos de Ventas posee una variación positiva de \$10.410,23 representando el 9,31%, por lo que se evidencia que la empresa ha contratado más trabajadores en el período 2016, los cuales están distribuidos en la planta de faenamiento y cumplen actividades como empacadores, secretarias, peladores, choferes, vendedores, etc. y posteriormente la cuenta Gastos Administrativo tiene una variación negativa de \$(7.785,80) que es igual al -28,09%, cantidad que se justifica por la disminución en las depreciaciones por la venta de los tres vehículos en el año 2016.

- ✓ El Resultado del Ejercicio en el año 2015 cuenta con un monto de \$37.622,36 y en el período 2016 con un valor de \$ 36.849,98 reflejando una variación negativa de \$(772,38) que representa el -2,05% determinando que se obtuvo una disminución en las ventas en el período 2016, por lo que se recomienda optimizar los costos y controlar los gastos, así como también tomar medidas correctivas y calcular la Utilidad Neta con la distribución de la utilidad a los trabajadores, el impuesto a la renta y de esta manera evitar penalizaciones, multas y sanciones por el incumpliendo de la disposiciones legales.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

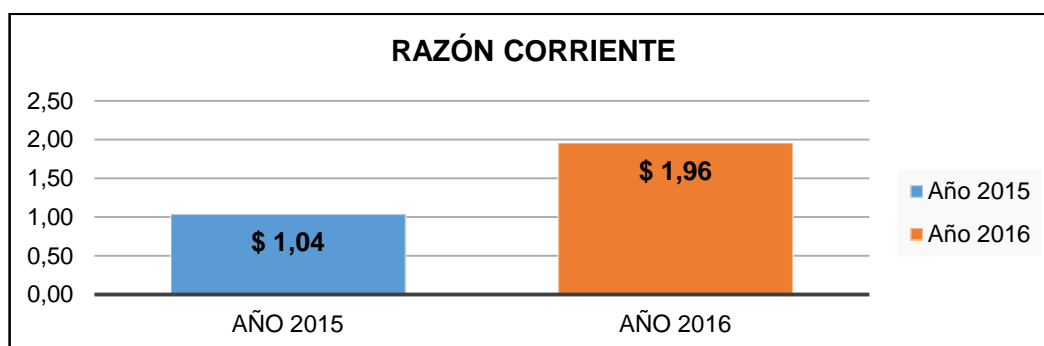
INDICADORES DE LIQUIDEZ

Cuadro N° 17

RAZÓN CORRIENTE O ÍNDICE DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE= $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
Año 2015	Año 2016
Activo Corriente= 137.004,95 Pasivo Corriente= 131.403,09 RAZÓN CORRIENTE= $\frac{137.004,95}{131.403,09}$	Activo Corriente= 161.717,10 Pasivo Corriente= 82.258,69 RAZÓN CORRIENTE= $\frac{161.717,10}{82.258,69}$
\$ 1,04	\$ 1,96

Gráfico N° 13



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este resultado nos indica que la empresa por cada dólar que debe a corto plazo cuenta con \$1,04 en el año 2015 y \$1,96 para el año 2016

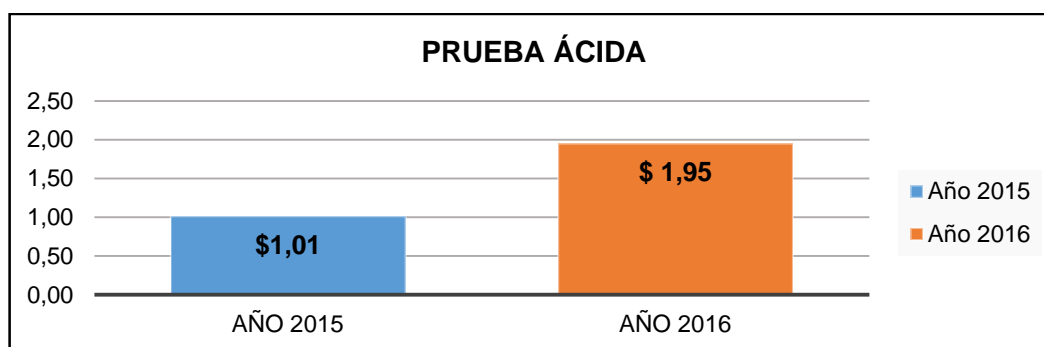
demostrando que no se cuenta con los suficientes recursos en el período 2015 debido al monto elevado en las deudas contraídas con los proveedores y entidades, no obstante en el año 2016 se cuenta con un nivel aceptable para cubrir las deudas a corto plazo, ya que lo ideal es que el resultado fluctuó el 1,5 y 2,5.

Cuadro N° 18

PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA ÁCIDA= $\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	
Año 2015	Año 2016
Activo Corriente= 137.004,95 Inventarios= 3.754,21 Pasivo Corriente= 131.403,09 PRUEBA ÁCIDA= $\frac{137.004,95 - 3.754,21}{131.403,09}$	Activo Corriente= 161.717,10 Inventarios= 754,21 Pasivo Corriente= 82.258,69 PRUEBA ÁCIDA= $\frac{161.717,10 - 754,21}{82.258,69}$
\$ 1,01	\$ 1,95

Gráfico N° 14



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este índice permite conocer la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones sin la necesidad de recurrir a los inventarios, obteniendo

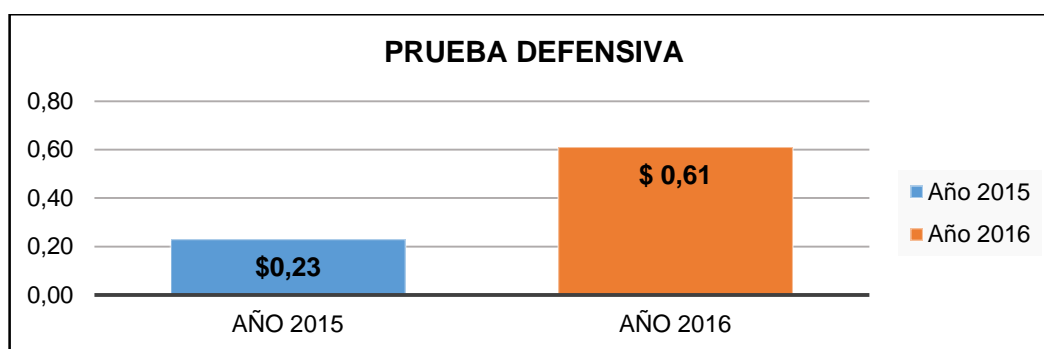
que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con \$1,01 en el año 2015 y para el período 2016 cuenta con \$1,95 determinando que la empresa cuenta con dinero improductivo en ambos períodos, se sugiere realizar inversiones a corto plazo ya que el estándar ideal es de 0,50 a 1.

Cuadro N° 19

PRUEBA DEFENSIVA O LIQUIDEZ INMEDIATA

PRUEBA DEFENSIVA= $\frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	
Año 2015	Año 2016
Caja= 6.620,81 Bancos= 24.142,07 Pasivo Corriente= 131.403,09 $\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{6.620,81 + 24.142,07}{131.403,09}$	Caja= 30.488,99 Bancos= 20.017,62 Pasivo Corriente= 82.258,69 $\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{30.488,99 + 20.017,62}{82.258,69}$
\$ 0,23	\$ 0,61

Gráfico N° 15



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este indicador nos demuestra la liquidez inmediata que posee la empresa, debido que se toma en referencia las cuentas del activo corriente más

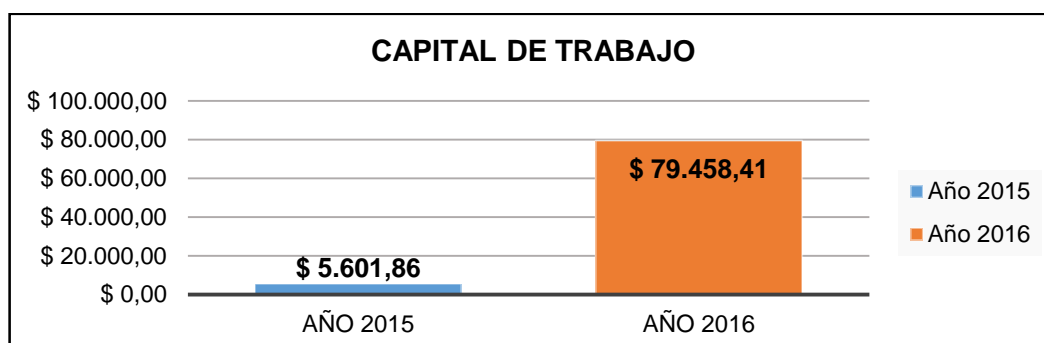
líquidas, el resultado de este indicador en el año 2015 es de \$0,23 y en el período 2016 se incrementó la disponibilidad a \$0,61 reflejando que la empresa en el año 2015 no cuenta con la liquidez necesaria de forma inmediata debido a las varias obligaciones a corto plazo, sin embargo en el año 2016 se aumentó el saldo de la cuenta Caja General por la venta de tres vehículos y se canceló gran parte de las deudas contraídas, se recomienda aumentar la rentabilidad para evitar conflictos con los proveedores. El estándar es de 0,5 a 1.

Cuadro N° 20

CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO=Activos corrientes-Pasivos Corrientes	
Año 2015	Año 2016
Activo Corriente = 137.004,95 Pasivo Corriente = 131.403,09	Activo Corriente= 161.717,10 Pasivo Corriente= 82.258,69
CT= 137.004,95 - 131.403,09	CT=161.717,10- 82.258,69
\$ 5.601,86	\$ 79.458,41

Gráfico N° 16



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el indicador financiero se cuenta con un valor de \$5.601,86 durante el año 2015 debido que los pasivos corrientes son elevados por la obligaciones contraídas, mientras que para el año 2016 se incrementó a \$79.458,41 debido que los activos aumentaron por la venta de tres vehículos y los pasivos se disminuyeron por la liquidación del préstamo con el Banco de Loja. Por lo que se puede expresar que la empresa dispone con recursos para cubrir sus obligaciones corrientes y no corre riesgos de sufrir insolvencias.

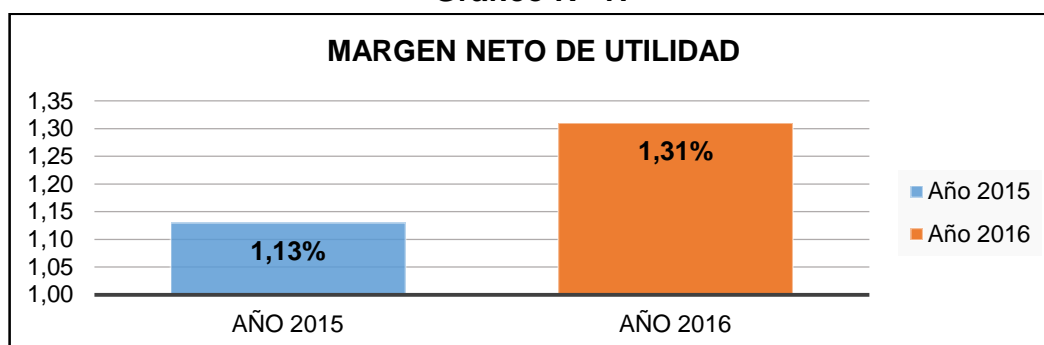
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Cuadro N° 21

MARGEN NETO DE UTILIDAD

MARGEN NETO DE UTILIDAD= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$	
Año 2015	Año 2016
Utilidad Operacional= 37.622,35 -15% Utilidad a Trabajadores= 5.643,35 =Utilidad Después de Impuestos= 31.979,00 -22% Impuesto a la Renta= 7.035,38 =Utilidad Neta= 24.943,62 Ventas Netas= 2.197.119,16 $\text{MNU} = \frac{24.943,62}{2.197.119,16} \times 100\%$	Utilidad Operacional= 36.849,98 -15% Utilidad a Trabajadores= 5.527,49 =Utilidad Después de Impuestos= 31.322,49 -22% Impuesto a la Renta= 6.890,94 =Utilidad Neta= 24.431,55 Ventas Netas= 1.860.932,22 $\text{MNU} = \frac{24.431,55}{1.860.932,22} \times 100\%$
1,13%	1,31%

Gráfico N° 17



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

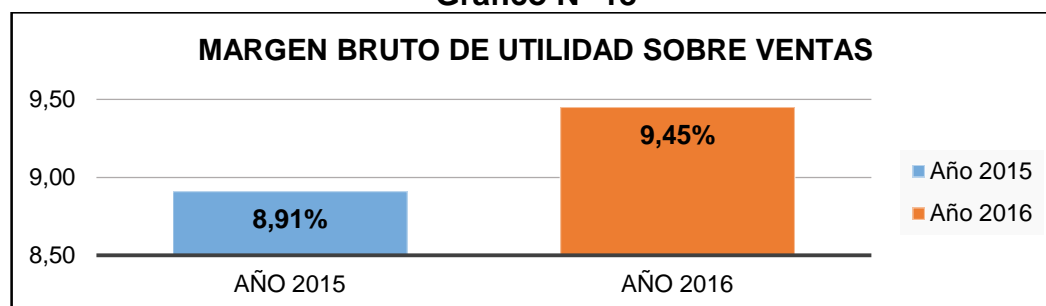
Una vez aplicado el indicador se obtiene una rentabilidad positiva para el año 2015 el 1,13% y en el período 2016 equivale al 1,31% la empresa en los dos períodos género beneficios por las ventas netas, se observa que a pesar que en el año 2015 hay una mayor utilidad neta, un mayor número de ventas, no se consiguió controlar los desembolsos realizados generando un nivel de rentabilidad más bajo, sin embargo en el año 2016 la empresa redujo las ventas y utilidad pero se logró optimizar los costos y gastos produciendo una mayor rentabilidad.

Cuadro N° 22

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS

MARGEN BRUTO DE UTILIDADES SOBRE VENTAS= $\frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$	
Año 2015	Año 2016
Ventas= 2.197.119,16 (-) Costo de Ventas= 2.001.290,56 Utilidad Bruta en Ventas= 195.828,6 Ventas netas= 2.197.119,16 $\text{MBUV} = \frac{195.828,6}{2.197.119,16} \times 100\%$	Ventas= 1.860.932,22 (-) Costo de Ventas= 1.685.156,51 Utilidad Bruta en Ventas= 175.775,71 Ventas netas= 1.860.932,22 $\text{MBUV} = \frac{175.775,71}{1.860.932,22} \times 100\%$
8,91 %	9,45 %

Gráfico N° 18



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

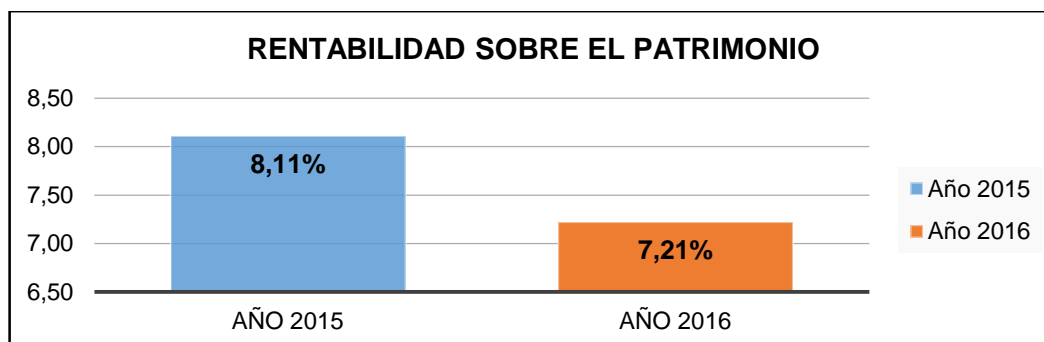
Interpretación:

A aplicar el indicador se obtiene que la utilidad en el año 2015 equivale al 8,91% y un aumento de 9,45% en el año 2016 es decir en dos períodos se está obteniendo beneficios por las ventas netas realizadas, sin embargo en el año 2015 a pesar de contar con un mayor Margen de Utilidad Bruta en Ventas, en el período 2016 las ventas realizadas dejaron un mayor margen de ganancia debido que se logró venderlas en un precio superior, se concluye que la rentabilidad de la empresa continua incrementándose por la buena toma de decisiones.

Cuadro N° 23
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

ROTACIÓN SOBRE EL PATRIMONIO= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$	
Año 2015	Año 2016
Utilidad Operacional= 37.622,35 -15% Utilidad a Trabajadores= 5.643,35 Utilidad Después de Impuestos= 31.979,00 -22% Impuesto a la Renta= 7.035,38 Utilidad Neta= 24.943,62 Patrimonio= 307.396,05 $RSP = \frac{24.943,62}{307.396,05} \times 100\%$	Utilidad Operacional= 36.849,98 -15% Utilidad a Trabajadores= 5.527,49 Utilidad Después de Impuestos= 31.322,49 -22% Impuesto a la Renta= 6.890,94 Utilidad Neta= 24.431,55 Patrimonio= 338.602,68 $RSP = \frac{24.431,55}{338.602,68} \times 100\%$
8,11 %	7,21%

Gráfico N° 19



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

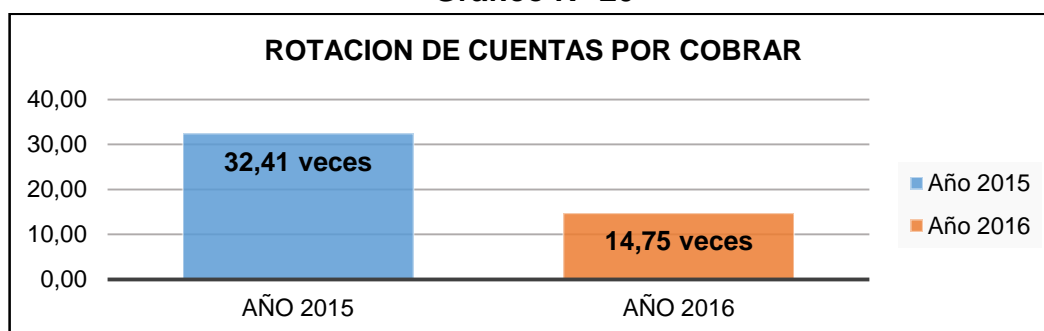
Una vez aplicado el indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio, se obtiene que en el año 2015 el 8,11% y en el período 2016 una disminución de 7,21% lo que significa que la empresa en ambos períodos está obteniendo beneficios, sin embargo en el año 2016 al reducir las ventas también se redujo la utilidad neta lo que generó un decrecimiento en la rentabilidad.

RAZONES DE ACTIVIDAD

Cuadro N° 24
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = $\frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	
Año 2015	Año 2016
(+)Docts y Ctas por Cb 2014= 0,00 (+)Docts y Ctas por Cb 2015= 135.585,97 Promedio de Ctas por Cb =135.585,97 /2= 67.792,99 Ventas anuales a crédito= 2.197.119,16 $\text{RCC} = \frac{2.197.119,16}{67.792,99}$	(+)Docts y Ctas por Cb 2015= 135.585,97 (+)Docts y Ctas por Cb 2016= 116.685,97 Promedio de Ctas por Cb = 252.271,94 /2=126.135,97 Ventas anuales a crédito= 1.860.932,22 $\text{RCC} = \frac{1.860.932,22}{126.135,97}$
32,41 veces	14,75 veces

Gráfico N° 20



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

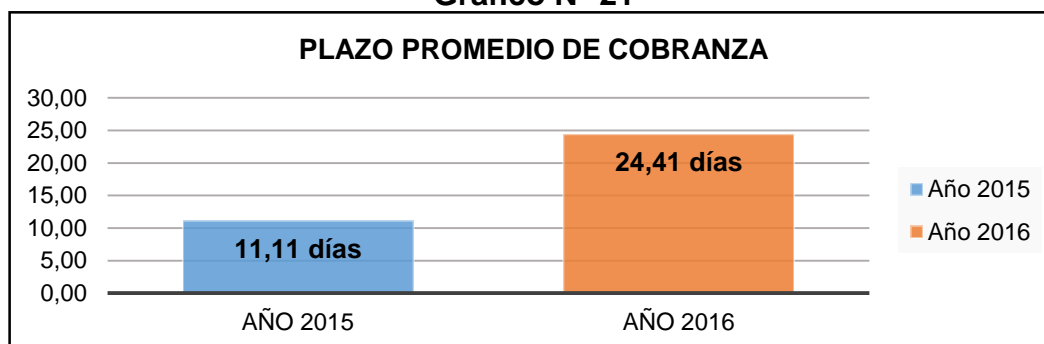
Interpretación:

Mediante la aplicación de este indicador se puede observar que en el periodo 2015 tenemos 32,41 veces y una disminución en el año 2016 con 14,75 veces, reflejando que la empresa redujo en el año 2016 reduce notablemente la agilidad de recuperación de créditos concedidos a los clientes por la entrega de mercadería, de igual forma se merma las ventas anuales a crédito, lo que está generando que la empresa no cuente con la suficiente disponibilidad a corto plazo para el desarrollo de las actividades. Cabe mencionar que al no contar con el valor del año 2014 se considera que las Cuentas por Cobrar son de \$0,00.

Cuadro N° 25
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA = $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	
Año 2015	Año 2016
Rotación de Cuentas por cobrar = 32,41 veces Días = 360 $\text{PPC} = \frac{360 \text{ días}}{32,41}$	Rotación de Cuentas por cobrar = 14,75 veces Días = 360 $\text{PPC} = \frac{360 \text{ días}}{14,75}$
11,11 días	24,41 días

Gráfico N° 21



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

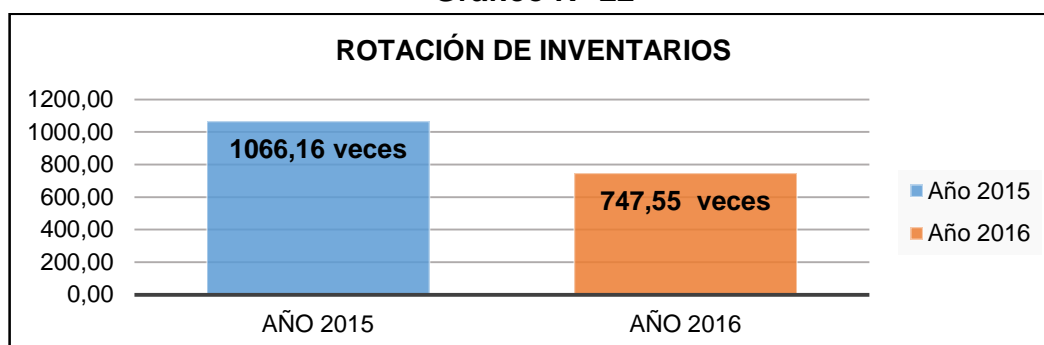
Interpretación:

La cartera de crédito se convierte en efectivo en el año 2015 en 11,11 días y en el año 2016 en 24,41 días, esto se debe a que la empresa redujo notablemente su agilidad de cobro en el segundo período lo que está generando una mayor número de días al momento de recuperar las cuentas por cobrar, se sugiere mejorar las políticas de créditos para poder cubrir cualquier eventualidad que se presente. Debido a que lo ideal es que el plazo de recuperación sea lo menor posible.

Cuadro N° 26
ROTACIÓN DE INVENTARIOS

ROTACIÓN DE INVENTARIOS= $\frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$	
Año 2015	Año 2016
(+)Inventarios 2014= 0,00	(+)Inventarios 2015= 3.754,21
(+)Inventarios 2015= 3.754,21	(+)Inventarios 2016= 754,21
(=)Promedio de inventarios= 3.754,21/2=1.877,11	(=)Promedio de inventarios= 4.508,42/2=2.254,21
Costo de ventas= 2.001.290,55	Costo de ventas= 1.685.156,51
$RI = \frac{2.001.290,55}{1.877,11}$	$RI = \frac{1.685.156,51}{2.254,21}$
1.066,16 veces	747,55 veces

Gráfico N° 22



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

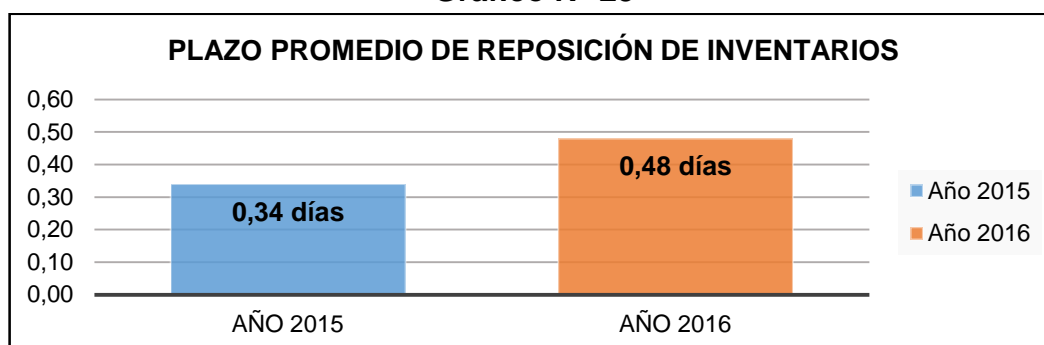
El resultado de éste indicador muestra que si existe rotación de los inventarios en el año 2015 es de 1.066,16 veces y en el año 2016 de 747,55 veces lo que demuestra que la empresa no tiene mercadería almacenada en la bodega debido que diariamente se realiza la distribución a los clientes de los locales comerciales por ser un producto de primera necesidad la mercadería no está almacenada y diariamente se realiza la entrega a los clientes. Cabe mencionar que al no contar con el valor del año 2014 se considera que el Inventario es de \$ 0,00.

Cuadro N° 27

PLAZO PROMEDIO DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS

PLAZO PROMEDIO DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS = $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$	
Año 2015	Año 2016
Rotación de inventarios = 1.066,16 veces Días = 360 $\text{PPRI} = \frac{360 \text{ días}}{1.066,16}$	Rotación de inventarios = 747,55 veces Días = 360 $\text{PPRI} = \frac{360 \text{ días}}{747,55}$
0,34 días	0,48 días

Gráfico N° 23



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

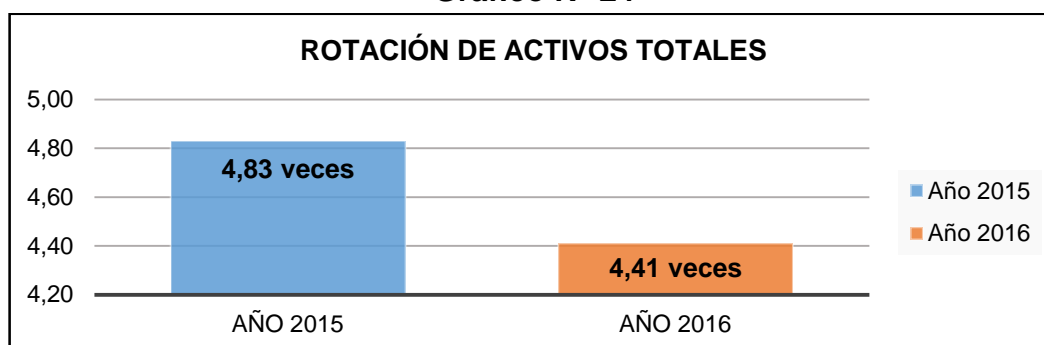
Interpretación:

La empresa cuenta con un plazo de reposición de inventarios de 0,34 días en el año 2015 y un aumento en el año 2016 de 0,48 días es decir que los dos períodos analizados los inventarios se están vendiendo a un plazo menor a un día, demostrando que la empresa realiza constantes compras de mercadería a sus proveedores y se distribuyen diariamente a los clientes de los supermercados, micro mercados, asaderos y tiendas de toda la ciudad de Loja.

Cuadro N° 28
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	
Año 2015	Año 2016
(+) Activos Corrientes= 137.004,95 (+) Activos No Corrientes= 317.563,32 =Activos Totales= 454.568,27 Ventas= 2.197.119,16 $\text{RAT} = \frac{2.197.199,16}{454.568,27}$	(+) Activos Corrientes= 161.717,10 (+) Activos No Corrientes= 260.142,19 =Activos Totales= 421.859,29 Ventas= 1.860.932,22 $\text{RAT} = \frac{1.860.932,22}{421.859,29}$
4,83 veces	4,41 veces

Gráfico N° 24



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

La rotación de los activos en el año 2015 es de 4,83 veces y en el año 2016 una disminución de 4,41 veces lo que demuestra que la empresa en los dos periodos utiliza eficientemente sus activos para generar ingresos, en el año 2016 se presenta una reducción debido a la venta de tres vehículos generando una disminución en el manejo de los activos.

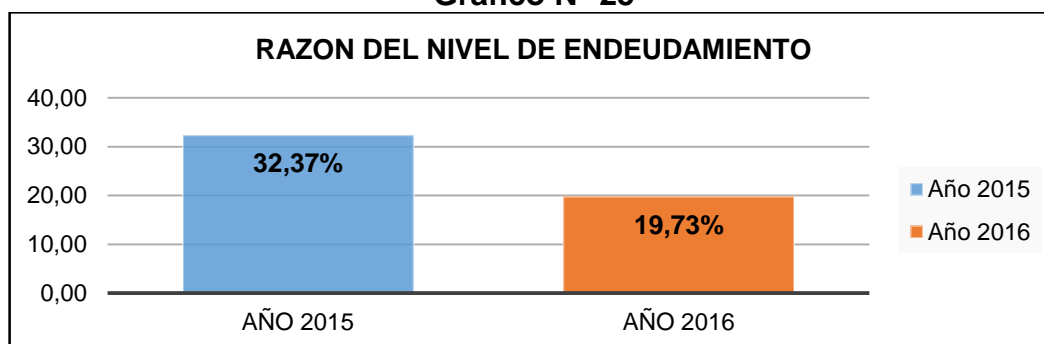
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Cuadro N° 29

RAZÓN DEL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Razón del pasivo frente al activo total= $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100\%$ (Nivel de endeudamiento)	
Año 2015	Año 2016
Pasivos Totales= 147.172,22 Activos Totales= 454.568,27 $NE = \frac{147.172,22}{454.568,27} \times 100\%$	Pasivos Totales= 83.256,61 Activos Totales= 421.859,29 $NE = \frac{83.256,61}{421.859,29} \times 100\%$
32,37 %	19,73 %

Gráfico N° 25



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

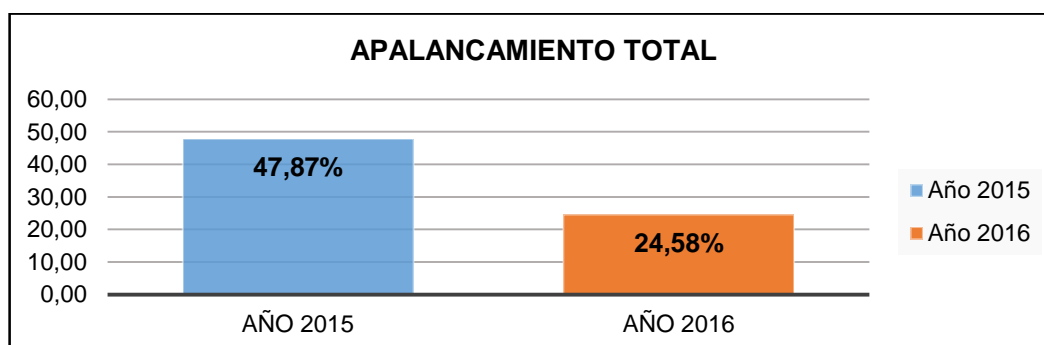
Interpretación:

La aplicación del indicador del nivel de endeudamiento permite conocer en qué porcentaje están siendo financiados los activos totales de la empresa por terceros, en el año 2015 el 32,37% y en el período 2016 una reducción que equivale al 19,73% debido que la empresa en el año 2016 realizó la cancelación de la deuda con el Banco de Loja y la empresa comercial Teojama S.A es decir que se mantiene un nivel de endeudamiento normal y no se presenta una situación riesgosa. El rango aceptable de endeudamiento es del 60%.

Cuadro N° 30
APALANCAMIENTO TOTAL

APALANCAMIENTO TOTAL = $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100\%$	
Año 2015	Año 2016
Pasivos Totales= 147.172,22 Patrimonio Neto= 307.396,05 $AT = \frac{147.172,22}{307.396,05} \times 100\%$	Pasivos Totales= 83.256,61 Patrimonio Neto= 338.602,68 $AT = \frac{83.256,61}{338.602,68} \times 100\%$
47, 87 %	24,58 %

Gráfico N° 26



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

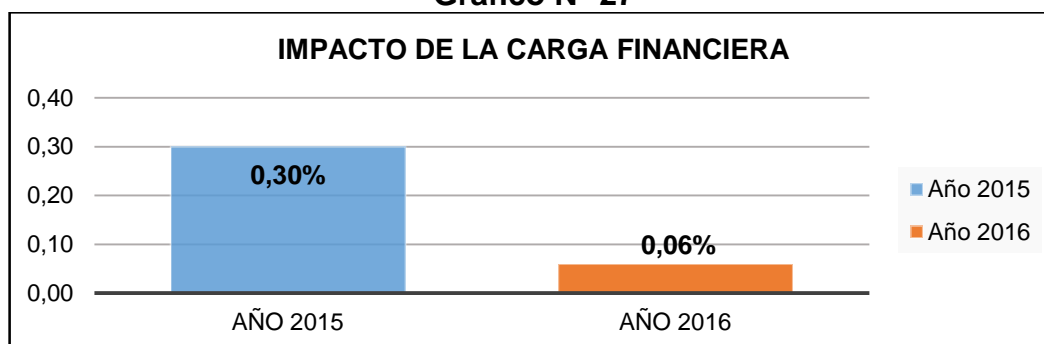
La empresa se encuentra comprometida en el año 2015 con un financiamiento del 47,87% de los acreedores y en el año 2016 una disminución del 24,58% lo que demuestra que la empresa ha reducido las Cuentas y Documentos por Pagar con los proveedores, se realizó la liquidación del préstamo con el Banco de Loja y se canceló parte de la deuda con la empresa comercial Teojama S.A dando como resultado que la empresa no presenta ninguna situación riesgosa. El estándar es del 50%.

Cuadro N° 31

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA= $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	
Año 2015	Año 2016
Gastos Financieros= 6.663,56 Ventas= 2.197.119,16	Gastos Financieros= 1.108,39 Ventas= 1.860.932,22
$ICF = \frac{6.663,56}{2.197.119,16}$	$ICF = \frac{1.108,39}{1.860.932,22}$
0,30 %	0,06%

Gráfico N° 27



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

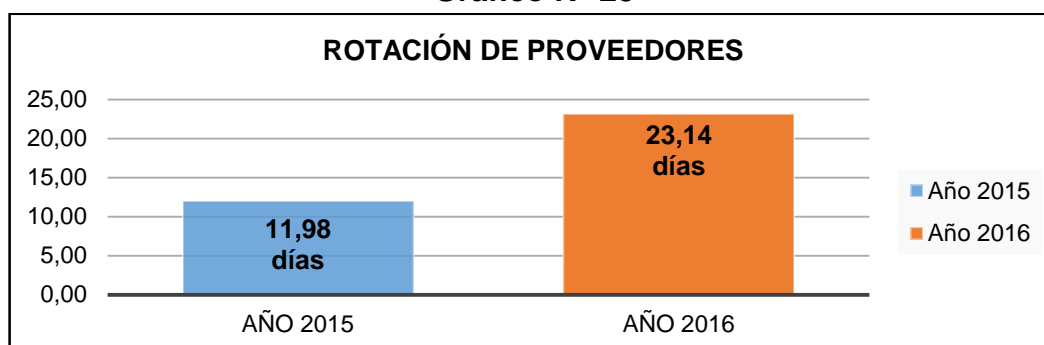
Interpretación:

El indicador de Impacto de la Carga Financiera en el periodo 2015 tiene el 0,30% y en el año 2016 una disminución de 0,06%, por lo que se puede evidenciar que la empresa en el período 2016 ha liquidado el préstamo con el Banco de Loja y canceló gran parte de la deuda con la empresa comercial Teojama S.A demostrando que se redujeron muy notablemente el pago de interés. El resultado es favorable no supera el rango de 50%.

**Cuadro N° 32
ROTACIÓN DE PROVEEDORES**

ROTACIÓN DE PROVEEDORES= $\frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del período}}$	
Año 2015	Año 2016
Cuentas y Documentos por pagar 2014= 0,00 Cuentas y Documentos por pagar 2015= 131.403,09 Promedio Cuentas por pagar = $131.403,09/2=65.701,55$ Compras a crédito= Costo de Ventas = 2.001.290,56 $RP= \frac{65.701,55 \times 365 \text{ días}}{2.001.290,56}$	Cuentas y Documentos por pagar 2015= 131.403,09 Cuentas y Documentos por pagar 2016= 82.258,69 Promedio Cuentas por pagar = $213.661,78/2=106.830,89$ Compras a crédito= Costo de Ventas = 1.685.156,51 $RP= \frac{106.830,89 \times 365 \text{ días}}{1.685.156,51}$
11,98 días	23,14 días

Gráfico N° 28



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

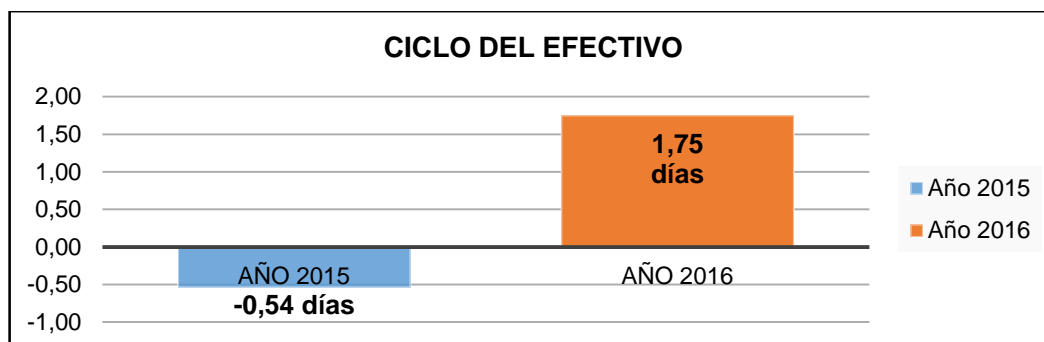
Interpretación:

Al aplicar el indicador de rotación de proveedores permite conocer el plazo en que la empresa cubre las obligaciones con sus proveedores se obtuvo 11,98 días en el año 2015 y en el período 2016 un incremento de 23,14 días lo que demuestra que la empresa tuvo un aumento de año 2016 de 11,15 días en relación al período anterior debido que se logró obtener un mayor número de días para cancelar las obligaciones a los proveedores, también se presenta variaciones significativas por no contar con el valor del período 2014 de las Cuentas y Documentos por Pagar son de \$0,00.

Cuadro N° 33
CICLO DEL EFECTIVO

Ciclo de efectivo (días)=Rotación de cartera (días)+Rotación de inventarios (días)-Rotación de proveedores (días)	
Año 2015	Año 2016
Rotación de cartera (días)= 11,11 Rotación de inventarios (días)= 0,33 Rotación de proveedores (días)= 11,98 CE= 11,11+0,33-11,98	Rotación de cartera (días)=24,40 Rotación de inventarios (días)=0,48 Rotación de proveedores (días)= 23,13 CE=24,4+0,48-23,13
-0,54 días	1,75 días

Gráfico N° 29



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:


Una vez aplicado el indicador se obtiene que el Ciclo de Efectivo de la empresa es de -0,54 días en el año 2015, por lo que se puede evidenciar que la empresa no dispone del efectivo necesario para ponerlo a trabajar de inmediata y en el año 2016 asciende a 1,75 días para convertir en efectivo los inventarios demostrando que en este período se posee efectivo para realizar las actividades económicas es por esta razón que es importante que la empresa realice estimaciones de flujo de efectivo para que de esta manera pueda percatarse de realizar un préstamo cuando no cuenta con efectivo suficiente, revisar sus políticas de créditos, políticas de pago a proveedores, de esta manera lograr recuperar la inversión y cancelar sus obligaciones de manera oportuna.

SISTEMA DUPONT Y EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Períodos: 2015-2016

Cuadro N° 34

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL (RSA)

		EMPRESA “EL POLLO SERRANO” RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL (RSA) AÑO 2015		
FORMULA				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de utilidad	x	Rotación de Activos
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
$\frac{24.943,62}{454.568,27}$	=	$\frac{24.943,62}{2.197.119,16}$	x	$\frac{2.197.119,35}{454.568,27}$
0,0548732097	=	0,0113528754	x	4,833419961
5,49%	=	5,49%		

Cuadro N° 35

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)


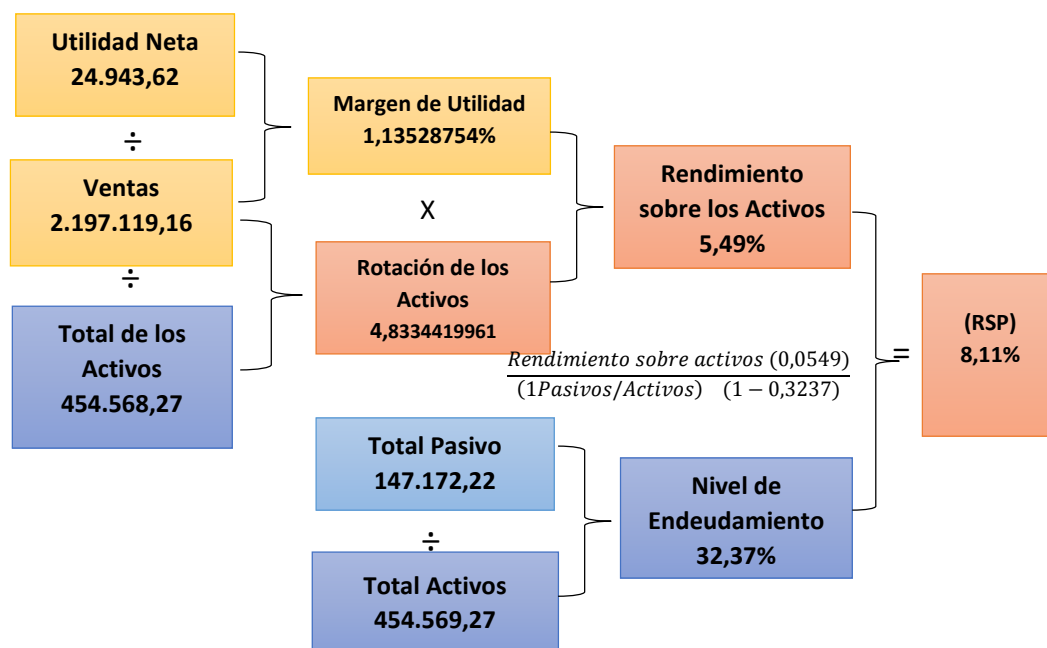
		EMPRESA “EL POLLO SERRANO” RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP) AÑO 2015				
FORMULA						
Rendimiento sobre el Patrimonio	=	Margen de utilidad	x	Rotación de Activos	x	Apalancamiento
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	x	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{24.943,62}{307.396,05}$	=	$\frac{24.943,62}{2.197.119,16}$	x	$\frac{2.197.119,16}{454.568,27}$	x	$\frac{454.568,27}{307.396,05}$
0,0811448943	=	0,0113528754	x	4,833419543	x	1,478770693
8,11%	=	8,11%				

Grafico N° 30




Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

El Sistema Dupont refleja que el Rendimiento sobre los Activos en el año 2015 equivale al 5,49% eso se debe a que el margen de utilidad neta es bajo 1,135% y la rotación de los activos en cambio es alta de 4,8334 veces debido que la empresa utiliza de manera eficiente sus activos generando ingresos elevados y el Rendimiento sobre el Patrimonio es del 8,11% es decir que las ventas realizadas en el período han dejado un margen de ganancia alto. Por ende para que este porcentaje sea lo más alto posible debe existir un nivel elevado de ventas o una baja rotación de activos.

Cuadro N° 36
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL (RSA)

 EMPRESA "EL POLO SERRANO" RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL (RSA) AÑO 2016				
FORMULA				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de utilidad	x	Rotación de Activos
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
$\frac{24.431,55}{421.859,29}$	=	$\frac{24.431,55}{1.860.932,22}$	x	$\frac{1.860.932,22}{421.859,29}$
0,05791397885	=	0,01312866193	x	4,411262864
5,79%	=	5,79%		

Cuadro N° 37
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)


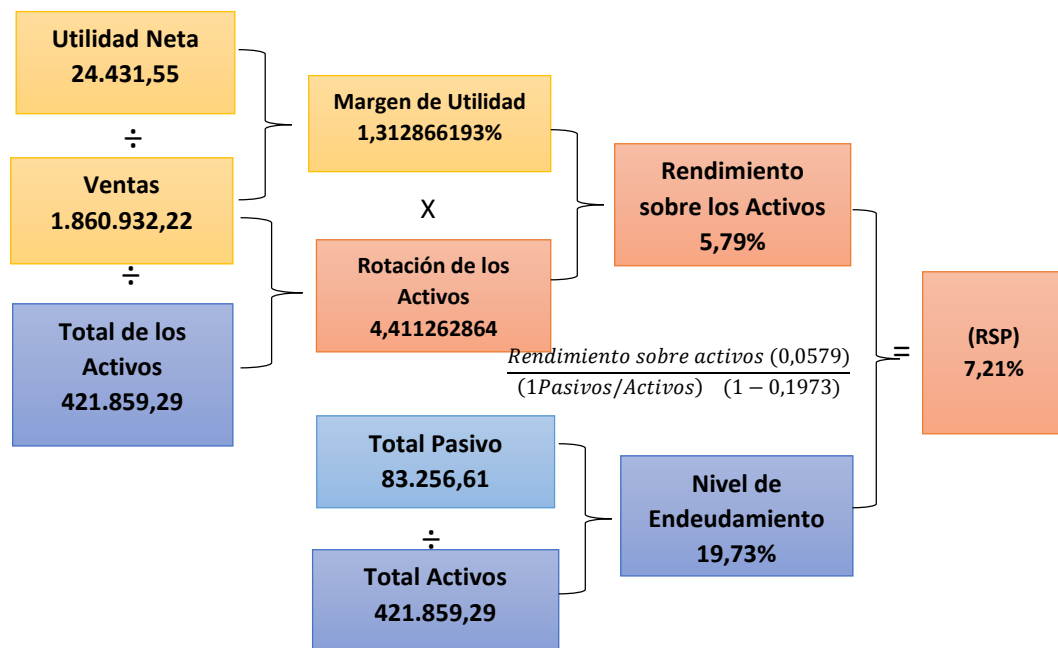
 EMPRESA "EL POLLO SERRANO" RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP) AÑO 2016						
FORMULA						
Rendimiento sobre el Patrimonio	=	Margen de utilidad	X	Rotación de Activos	x	Apalancamiento
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	x	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{24.431,55}{338.602,68}$	=	$\frac{24.431,55}{1.860.932,22}$	X	$\frac{1.860.932,22}{421.859,29}$	X	$\frac{421.859,29}{338.602,68}$
0,07215403611	=	0,0131286619	X	4,411262864	X	1,245882903
7,21%	=	7,21%				

Grafico N° 31



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Una vez aplicado el Sistema Dupont se puede demostrar que el Rendimiento sobre los Activos en el 2016 es del 5,79% observando que aumento con relación al año anterior ya que el margen de utilidad neta es 1,313% debido que las ventas dejaron un mayor margen de ganancia y la rotación los activos en cambio es elevado del 4,4111 veces existe una disminución por la venta de vehículos y el Rendimiento Sobre el Patrimonio es del 7,21% es decir que las ventas realizadas dejaron un margen de rentabilidad considerable, se sugiere incrementar su volumen de ventas, disminuir los costos y controlar los gastos.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

PASOS:

Cuadro N° 38

1. Calcular la Utilidad Operativa Antes de Interés y Después de impuestos

CUENTAS	2015	2016
(+)Ventas	2.197.119,16	1.860.932,22
(+)Otros ingresos	5.529,65	14.725,19
(-)Costo de bienes vendidos	2.001.290,56	1.685.156,51
(-)Gastos de venta y administrativos	39.550,63	142.175,06
(-)Gastos financieros y otros gastos	24.185,27	11.475,86
=UAIDI	37.622,35	36.849,98

Cuadro N° 39

2. Identificar el Capital de la empresa

Año 2015				Año 2016			
Cuentas	Monto	% del total	% de interés	Cuentas	Monto	% Total	% de interés
Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	16.150,48	5	11,83	Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0	11,83
Patrimonio	307.396,05	95	3	Patrimonio	338.602,68	100	3
Capital	323.546,53	100		Capital	338.602,68	100	

Cuadro N° 40

3. Calcular el Activo Neto

CUENTAS	2015	2016
Total de los activos	454.568,27	421.859,29
(-) Cuentas y documentos por pagar a corto plazo	115.252,61	82.258,69
(-)Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	16.150,48	0,00
(-) Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	15.769,13	997,92
Activo Neto =	307.396,05	338.602,68

Cuadro N° 41

4. Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Año 2015	1	2	3	4	5
CUENTAS	Monto	% del total	% de interés	Costo de Ponderación De Capital	Costo neto de impuestos y participación de trabajadores
Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	16.150,48	5,00%	11,83%	0,59%	0,39%
Patrimonio	307.396,05	95,00%	3,00%	2,85%	2,85%
Capital	323.546,53	100 %		3,44%	3,24%

Costo Neto de Impuestos= 0,59 (1- 33,70%)= 0,39 %

Cuadro N° 42

Costo Neto de Impuestos

Año 2015		
Utilidad Operativa =	37.622,35	100,00 %
15% Utilidad para trabajadores=	5.643,35	15,00 %
Utilidad antes de impuestos=	31.979,00	85,00 %
22% Impuesto a la Renta=	7.035,38	18,70 %
Utilidad Neta=	24.943,62	66,30 %
15% Utilidad para trabajadores=	5.643,35	15,00 %
22% Impuesto a la Renta=	7.035,38	18,70 %
Constante=	12.678,73	33,70 %
	= 12.678,73 x 100 / 37.622,35 =	33,70%

Cuadro N° 43

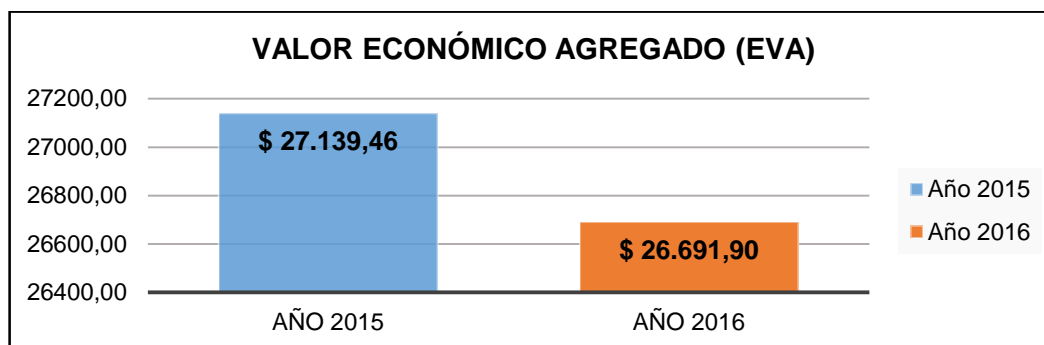
Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Año 2016	1	2	3	4	5
CUENTAS	Monto	% Total	% de interés	Costo de Ponderación de Capital	Costo neto de impuestos y participación de trabajadores
Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Patrimonio	338.602,68	100,00	3,00%	3,00%	3,00%
Capital	338.602,68	100,00		3,00%	3,00%

Cuadro N° 44
5. Aplicación de la Fórmula

EVA Año 2015	EVA Año 2016
EVA= UAIDI - (Capital x CPPC)	EVA= UAIDI - (Capital x CPPC)
EVA= 37.622,35- (323.546,05 x 3,24%)	EVA= 36.849,98- (338.602,68 x 3%)
EVA= 37.622,35- 10.482,89	EVA= 36.849,98- 10.158,08
EVA= + 27.139,46	EVA= + 26.691,90

Gráfico N° 32



Fuente: Estados Financieros "EL POLLO SERRANO"
Elaborado: La Autora

Interpretación:

La aplicación del EVA permite conocer la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias en el año 2015 crea un valor de \$ 27.139,46 y en el periodo 2016 una cantidad de \$26.691,90 reflejando que a pesar de tener una reducción la empresa cuenta en los dos períodos con dinero es decir se ha creado valor agregado por la eficiencia y productividad de sus activos se recomienda seguir utilizando de manera eficaz sus activos fijos y circulantes para de esta manera generar más ingresos.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

EMPRESA “EL POLLO SERRANO”



“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016.”



Loja, Julio del 2018

Señor

Stalin López Sandoval

GERENTE DE LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me permito hacerle conocer los resultados obtenidos una vez realizado el análisis financiero el cual fue aplicado a la empresa que usted preside “EL POLLO SERRANO” de los períodos 2015-2016, esperando sea de mucha utilidad para las futuras decisiones que se toma en beneficio de la empresa.

Particular que comunico a usted para los fines legales pertinentes

Atentamente.

Diana Francisca Correa Conde

ANALISTA

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”
DE LA CUIDAD DE LOJA, PERIODOS 2015-2016**

Luego de haber realizado el análisis financiero en la empresa “El Pollo Serrano” de propiedad de la Sra. Rosa Serrano, el mismo que tiene como finalidad hacer conocer la situación económica-financiera, se dio como resultado el siguiente informe que le va permitir conocer la situación real en que se encuentra la empresa.

**ANÁLISIS FINANCIERO OBTENIDO EN EL ANÁLISIS VERTICAL:
ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2015**

ACTIVO

El Activo Corriente está representado por un valor de \$ 137.004,95 que equivale al 30,14% sobre el total del Activo, las cuentas con valores más representativos son: Activos Financieros con un valor de \$ 64.077,57 y una participación del 46,77% monto por concepto de Cheques Postfechados, se puede evidenciar que la empresa no se está rigiendo a la Ley General de Cheques ni al Código Orgánico Financiero Monetario donde se menciona la prohibición de estos cheques, lo que va a ocasionar penalizaciones mediante cierre de la cuenta, el pago de multas y sanciones

económicas de hasta el 20% del cheque girado de igual forma en la emisión de los Cheques Protestados la multa es del 10% debido a la emisión de cheque con insuficiencia de fondos seguidamente los Activos por Impuestos Corrientes con \$35.969,17 equivalentes al 26,25%, por el flujo normal de actividades la empresa obtuvo crédito tributario debido a que las compras fueron superiores que las ventas en este período, se sugiere a la empresa realizar las compras en base a los pedidos de los clientes.

El Activo No Corriente representa el 69,86% sobre el total del Activo con una cantidad de \$ 317.563,32 donde las cuentas con mayor incidencia son; Propiedad Planta y Equipo con un valor \$ 163.608,20 que equivale al 51,52%, demostrando que la empresa cuenta con sus propios terrenos, instalaciones, muebles y enseres, etc., esto le permite realizar sus actividades con normalidad, posteriormente los Activos Financieros No Corrientes con un valor de \$ 127.287,44 con una participación de 40,8% esto se debe por que la empresa cuenta con valores pendientes de cobro por concepto de Documentos y Cuentas por Cobrar, resultado de la entrega de mercadería a los locales comerciales.

PASIVO

El Pasivo Corriente tiene una cantidad de \$ 131.403,09 representando el 28,91%, sobre el total del Pasivo y Patrimonio, el mismo que se encuentra constituido el 100% por el rubro Cuentas y Documentos por Pagar esto se

debe a que la empresa mantiene obligaciones los proveedores los mismos que abastecen de materia prima, así como también obligaciones con la administración tributaria por la cancelación de tasas e impuestos sobre las ganancias del período, IESS debido a la cancelación de aporte patronal, con la empresa Exponova por la compra de combustible para los vehículos que distribuyen el pollo y con el Banco de Loja por la adquisición de un préstamo en años anteriores, estas obligaciones están generando la cancelación de multas, interés o la pérdida del proveedor por no cancelar oportunamente.

El Pasivo No Corriente está conformado por un valor de \$ 15.769,13 que representando el 3,47% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, el cual esta expresado el 100% en el rubro Cuentas y Documentos por Pagar, monto que se justifica por un préstamo adquirido en años anteriores a la empresa comercial Teojama S.A. para la adquisición de un vehículo para el desarrollo normal de actividades económicas y además se realiza la cancelación de intereses por el préstamo adquirido.

Patrimonio Neto

Al analizar la estructura del Patrimonio Neto en el año 2015 posee un valor de \$ 307.396,05 equivalente a 67,62% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, donde la cuenta con mayor incidencia; Capital con un valor de

\$ 269.773,70 con el 87,76% demostrando que la empresa cuenta con los suficientes recursos, que le permiten desarrollar sus actividades con regularidad.

ANÁLISIS FINANCIERO OBTENIDO EN EL ANÁLISIS VERTICAL ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2016

ACTIVO

El Activo Corriente tiene un valor de \$ 161.717,10 lo que se traduce en 38,33% sobre el total del Activo. Las cuentas con mayor incidencia son; Efectivo y Equivalentes al Efectivo cuyo valor es de \$ 55.080,51 con una participación del 34,06% reflejando que la empresa tiene valores elevados en la cuenta Caja General, debido a la venta de tres vehículos, disponibilidad que se utilizó para realizar mejoras en las instalaciones, para la comprar maquinaria nueva y en la cuenta Cheques Protestados demostrando que no se cumple con la normativa legal vigente lo que va a ocasionar la penalizaciones con el cierre de la cuenta, multas y sanciones de hasta el 10% del cheque y seguidamente los Activos Financieros con un monto de \$53.877,57 equivalente al 33,32%, por concepto de Cheques Postfechados de clientes por la entrega de la mercadería, cabe mencionar que según la Ley General de Cheques y el Código Orgánico Monetario

Financiero está prohibido la emisión de estos, lo que va a ocasionar multas, sanciones por no apegarse a las disposiciones legales vigentes.

El Activo no Corriente posee una cantidad de \$260.142,19 expresado en 61,67% sobre el total del Activo, las cuentas con mayor incidencia son; Propiedad Planta y Equipo con un valor \$127.443,75 representando el 48,99%, justificando que la empresa cuenta con sus propias instalaciones, maquinarias etc., fundamentales para el desarrollo de sus actividades referentes a la venta del por mayor y menor de aves de corral (pollos) y posteriormente los Activos Financieros No Corrientes con un valor de \$ 108.387,44 cuya participación es de 41,66% debido al valor elevado en la cuenta Documentos y Cuentas por Cobrar, lo que está generando que no se cuente con la disponibilidad necesaria a corto plazo.

PASIVO

El Pasivo Corriente posee una cantidad de \$ 82.258,69 representando el 19,50% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, reflejado el 100% por el Cuentas y Documentos por Pagar, por las obligaciones pendientes de pago, tanto con sus proveedores por la adquisición de aves de corral, así como también obligaciones con el Servicio de Rentas Internas por la cancelación de multas, tasas e impuestos sobre las ganancias del período y con la empresa Exponova S.A por la compra de combustible para los

vehículos distribuidores de la mercadería, se evidencia que la empresa necesita endeudarse para poder obtener beneficios.

El Pasivo No Corriente está conformado por una cantidad de \$ 997,92 equivalente al 0,24% sobre el total del Pasivo y Patrimonio, está constituido el 100% por el rubro Cuentas y Documentos por Pagar, monto que se refleja por el préstamo adquirido en años anteriores a la empresa comercial Teojama S. A para la adquisición de un vehículo, lo que está generando la cancelación de cuotas e interés elevados.

Patrimonio Neto

Con respecto al Patrimonio Neto posee un valor de \$338.602,68 representando del 80,26% de la estructura financiera donde las cuentas más significativas son, Capital con un monto de \$269.773,70 cuyo porcentaje es de 79,67% demostrando que la empresa cuenta con su capital propio suficiente para realizar sus actividades con normalidad y poder cancelar las obligaciones adquiridas con los proveedores y posteriormente la cuenta Resultados con un valor de \$ 68.828,98 lo que equivale al 20,33% monto que se justifica por las Utilidades obtenidas en el período y en el año 2015, se evidencia que la empresa está obteniendo beneficios para poder continuar realizando sus actividades con normalidad.

ANÁLISIS FINANCIERO OBTENIDO EN EL ANÁLISIS VERTICAL ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2015

INGRESOS

Los Ingresos de Actividades Ordinarias están constituido por el monto de \$2.197.119,16 equivalente al 99,75% del total de los Ingresos, los mismos que está constituidos el 100% en la cuenta Ventas Locales 0% monto que se justifica la venta de aves de corral a diferentes mercados, micro mercados, asaderos y tiendas de la ciudad de Loja, ventas que permitieron recuperar el costo de la mercadería adquirida a los proveedores, de igual manera poder cubrir todos los desembolsos generados por la compra, venta y distribución de pollos.

Los Otros ingresos en el año 2015 posee un valor de \$5.529,65 lo que representa el 0,25% sobre el total de los Ingresos, reflejado el 100% en la cuenta Dividendos, cantidad que es por la utilidad obtenida en el período la misma que fue depositada a un plazo fijo en el Banco de Loja y se está obteniendo ingresos por interés, generando mayores beneficios por la inversión realizada.

COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas tiene un monto de \$ 2.001.290,56 representado por el 90,86% del total de Ingresos, el mismo que se ve reflejado el 100% en la

cuenta Materiales Utilizados o P/Vender, por las compras de aves de corral (pollos) a los diferentes proveedores de la ciudad Loja, mercadería que una vez adquirida se está diariamente distribuyendo a los diferentes locales comerciales, lo que genera una ágil rotación de inventarios.

GASTOS

Los Gastos están constituidos por un valor de \$ 161.717,10 representado el 7,43% del total de Ingresos, donde las cuentas más representativas son; Gastos de Ventas con un monto de \$111.832,36 que es equivalente al 68,3% debido a que la empresa cuenta con un gran número de empleados los cuales cumplen con las actividades de recepción de mercadería, pelado de las aves y la distribución a los diferentes locales, lo que está produciendo gastos elevados en remuneración al personal, seguidamente los Gastos Administrativos con un valor de \$ 27.718,27 conformado en un 16,93%, por lo que se evidencia que la empresa cuenta con sus propias instalaciones, maquinarias, etc. los cuales están en constante depreciación por el uso continuo que se les da a las mismas.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Al referirse al Resultado del ejercicio en el año 2015 se obtiene una Utilidad de \$ 37.622,35 que significa el 1,71% sobre el total de Ingresos obteniendo

utilidad en el período por la toma de decisiones acertadas, además se refleja que solo realiza el cálculo de la utilidad operativa y no se aplica las respectivas distribuciones tanto del 15% de Utilidad a Trabajadores y del 22% del Impuesto a la Renta para la obtención de la Utilidad Neta, lo que está ocasionando el incumplimiento de las disposiciones del código de trabajo, código tributario, leyes y reglamentos anexos en los que se menciona la penalización con una sanción económica.

ANÁLISIS FINANCIERO OBTENIDO EN EL ANÁLISIS VERTICAL ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2016

INGRESOS

Los Ingresos de Actividades Ordinarias están constituidos por \$1.860.932,22 equivalente al 99,21% del total de los Ingresos; la cuenta más representativa es Ventas Locales 0 % con el valor de \$1.860.902,03 equivalente al 99,99% del total de los Ingresos de Actividades Ordinarias, monto que se justifica por la venta de aves de corral a los diferentes locales comerciales como supermercados, micro mercados, tiendas y asaderos, ventas que permitieron recuperar el costo de la mercadería comprada a los proveedores, así como también cubrir los gastos producto de la compra, venta y distribución, logrando obtener utilidad en el período.

Los Otros Ingresos en el año 2016 posee un valor de \$14.725,19 conformado en un 0,79% sobre el total de los Ingresos, evidenciando que las cuentas más significativas son; Otras Rentas con una cantidad de \$12.720,62 que equivale al 86,39% cantidad que se obtuvo como ingreso adicional por la venta de tres vehículos en el período, seguidamente de la cuenta Dividendos con un total de \$ 1.983,00 reflejando el 13,47% valor que se justifica por la utilidad obtenida en el período la misma que está depositada un plazo fijo en el Banco de Loja, y se está obteniendo ingresos producto de la inversión realizada.

COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas cuyo monto es de \$1.685.156,51 constituido por el 89,84% del total de Ingresos, el cual está reflejado el 100% en la cuenta Materiales Utilizados o P/Vender debido a que la empresa realizó la compra de aves de corral a los diferentes proveedores, una vez adquirida la mercadería se realiza la distribución a los clientes de los locales comerciales, dichas ventas están produciendo mayores ingresos para la empresa.

GASTOS

En la estructura económica los Gastos están conformados por el valor de \$153.650,92 correspondiente al 8,19% del total de Ingresos las cuentas más representativas son; Gastos de Ventas con un monto de \$122.242,59

equivalente al 79,56% debido que la empresa tiene un gran número de personal los mismos que cumplen con tareas específicas y seguidamente la cuenta Bonificaciones del 25% con una cantidad de \$90,00 que representa el 0,06% valor que fue cancelado a un trabajador una vez realizada la acta de finiquito, posteriormente la cuenta Gastos Administrativos con una cantidad de \$19.932,47 que es igual al 12,97% valor que se justifica por que la empresa posee sus propias instalaciones, vehículos, etc., los mismos que están en constante depreciación por el uso constante.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Los Resultados en el año 2016 se obtiene una Utilidad de \$36.849,98 que significa el 1,96% sobre el total de los Ingresos, el cual se encuentra reflejado el 100% en la cuenta Resultado del Ejercicio detectando que se obtuvo utilidad en el período, pero no se realiza el cálculo de la Utilidad Neta con las respectivas distribución de Utilidades a Trabajadores, así como también el pago del impuesto a la Renta y evidenciando que no se cumple con la normativa legal vigente.

**ANÁLISIS FINANCIERO OBTENIDO EN EL ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODOS 2015-2016**

ACTIVO

El Activo Corriente en el año 2015 es de \$137.004,95 y en el año 2016 con un monto de \$161.717,10 presentado una variación favorable de \$24.712,15 que representa el 18,04%, justificando que la empresa cuenta con una gran cantidad de dinero en la cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo con una variación positiva de \$ 21.876,51 equivalente 65,89% monto que se justifica por la venta de tres vehículos en el año 2016 disponibilidad que fue utilizada para cancelar las deudas contraídas con el Banco de Loja, con la empresa comercial Teojama S.A, se realizar mejoras en las instalaciones y se compró maquinaria nueva además la empresa posee valores significativos por los Cheques Protestados los cuales no fueron cobrados por no contar con la suficiente provisión de fondos los que va ocasionar multas y sanciones de hasta el 10% del cheque girado, así como también en los Cheques Postfechados que según la Ley General de Cheques y el Código Orgánico Monetario Financiero está prohibida la emisión de estos cheques y el incumplimiento se penaliza con el cierre de la cuenta, con multas y sanciones económicas de hasta el 20% del cheques, se sugiere a la empresa apearse a la normativa legal vigente.

El Activo No Corriente posee una cantidad de \$ 317.563,32 en el período 2015 y en el año 2016 de \$260.142,19 demostrando una variación negativa de \$(57.421,13) que equivale al -18,08%, lo que se significa que la empresa tiene una disminución en la cuenta Propiedad Planta y Equipo en el año 2016 con una variación negativa de \$(36.164,45) conformado en un -22,10% por la venta de tres vehículos en el período 2016, utilizándolo los mismos para cancelar deudas, adecuar las instalaciones, comprar maquinaria y equipo fundamental para el desarrollo de sus actividades económicas, generando mayores beneficios.

PASIVO

Con respecto al Pasivo Corriente se observa que en el año 2015 la cantidad asciende a \$131.403,09 y una disminución en el año 2016 de \$ 82.258,69 reflejando una variación negativa de \$(49.144,40) lo que se traduce en -37,40%, debido a que la empresa ha reducido las Cuentas y Documentos por Pagar esto se debe a que la empresa está cancelando oportunamente sus deudas contraídas a corto plazo, con los proveedores que abastecen con materiales e implementos fundamentales para el desarrollo de las actividades y a la vez canceló el préstamo solicitado al Banco de Loja de años anteriores el cual lo realizó a través de la venta de tres vehículos en el período 2016, ocasionando una buena calificación crediticia.

El Pasivo No Corriente está conformado en el año 2015 por un valor de \$15.796,13 y en el año 2016 por un monto de \$997,92 obteniendo una variación negativa de \$(14.771,21) correspondiente al -93,67%, por lo que se evidencia que se está cancelando oportunamente sus obligaciones con la empresa comercial Teojama S.A y lo realizó mediante la venta tres vehículos en el periodo 2016, logrando la reducción de cuotas e interés elevados.

PATRIMONIO NETO

El Patrimonio Neto tiene una cantidad de \$ 307.396,05 en el año 2015 y un aumento en el año 2016 cuyo monto es \$ 338.602,68 obteniendo una variación positiva de \$ 31.206,63 lo que equivale al 10,15%, donde la cuenta más significativa es Resultado del Ejercicios con una variación positiva de \$31.206,63 lo que equivale al 82,95%, por la utilidad del obtenida en el período y en el año 2015, la empresa no realiza el cálculo de la Utilidad Neta con la respectiva distribución de Utilidades a Trabajadores y el cálculo del Impuesto a la Renta lo que provoca incumplimiento de la normativa legal, lo cual causa la penalización con una sanción económica.

ANÁLISIS FINANCIERO OBTENIDO EN EL ANÁLISIS HORIZONTAL ESTRUCTURA ECONÓMICA PERIODOS 2015-2016

INGRESOS

Los Ingresos por Actividades Ordinarias en el año 2015 están conformados por un monto de \$2.197.119,16 y una cantidad de \$1.860.932,22 en el período 2016, determinando una variación negativa de \$(336.186,94) equivalente al -15,30%, justificando la reducción en la cuenta Ventas Locales 0% contando con una variación negativa de \$(336.217,13) correspondiente al -15,30%, se observó que las ventas disminuyeron notablemente en todo el transcurso del año 2016, por la gran cantidad de emprendimientos, los cuales realizan sus ventas a más bajos precios, provocando la reducción de los beneficios a la empresa.

El rubro Otros Ingresos tiene para el año 2015 un valor de \$5.529,65 y en el año 2016 una cantidad de \$14.725,19 lo que refleja una variación favorable de \$9.195,54 constituido por el 166,30%, demostrando un aumento en la cuenta Otras Rentas con una variación positiva de \$12.720,62 dólares representado por el 0%, cantidad que se significa que la venta de los vehículos los mismos que han generado ingresos adicionales.

COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas en el período 2015 es de \$2.001.290,56 y en año 2016 una cantidad de \$1.685.156,51 reflejando una variación negativa de \$(316.134,05) lo que en porcentajes significa el -15,80% representado el cien por ciento en la cuenta Materiales Utilizado o P/Vender, los mismo que se disminuyeron esto se debe a que la empresa ha reducido el volumen de compra a los proveedores, por la gran cantidad de locales informales que realizan sus ventas a más bajos costos generando una competencia desleal, la empresa disminuyo la compra de materia prima a los proveedores y conjuntamente se redujeron los beneficios.

GASTOS

Los gastos posee un valor de \$163.735,90 en el año 2015 y \$153.650,92 en el año 2016 se obtiene una variación negativa de \$(10.084,98) que corresponde al -6,16% las cuentas más representativas son; Gastos de Ventas posee una variación positiva de \$10.410,23 representando el 9,31%, por lo que se evidencia que la empresa ha contratado más trabajadores en el período 2016, los cuales están distribuidos en la planta de faenamiento y cumplen actividades como empacadores, secretarias, peladores, choferes, vendedores, etc. y posteriormente la cuenta Gastos Administrativo tiene una variación negativa de \$(7.785,80) que es igual al -

28,09%, cantidad que se justifica por la disminución en las depreciaciones por la venta de los tres vehículos en el año 2016.

RESULTADO DEL EJERCICIO

En el año 2015 cuenta con un monto de \$ 37.622,36 y en el período 2016 con un valor de \$ 36.849,98 reflejando una variación negativa de \$(772,38) que representa el -2,05% determinando que se obtuvo una disminución en las ventas en el periodo 2016, por lo que se recomienda optimizar los costos y controlar los gastos, así como también tomar medidas correctivas y calcular la Utilidad Neta con la distribución de la utilidad de los trabajadores, el impuesto a la renta y de esta manera evitar penalizaciones, multas y sanciones por el incumplimiento de las disposiciones legales.

Cuadro N° 45
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES	SUBGRUPO	FÓRMULA	RESULTADOS		
			2015	2016	VARIACIÓN
LIQUIDEZ	Razón Corriente o Índice de Liquidez	$= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	\$ 1,04	\$ 1,96	\$ 0,92
	Prueba Acida	$= \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	\$ 1,01	\$ 1,95	\$ 0,94
	Prueba Defensiva o Liquidez Inmediata	$= \frac{\text{Caja} + \text{Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	\$ 0,23	\$ 0,61	\$ 0,38
	Capital de Trabajo	=Activos corrientes-Pasivos Corrientes	\$ 5.601,86	\$ 79.458,41	\$ 73.856,75
RENTABILIDAD	Margen neto de utilidad	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$	1,13 %	1,31%	0,18 %
	Margen bruto de utilidad sobre ventas	$= \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$	8,91 %	9,45 %	0,54 %
	Rentabilidad sobre el patrimonio	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$	8,11%	7,21%	-0,90 %
ACTIVIDAD	Rotación de cuentas por cobrar	$= \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	32,41 veces	14,75 veces	-17,66 veces
	Plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar	$= \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	11,11 días	24,41 días	13,30 días

Cuadro N° 46

INDICADORES	SUBGRUPO	FÓRMULA	RESULTADOS		
			2015	2016	VARIACIÓN
ACTIVIDAD	Rotación de inventarios	$= \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$	1.066,16 veces	747,55 veces	-318,61 veces
	Plazo promedio de reposición de inventarios	$= \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$	0,34 días	0,48 días	0,14 días
	Rotación de activos totales	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	4,83 veces	4,41 veces	-0,42 veces
	Ciclo de efectivo	Rotación de cartera (días)+Rotación de inventarios (días)-Rotación de proveedores (días)	-0,54 días	1,75 días	1,21 días
APALANCAMIENTO	Razón del nivel de endeudamiento	$= \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100\%$	32,37%	19,73%	-12,64 %
	Apalancamiento total	$= \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100\%$	47,87%	24,58%	-23,29 %
	Impacto de la carga financiera	$= \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	0,30 %	0,06%	0,057 %
	Rotación de proveedores	$= \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del período}}$	11,98 días	23,14 días	11,16 días
SISTEMA DUPONT	Rendimiento sobre el Activo	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	5,49%	5,79%	0,30 %
	Rendimiento sobre el Patrimonio	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	8,11%	7,21%	-0,90 %
EVA	Valor económico agregado	= UAIDI - (CPPC X Capital)	27.139,46	26.691,90	-447,56

CONCLUSIONES DEL INFORME

Una vez concluido el análisis financiero e interpretación, se llega a establecer las siguientes conclusiones.

- ✓ La Estructura Financiera de la empresa en los períodos 2015-2016 se encuentra representada en su mayor proporción por los Activos No Corrientes que equivalen al 69,86% en el año 2015 y 61,67% en el período 2016 debido que cuenta con su propia planta y equipo. En la Estructura Económica el rubro más significativo es Gastos de Ventas con 68,3% en el año 2015 y 79,53% en el 2016, demostrando que ha realizado la contratación de más personal en el segundo periodo.
- ✓ La empresa posee valores significativos por concepto de Cheques Postfechados y Protestados en los dos períodos producto del desarrollo de las actividades económicas.
- ✓ La empresa tiene variaciones significativas en el 2015-2016 debido a la venta de tres vehículos en el 2016 disponibilidad utilizada para liquidar el préstamo con el Banco de Loja, cancelación de la deuda con la empresa comercial Teojama S.A, además se realizó adecuaciones a las instalaciones y se compró maquinaria nueva

- ✓ Al elaborar los indicadores de actividad no se contó con la información del período 2014, lo que generó variación muy significativas tanto en la agilidad de recuperación de cuentas, en la rotación de los inventarios, así como también en los indicadores de rentabilidad no se contó con la utilidad neta por lo que fue necesario realizar los cálculos tanto de distribución del 15% a trabajadores como del 22% del impuesto a la renta.

- ✓ Al aplicar los indicadores de liquidez, se determinó que la empresa si dispone de recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, los resultados del indicador de rentabilidad, se observa que se está incrementado de período en período.

- ✓ El nivel de endeudamiento es adecuado en los dos años, lo que demuestra que la empresa está cancelando oportunamente sus obligaciones con las entidades y los proveedores.

- ✓ Al aplicar el sistema Dupont se detectó que la empresa obtiene un mayor margen de Rentabilidad sobre el Patrimonio que del Rendimiento sobre los Activos. En lo referente al Valor Económico Agregado se creó valor en los dos períodos.

RECOMENDACIONES DEL INFORME

Una vez elaborado las conclusiones del análisis financiero en los períodos 2015-2016, se llega a establecer las siguientes recomendaciones.

- ✓ Se recomienda utilizar al máximo la capacidad instalada, generando un mayor número de ventas, así como también controlar los gastos evitando desembolsos no productivos.

- ✓ Se recomienda revisar la Ley General de Cheques así como el Código Orgánico Monetario Financiero ya que en ellos se menciona la prohibición de los cheques Postfechados y se explica las penalizaciones, multas y sanciones por emitir un cheque sin fondos.

- ✓ Se propone a la empresa cancelar el préstamo adquirido con la empresa comercial Teojama S.A, para de esta manera evitar la cancelación de interés, lo puede realizar con los recursos que posee la empresa.

- ✓ Examinar los resultados obtenidos en la aplicación de los indicadores de actividad y rentabilidad, para que conozca la situación financiera real y se tomen las medidas correctivas pertinentes evitando sanciones económicas por no cumplir con la normativa legal vigente.

- ✓ Se recomienda aplicar los indicadores financieros, debido que se determinó que si dispone la liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo y poder mejorar su nivel de rentabilidad.

- ✓ Se sugiere a la empresa que cancele lo antes posible de las obligaciones contraídas y así evite cancelar intereses elevados.

- ✓ Se recomienda aplicar el sistema Dupont y el valor económico agregado los que reflejan si la rentabilidad está incrementándose y si se poseen ganancias para realizar sus actividades normales.

Atentamente.

Diana Francisca Correa Conde

ANALISTA

g. DISCUSIÓN

En la empresa “EL POLLO SERRANO” de propiedad de la Sra. Rosa Serrano al iniciar del trabajo de tesis se pudo establecer que la empresa desde la apertura de sus actividades no ha realizado un análisis financiero, impidiéndole conocer la situación económica-financiera, su nivel de liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento, sistema Dupont y el Valor económico agregado, reflejando un desconocimiento de la situación real de la misma.

Por lo antes mencionado se procede a realizar el análisis financiero, efectuando el análisis vertical y horizontal con el cual se determinó la situación económica-financiera, se aplicó indicadores financieros los cuales demuestran que la empresa si posee liquidez, rentabilidad y su nivel de endeudamiento es normal, los indicadores de actividades demuestran que el Ciclo del Efectivo es de -0,54 días en el 2015 y asciende a 1,75 días en el año 2016, evidenciando que la empresa si dispone del efectivo necesario para realizar sus actividades.

En lo que se refiere al Sistema Dupont se determina que la empresa en los dos períodos obtiene mayor rentabilidad sobre el patrimonio en el 2015 equivale al 8,11% y en el año 2016 el porcentaje de 7,21%, que sobre la rentabilidad de los activos en el año 2015 el 5,49% y en el periodo 2016

representa el 5,79% y por último la aplicación del Valor Económico Agregado demuestra que la empresa ha creado valor en los dos períodos.

En base a los resultados antes mencionados, se procede a redactar el Informe, que contiene un resumen del Análisis Financiero y las respectivas conclusiones y recomendaciones, que coadyuven a la toma de decisiones por parte de los directivos.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el trabajo de tesis, referente al Análisis Financiero a los Estados Financieros en la empresa “EL POLLO SERRANO” de propiedad de la Sra. Rosa Serrano, se llegan las siguientes conclusiones.

- ✓ Mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal según la Estructura Financiera-Económica de los períodos 2015-2016 se determinó que la empresa cuenta con mayor peso en el Activo No Corriente al aplicar el análisis horizontal se visualiza la variación más significativas en la cuenta Propiedad Planta y Equipo presenta una variación negativa de \$ (36.164,45) que equivale al -22,10% por la venta de tres vehículos en el 2016, utilizando los mismo para liquidar el préstamo con el Banco de Loja, pago de gran parte de la deuda con Teojama Comercial S.A, se realizó mejoras a las instalaciones y la compra de maquinaria y equipo.

- ✓ En la aplicación de los indicadores de actividad no se contó con el Estado de Situación Financiera del año 2014, lo que ocasiono variaciones significativas al momento de determinar la agilidad de recuperación de los créditos y la rotación de los inventarios. En los indicadores de rentabilidad se realizó el cálculo de la utilidad neta debido que la empresa solo realiza el cálculo de la utilidad operativa.

- ✓ La Liquidez de la empresa en el año 2016 refleja un aumento de \$0,92 demostrando que se tiene suficientes recursos para cancelar las obligaciones, la rentabilidad creció de 1,13% en el 2015 a 1,31% en el año 2016 estableciendo que se ha optimizado los recursos, posteriormente el ciclo del efectivo con un aumento de -0,54% días en el 2015 a 1,75 días en el año 2016, comprobando que la empresa si posee efectivo para trabajar de forma inmediata en el período 2016, el nivel de endeudamiento es de 32,37% en el año 2015 y con una reducción de 19,73% en el año 2016, reflejando la disminución por la cancelación oportuna de las deudas.

- ✓ Con la aplicación del Sistema Dupont se obtuvo que el margen de ganancia proviene de la rentabilidad sobre el patrimonio con 8,11% en el 2015 y 7,21% en el 2016 que sobre la rentabilidad de sus activos totales. El indicador (EVA) presenta una cantidad de \$27.139,46 en el año 2015 y \$26.691,90 en el período 2016, se demuestra que la inversión realizada ha creado valor en los dos períodos.

- ✓ Los objetivos planteados en el trabajo de tesis fueron logrados en su totalidad, a través del análisis horizontal, vertical e indicadores financieros y finalmente el informe, permitieron conocer la situación económica y financiera que posee la empresa en los años realizados.

i. RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones planteadas se propone las siguientes recomendaciones.

- ✓ Estimar los valores obtenidos en la aplicación del análisis vertical y horizontal, con la finalidad que sus directivos tomen las decisiones adecuadas acerca de su Propiedad, planta y equipo, mediante el uso del cien por ciento de la capacidad instalada, generando una mayor productividad.

- ✓ Estimar los valores obtenidos en el cálculo de la utilidad neta ya que reflejan la situación real de la empresa y realizar las respectivas distribuciones acorde a la normativa legal vigente.

- ✓ Examinar los resultados obtenidos de los indicadores financieros y continuar aplicando en los años posteriores, para que pueda conocer la gestión de la empresa, y se tome las medidas correctivas pertinentes que ayuden a la toma de decisiones acertadas, logrando de esta manera contar con efectivo necesario para el desarrollo de sus actividades comerciales.

- ✓ Analizar los porcentajes y valores obtenidos en la aplicación del Sistema Dupont y el indicador Valor Económico Agregado, con la finalidad de conocer el rendimiento sobre el patrimonio, activos y de esta manera se pueda incrementar y obtener la solvencia suficiente para el desarrollo normal de sus actividades.

- ✓ Se recomienda a los directivos de la empresa tomar en cuenta el trabajo realizado ya que está estructurado del análisis financiero, con la aplicación de indicadores y el informe con las respectivas conclusiones y recomendaciones.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros

1. **BAENA** Toro Diego, Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones Financieras, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010.
2. **BRAVO** Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, 2011.
3. **BERK**, Jonathan Y **PETER** Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación, México, 2008.
4. **BONSÓN** Enrique, **CORTIJO** Virginia y **FLORES** Francisco, Análisis de estados financieros, Fundamentos Teóricos y Casos Prácticos, Primera Edición, Editorial Pearson Educación, S. A, Madrid-España, 2009.
5. **CAMPOS** Cárdenas Eliecer, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Editorial Pearson Educación, Capítulo 6, México. 2010.
6. **CÓRDOBA** Padilla, Marcial, Gestión Financiera, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá –Colombia, 2012.
7. **CORAL** Gudiño. Contabilidad 2000, Editorial Mc-Gram Hill, 2000.
8. **ESTUPIÑÁN** Gaitán, Rodrigo, **ESTUPIÑÁN**, Gaitán, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010.

9. **FUNDACIÓN IFRS:** Material de Formación sobre la NIIF para las PYMES. Módulo 6: Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas, 2010.
10. **GONZÁLES** Urbina Pedro, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Primera Edición, Editorial Imprenta unión de la universidad Peruana Unión, Lima-Perú, 2013.
11. **GOXENS** A. Enciclopedia Practica de la Contabilidad; Editorial Barna Offset, España, 2007.
12. **LAWRENCE** Gitman, J, Principios De Administración Financiera, Decimoprimera Edición, Pearson Educación, México, 2007.
13. **LEÓN** García Serna Oscar, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones, Tercera edición, Editorial Prensa Moderna Impresores S. A, Bogotá-Colombia, 1999.
14. **MORALES** Rodríguez Leopoldo, Análisis de Estados financieros un Enfoque en la Toma de Decisiones, primera edición, Editorial Mc Graw Hill, España-Madrid, 2015.
15. **MUÑOZ** Jiménez José, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Editorial Pearson Educación, S.A., Madrid-España, 2008.
16. **ORTIZ** Anaya, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Edición catorceava, Editorial Nomos Impresores, Bogotá-Colombia, 2011.
17. **SARMIENTO** R. Rubén, Contabilidad General, Decima reimpresión, Editorial Impresos Andinos, Quito-Ecuador, 2009.

18. **ZAPATA** Sánchez, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Séptima edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, Colombia, 2011.

Páginas web


1. **SOTO**, Beatriz, Clasificación de las empresas, Recuperado de, <https://www.gestion.org/economia-empresa/creacion-deempresas/3985/clasificacion-de-las-empresas/> (Consultado el 15/11/2017).
2. **NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD 1** Presentación de Estados Financieros, https://www.mef.gob.pe/contenidos/contapubl/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf (Consultado el 17/04/2018).
3. **NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD 7**, Estado de Flujos de Efectivo, https://www.mef.gob.pe/contenidos/contapubl/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf (Consultado el 17/04/2018).
4. **MUÑOZ** Merchante Ángel, Introducción a la Contabilidad, Primera Edición, Editorial Ediciones Académicas S.A., Madrid-España <http://contabilidadparatodos.com/libro-introduccioncontabilidad/> (Consultado el 17/04/2018).
5. **DIRECTORIO** de Empresas y Establecimientos 2016, INEC; http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/webinec/Estadisticas_E

conomicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2016/Principales
_Resultados_DIEE_2016.pdf pág. 8-10 (Consultado el 10/07/2018).

Tesis

1. **Sempértegui** Andrade, Natalia Judith. Tesis ""Plan de Marketing para la Empresa Camal Avícola "El Pollo Serrano" de la Ciudad de Loja" 2007, LojaEcuador,<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18446/Natalia%20Judith%20Semp%C3%A9rtegui%20Andrade.pdf>(Consultdo el 11/05/2018).

k. ANEXOS

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES		SRI ...le hace bien al país!	
NÚMERO RUC:	1102352687001		
APELLIDOS Y NOMBRES:	VASQUEZ SERRANO ROSA JUDITH		
NOMBRE COMERCIAL:	EL POLLO SERRANO		
CONTADOR:	CHICA CUENCA MAYRA ALEJANDRA		
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N
FEC. NACIMIENTO:	24/02/1964	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	01/05/1999
FEC. INSCRIPCIÓN:	25/11/1999	FEC. ACTUALIZACIÓN:	23/09/2016
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL			
VENTA AL POR MAYOR Y POR MENOR DE CARNE, INCLUSO AVES DE CORRAL.			
DOMICILIO TRIBUTARIO			
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: AV. PIO JARAMILLO ALVARADO Numero: 19-63 Intersección: CHILE Referencia: A UNA CUADRA DEL MERACADO DE LA TEBAIDA BAJA. Telefono: 072581952 Email: elpolloserrano44@hotmail.es Celular: 0994972311			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 			
<p><small>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</small></p>			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	3	ABIERTOS	1
JURISDICCIÓN	1 ZONA 71 LOJA	CERRADOS	2
			
Código: RIMRUC2018001504705			
Fecha: 10/07/2018 11:22:04 AM			



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NÚMERO RUC: 1102352687001
APELLIDOS Y NOMBRES: VASQUEZ SERRANO ROSA JUDITH

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 002	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 20/07/2007
NOMBRE COMERCIAL: EL POLLO SERRANO	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA AL POR MAYOR Y POR MENOR DE CARNE, INCLUSO AVES DE CORRAL.
CRIÁ DE AVES DE CORRAL.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Ciudadela: LA TENERIA Calle: SN Numero: SN Interseccion: SN Referencia: KILOMETRO 8 VIA CUENCA Piso: 0
Telefono Domicilio: 072587113 Celular: 0994719755 Email: elpolloherrano44@gmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: CERRADO - OFICINA	FEC. INICIO ACT.: 01/05/1999
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE: 20/07/2007	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Ciudadela: CLODOVEO JARAMILLO Calle: BELLO HORIZONTE Numero: SN Interseccion: PIURA Referencia: A TRES CUADRAS DEL ÁREA RECREACIONAL DE LA CIUDADELA Telefono Domicilio: 072582691

No. ESTABLECIMIENTO: 003	Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 10/12/2009
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE: 30/01/2015	FEC. REINICIO: 09/06/2011

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA AL POR MENOR DE CARNE, INCLUSO AVES DE CORRAL.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Calle: MACHALA Numero: SN Interseccion: GUARANDA Referencia: A TRES CUADRAS DEL HOSPITAL DEL IESS Edificio: MERCADO GRAN COLOMBIA Piso: 1 Oficina: 19 Telefono Trabajo: 072582691 Celular: 0994972311 Telefono Domicilio: 072581952



Código: RIMRUC2018001504705

Fecha: 10/07/2018 11:22:04 AM

Loja, 1 de diciembre de 2017

Doctor.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. PhD

DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

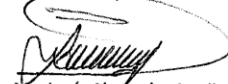
Ciudad.-

De mis consideraciones:

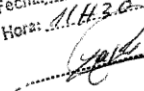
Por medio del presente expreso un atento y cordial saludo, deseándole éxitos en las labores a usted encomendadas, a la vez para informarle sobre el proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA "EL POLLO SERRANO", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015-2016.", presentado por la aspirante Srta. DIANA FRANCISCA CORREA CONDE, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, mismo que luego de la revisión me pronuncio en forma favorable para su aprobación, ya que cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Particular que pongo a su consideración para los fines legales pertinentes

Atentamente,



Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo
DOCENTE RESPONSABLE

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
SECRETARIA
RECIBIDO:
Fecha: 1 - 12 - 2017
Hora: 11.43.00


Loja, 20 de noviembre de 2017

Dr.
Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.
**DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad. -

De mi consideración:

Yo, Diana Francisca Correa Conde con cédula de identidad N° 1105258535, estudiante del Ciclo X paralelo "B" sección matutina de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, solicito a usted muy comedidamente se digne asignar un docente para que emita el informe del proyecto denominado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA "EL POLLO SERRANO", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015-2016."**

Por la favorable atención se me digne dar a la presente, le antelo mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente


Diana Francisca Correa Conde
C.I. 1105258535



*Vto. Sus
Dra. Diana Francisca
Correa Conde*
24-11-2017



Presentado el día de hoy 28 de noviembre de 2017, a las 15h08 - Lo certifico:



Dra. Loreta Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 15h10.- Designese a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA "EL POLLO SERRANO", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015-2016." previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante Diana Francisca Correa Conde, alumna del décimo ciclo período académico octubre 2017-marzo 2018, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja. NOTIFIQUESE.

Dr. Cristian Jacarillo Pedraza, Mg. Sc.

DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 15h12.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc., personalmente firma.

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA

Dra. Loreta Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del FJSA



Conf. Por. Dr. Daniel Ríos
cfd docente, activo.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
 FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
 CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
 COORDINACIÓN
 ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
 ACREDITACIÓN (CONEA)
 RESOLUCIÓN No. 083-CONEA-2010-111-DC

Dr.

Cristóbal Jaramilla Pedrera, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA "EL POLLO BERRANO", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015 - 2016.", presentado por la señorita: Correa Conde Diana Francisca, alumna del noveno módulo de la Carrera, período abril-agosto 2017, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 19 de junio de 2017.-


 Dr. Cristóbal Jaramilla Pedrera, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA




 Conf. Por Daniel A. Rofino M.

Loja 10 de Julio de 2017

Sr.

López Sandoval Segundo Stalin
GERENTE DE LA EMPRESA "EL POLLO SERRANO"

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente informo que la Señorita Diana Francisca Correa Conde, portadora de la cedula de ciudadanía número 1105258535, se AUTORIZA que realice la TESIS DE GRADO EN LA EMPRESA EL POLLO SERRANO de la ciudad de Loja.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad una vez revisados los datos existentes, autorizando a la interesada hacer uso de este certificado en lo que creyere conveniente

La información aquí escrita es de indole estrictamente confidencial que no expresa forma de garantía ni responsabilidad por parte de la Empresa EL POLLO SERRANO ni de su gerente.

Atentamente,


Sr. López Sandoval Segundo Stalin
GERENTE DE LA EMPRESA "EL POLLO SERRANO"



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

TEMA:

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016.”

Proyecto de tesis previa a optar el grado y título de ingeniera en contabilidad y auditoría, contador público auditor.

AUTORA:

Diana Francisca Correa Conde

a) TEMA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016.”

b) PROBLEMÁTICA

A nivel mundial las empresas utilizan mecanismos que les permitan conocer con claridad la generación de los recursos con la utilización eficiente y eficaz, aplicando técnicas de control y Normas de Contabilidad, de ahí que la manera más real donde se puede establecer la situación económica-financiera es a través de los Estados financieros en los cuales se detallan los rubros de ingreso y egreso del efectivo, una alternativa que utilizan hoy en día las empresas es el Análisis de los Estados Financieros permitiendo comparar, evaluar, interpretar y tomar medidas de mejoramiento.

En el Ecuador las empresas aplican técnicas, que les permitan competir en el mercado, buscando lugares estratégicos, optimizando la utilización de los materiales, aplicando indicadores financieros, los mismos que reflejan la rentabilidad, liquidez, actividad y la capacidad de endeudamiento y de cancelación de obligaciones de una empresa a flote, determinado la capacidad de la entidad en generar ingresos con un manejo adecuado de recursos.

En la provincia de Loja las empresas no tienen estabilidad, las mismas tienen que superar desafíos como desconocimiento de los cambios tributarios u organización contable.

En nuestro entorno se encuentra establecida por micro-empresas las cuales ofrecen una gran variedad de productos, las mismas que establecen políticas que contribuyan al eficiente manejo de sus recursos, evaluando la rentabilidad económica y financiera a través del uso de indicadores financieros, los mismos que mejoren la toma de decisiones de la empresa e incrementando los ingresos de la misma.

La empresa “EL POLLO SERRANO”, inicia sus actividades empresariales el 01 de Mayo del 1999, la misma que consta en el registro del SRI como una Persona Natural Obligada a llevar contabilidad; con el número de RUC: 1102352687001, se encuentra ubicada en las calles: La Tenería ; su actividad principal es la venta al por mayor y por menor de aves de corral, siendo el principal proveedor, tomando en cuenta los reglamentos y políticas relacionadas con el medio ambiente, seguridad laboral y la calidad e higiene del producto.

Mediante una visita a la oficina y aplicando la técnica de la entrevista se logró determinar lo siguiente:

- ✓ En la empresa no se ha llevado a cabo un análisis financiero, por desconocimiento de su propietario.

- ✓ No posee indicadores establecidos para medir el nivel de Liquidez, Rentabilidad, Actividad y Endeudamiento que le permitan conocer cuál es la situación real de la misma y las disminuciones e incrementos de cada cuenta contable.
- ✓ No se ha efectuado un análisis horizontal y vertical, debido que el propietario solo se limita al cumplimiento de las Obligaciones que exige el Servicio de Rentas Internas y demás entidades.
- ✓ No se ha realiza el Sistema Dupont y el Valor económico agregado, que le permita determinar de rentabilidad de la empresa, teniendo en cuenta el eficiente uso de sus recursos.

Sintetizando los problemas encontrados se puede determinar que el problema general es:

¿LA FALTA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO” DE LA CIUDAD DE LOJA, NO PERMITE LA TOMA DE DECISIONES ECONÓMICAS- FINANCIERAS DURANTE LOS PERIODOS 2015-2016?

c) JUSTIFICACIÓN

El presente proyecto de investigación tiene como objetivo fundamental poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante la etapa de estudios de nivel superior en la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, la misma que tiene como misión la formación, académica y profesional con amplias bases científicas, técnicas, tecnológicas que aporten al desarrollo de la ciencia y contribuyan a la solución de los problemas de índole económico, financiero y social y a la vez cumpliendo con uno de los requisitos de graduación previos en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, para optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

El desarrollo de la investigación, se efectuará mediante el uso de métodos, procedimientos y técnicas con la finalidad de buscar alternativas que mejoren la solución de problemas económicos, teniendo como objetivo aplicar el Análisis comparativo y vertical, con el uso de indicadores financieros que permitan reflejar la situación económica y financiera de la empresa enfocadas a aumentar la rentabilidad de la misma.

La ejecución de este proyecto pretende dar un aporte relevante a la empresa, sobre la situación económica-financiera que le ayudara en la toma de decisiones administrativas adecuadas a su gerente y así poder tomar las medidas correctas y oportunas para el desarrollo normal de sus

actividades. De igual forma contribuirá de manera eficaz para que su gerente propietario pueda comparar los resultados obtenidos, anotados en los estados financieros de los años 2015-2016 y con ello tener una visión exacta de la realidad en la que se encuentra la empresa.

d) OBJETIVOS

GENERAL

Realizar el Análisis e Interpretación a los Estados Financieros en la Empresa “El Pollo Serrano”, de la Ciudad de Loja, Periodos 2015-2016, determinando la situación económica-financiera que coadyuvara a la toma de decisiones al gerente propietario.

ESPECÍFICOS

- ✓ Efectuar la estructura financiera y económica mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal, en los periodos 2015-2016, determinando las variaciones que sufre cada periodo.
- ✓ Aplicar los indicadores financieros que permitan conocer la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento que posee la empresa de los años investigados, con su respectiva interpretación.
- ✓ Elaborar el Sistema Dupont y el Valor Económico Agregado (EVA), para determinar el nivel de rentabilidad que la empresa posee.

- ✓ Proporcionar un informe a la empresa donde se detallen las conclusiones y recomendaciones que contribuyan al mejoramiento y el nivel de rentabilidad de la empresa.

e) MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“Es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al Estado y a la sociedad en general”⁵¹

Importancia

“Es importante en virtud a que es una fuente generadora de empleos y tributos que se revierten en el gasto social de la población.

Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar par así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra Propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que de esta menara además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección del

⁵¹ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 5

estado; según el caso, incentivos de orden crediticio, arancelario y tributario entre otros.”⁵²

Objetivos

“Los objetivos de una empresa son los resultados que una empresa pretende alcanzar o las situaciones hacia donde pretende llegar, entre ellos:

- ✓ Prestar un servicio o producir un bien económico.
- ✓ Obtener un beneficio.
- ✓ Restituir los valores consumidos para poder continuar su actividad.
- ✓ Contribuir al proceso de la sociedad y desarrollo del bienestar social.”⁵³

Clasificación de las Empresas:

“Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

- | | | | |
|----|-------------------|---|---|
| 1. | Por su Naturaleza | } | Industriales
Comerciales
De servicios |
|----|-------------------|---|---|

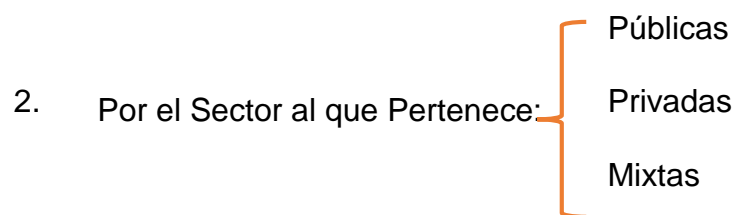
Empresas Industriales: Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

⁵² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 3

⁵³ GOXENS A. Enciclopedia Practica de la contabilidad, pág. 5

Empresas Comerciales: Son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarios entre productores y consumidores.

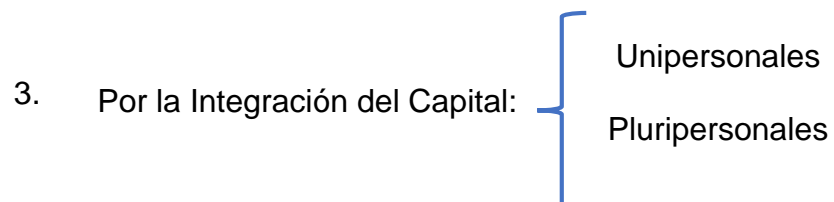
Empresas de Servicios: Son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.



Empresas Públicas: Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado).

Empresas Privadas: Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas).

Empresas Mixtas: Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas).



Unipersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

Pluripersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.”⁵⁴

Empresas de acuerdo a la actividad que realizan

Empresa de Servicios

“Es aquella que presta servicios profesionales y calificados para satisfacer las necesidades humanas a cambio de un determinado valor económico.

Ejemplo: Centros educativos particulares, clínicas, cooperativas de transporte, consultorios jurídicos, etc.

Empresa Comercial

Es aquella que se dedica a la compra y venta de mercaderías, se caracteriza porque no realiza ninguna transformación de los bienes, sino que se los comercializa a un precio mayor al de la compra, este margen se constituye en utilidad o ganancia. Ejemplo: Almacenes de calzado, farmacias, supermercados, librerías, etc.

Empresa Industrial

Son entes contables dedicados a la transformación total o parcial de un artículo destinado a la venta, para este proceso es necesario la utilización de los denominados medios de producción. Para saber el precio de venta se requiere determinar el costo total de producción y cargar un margen

⁵⁴ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 3

adecuado de utilidad. Ejemplo: Fabricas de calzados, licores, telas, vestidos, etc.

Funciones de la empresa

a) Funciones de dirección

Tiene que ver con la cabeza directriz, basada en la organización, planificación de su personal y la ejecutividad de sus sucesores.

b) Función económica

Desde el punto de vista de la sociedad, la empresa es el instrumento económico y el engranaje perfecto entre producción, venta y obtención de ganancia, porque esta última se consigue sobre la base de la productividad empresarial.

c) Función Social

Dentro de la concepción de la empresa, los recursos humanos debe tener una clara división de su propio trabajo y el de la empresa, en la que aparte de conseguir resultados económicos óptimos, debe perseguir el bienestar social de su gente, sobre la base de la distribución equitativa de derechos y obligaciones.”⁵⁵

⁵⁵ **NARANJO SALGUERO**, Marcelo y **NARANJO SALGUERO**, Joselito, Contabilidad Comercial y de Servicios, pág. 19-20

ESTADOS FINANCIEROS

“**Concepto:** Los estados Financieros se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de:

1. El Estado De Resultados, De Situación Económica O Estado De Pérdidas Y Ganancias.
2. El Estado De Ganancias Retenidas O Estado De Superávit.
3. Estado De Situación Financiera O Balance General.
4. Estado De Flujo De Efectivo.
5. Estado De Cambios En El Patrimonio.”⁵⁶

Importancia

“Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, la clasificación y resumen final de los datos.”⁵⁷

⁵⁶ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 191

⁵⁷ BAENA TORO Diego, Análisis financiero enfoque y proyecciones, pág. 26

“Objetivo de los informes o estados financieros. El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos.

Para que la información sea útil en la toma de decisiones, esta debe ser pertinente, confiable y comparable. (F.A.S.B.).

La información pertinente es útil para tomar decisiones y evaluar el desempeño pasado. La información confiable está libre de errores importantes y libres del prejuicio de un punto de vista particular.

La información comparable se puede comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo. Estas características se combinan para dar forma a los conceptos y principios que componen los P.C.G.A.”⁵⁸

Componentes de los estados financieros

“Un juego completo de estados financieros expresados en dólares americanos incluye los siguientes componentes:

- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Balance General
- ✓ Estados de cambios en el patrimonio
- ✓ Estados de flujos de efectivo; y

⁵⁸ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 191

- ✓ Políticas contables y notas explicativas.”⁵⁹

Estado de Resultados

“Informe contable básico que presenta de manera clasificada y ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, con el propósito de medir los resultados económicos, es decir, utilidad o pérdida de una empresa durante un periodo determinado que es el producto de la gestión acertada o desacertada de la dirección, o sea, del manejo adecuado o no de los recursos por parte de la gerencia.

El estado de resultados también se puede denominar:

- ✓ Estado de gastos y rendimientos
- ✓ Estado de operación
- ✓ Estado de situación económico
- ✓ Estado de pérdidas y ganancias.”⁶⁰

Balance General

“Es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y consta de activos, pasivo y patrimonio:

- ✓ El activo muestra los bienes o derechos de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman

⁵⁹ **NARANJO SALGUERO**, Marcelo y **NARANJO SALGUERO**, Joselito, Contabilidad Comercial y de Servicios, pág. 57

⁶⁰ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 284.

la estructura física de la organización y el circulante que comprende la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.

- ✓ El pasivo, que muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distinguen el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor de un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.
- ✓ El patrimonio, que comprende a los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas.

Estado de cambios en el patrimonio

“Es el estado financiero que tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio, durante un periodo determinado, tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias.”⁶¹

El estado de Flujo de efectivo

“El estado de flujo de efectivo de la empresa, utiliza la información del estado de resultados y del balance general para determinar cuánto efectivo ha generado la compañía y a que lo ha asignado, durante un periodo dado. Como se verá, desde la perspectiva de un inversionista que trata de evaluar

⁶¹ CÓRDOBA PADILLA, Marcial, Gestión Financiera, pág. 92

la compañía, el estado de flujos de efectivo proporciona la que tal vez es la información más importante de los cuatro estados financieros.

El estado de flujo de efectivo se divide en tres secciones: actividades de operación, de inversión y de financiamiento.”⁶²

Notas de los estados financieros

“Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias.”⁶³

Usuarios de los estados financieros

“Las personas interesadas en los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan, son:

- ✓ **Accionistas y propietarios.** Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que esta obtenga, básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.

⁶² **BERK** Jonathan y **DEMARZO** Peter, Finanzas Corporativas, pág. 32

⁶³ **LAWRENCE** Gitman, J, Principios De Administración Financiera, pág. 46

- ✓ **Administradores.** Son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- ✓ **Acreedores.** Con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- ✓ **Inversionistas potenciales.** Su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.”⁶⁴

ANÁLISIS FINANCIERO

Que es el análisis financiero

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

⁶⁴ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 61

El análisis. Cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.”⁶⁵

Importancia

“El análisis financiero permite obtener información trascendente para determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago, relacionando el activo según se liquidez, con el pasivo según su vencimiento.

Establece las fuentes principales de ingresos que han afectado positiva o negativamente al patrimonio y al incremento de los activos.

Determina las pautas necesarias para alcanzar los capitales de trabajo necesarios para mantener un equilibrio financiero. En fin muchas dudas y preocupaciones podrán ser satisfechas con el análisis de la información que contiene los estados financieros.”⁶⁶

Objetivos del análisis financiero

“A partir de los estados financieros que registran transacciones pasadas como evidencia del funcionamiento de un negocio, lo cual puedes ser útil

⁶⁵ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, pág. 15

⁶⁶ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 414

para predecir el comportamiento futuro de este, con el análisis financiero, los analistas financieros buscan responder fundamentalmente dos preguntas: ¿Cuál es la rentabilidad de la empresa? Y ¿está la compañía en buena condición financiera? Para adicionalmente:

- ✓ Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- ✓ Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- ✓ Aumentar la productividad del trabajo.
- ✓ Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- ✓ Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- ✓ El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.”⁶⁷

Clasificación del análisis financiero

- ✓ **“Análisis interno:** cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir que se elaborara para uso de los administradores y accionistas.
- ✓ **Análisis externo:** cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales normalmente, este tipo de análisis lo realizan los bancos, instituciones del gobierno, etc.

⁶⁷ CÓRDOBA PADILLA, Marcial, Gestión Financiera, pág. 96

- ✓ **Análisis vertical:** cuando se realiza con base en una partida importante o significativa de los balances del periodo analizado, que se debe hacer con cada una de las cuentas, por ejemplo: ventas respecto a los costos, gastos y utilidad de este año.
- ✓ **Análisis horizontal:** cuando se realiza comparando una cuenta o un grupo de cuentas de dos o más periodos, con el fin de determinar las partidas que han tenido mayor variación o movimiento (análisis financiero dinámico) y conocer el comportamiento de una cuenta.

Documentos básicos para realizar el análisis financiero

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad la situación, el analista debe contar con datos presentes, información del pasado y todo cuanto lo sea útil, como:

- ✓ Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
- ✓ Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- ✓ Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- ✓ En lo posible, información financiera de la competencia.
- ✓ Cuando no se puedan obtener los estados financieros de la competencia, se optara por los estados consolidados del sector.

- ✓ Si dado el caso, no se contara con los estados del sector, se tomarán como referencia los informes de otras empresas similares o relacionadas con el negocio.
- ✓ Estadísticas sectoriales preparadas por los organismos de control y del gobierno.
- ✓ Otros estudios del análisis financiero que hayan realizado.

Procedimiento para elaborar el análisis financiero

1. Definir objetivos y alcance del análisis.
2. Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio.
3. Seleccionar el responsable de esta tarea y asignar competencias
4. Recopilar toda la información requerida para el análisis
5. Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud
6. Organizar la información definitiva y aplicar la metodología apropiada
7. Determinar las razones financieras más relevantes y obtener porcentajes de los diferentes elementos contables.
8. Los indicadores financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores que se hayan obtenido serán sometidas a una variada interrelación hasta llegar a las primeras conclusiones importantes, mediante la interpretación objetiva de los hechos.
9. Estas conclusiones serán verificadas con los principales responsables de la ejecución; así, por ejemplo, el índice de liquidez podría ser cotejado con la opinión del tesorero; estos criterios fortalecerán o desvanecerán los juicios iniciales del analista.

10. Una vez que se tenga la absoluta certeza y convicción de que los cálculos y relaciones son consistentes y razonables, se procede a fijar las opiniones y juicios de valor sobre la posición financiera y económica de la empresa, en un informe que contenga resultados relevantes, opiniones, conclusiones y recomendaciones. El informe del análisis debe ser redactado con un lenguaje claro y sencillo, guardando un orden adecuado y coherente. Todo lo expuesto en el informe debe estar sustentado, con pruebas ya que este documento será expuesto ante la gerencia, el directorio y otras personas que conocen de finanzas y economía,
11. El punto crucial del análisis de estados financieros lo constituyen las conclusiones y recomendaciones sobre situaciones de riesgo para la empresa; exponga francamente sus criterios para erradicar o prevenir los problemas reales o potenciales que se hayan identificado.
12. La aplicación de acciones correctivas y preventivas es responsabilidad de la gerencia; la vigilancia y el seguimiento es tarea de todos, especialmente de los encargados de las finanzas.”⁶⁸

Análisis Vertical

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o

⁶⁸ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 415-416-417

total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- ✓ Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- ✓ Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- ✓ Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.

- ✓ Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirve como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

Análisis Horizontal

El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

Hay que tener en cuenta que cualquier aumento en las inversiones en una cuenta o grupo de cuentas lleva implícito el costo de oportunidad para mantener ese mayor valor invertido, que a la postre afecta la rentabilidad general.

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados.

- ✓ Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un período a otro.
- ✓ Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

- ✓ En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- ✓ Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones que se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- ✓ Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos, se deben explicar las causas y los efectos de los resultados tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.”⁶⁹

Usuarios: Los principales usuarios del análisis financiero son:

“**Los accionistas**, desearan conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

Las Instituciones Financieras, tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

Los administradores, desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así

⁶⁹ **ESTUPIÑÁN** GAITÁN, Rodrigo, Análisis Financiero y de gestión, pág. 111-117

como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

Los comisarios, interventores, etc, requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directivos y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.

Los proveedores, solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la consecución de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

Entidades públicas o privadas, desearan a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

Las empresas, cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.

Razones o indicadores Financieros. Las razones o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero.

Razón. Es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además, indica probabilidad y tendencias.”⁷⁰

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Entre las razones financieras más utilizadas están las razones de liquidez de actividad, apalancamiento y rentabilidad.

Razones de Liquidez:

Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, las de mayor uso son la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.

Razón corriente o índice de liquidez

Esta dada por la relación entre al activo corriente y el pasivo corriente

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Su resultado indica la cantidad de activos que en el corto plazo serán dinero (\$), con los cuales la empresa podrá cubrir las deudas corrientes.

La prueba ácida Esta dada por la relación entre el activo corriente disponible más las inversiones inmediatas (91 días o menos) y el pasivo corriente; es conocida como la prueba de fuego, por la rigidez de su cálculo.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo corriente} + \text{inversiones inmediatas}}{\text{Pasivo corriente}}$$

⁷⁰ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, pág. 290-291

Indica la cantidad de dinero con que cuenta la empresa en ese instante para cubrir en forma inmediata sus pasivos a corto plazo.

Capital de Trabajo

Está dado por la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente.

Indica la cantidad de recursos monetarios con que la empresa cuenta para el desarrollo de sus actividades operativas.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

Razón de Actividad

Indica la intensidad (veces) con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas y, por ende la utilidad. Éstas son: rotación de cuentas por cobrar, de inventarios, de activos totales, plazo promedio de reposición de inventarios, y plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar.

Rotación de cuentas por cobrar

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Está dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes.

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

El promedio de cuentas por cobrar se calcula sumando las cuentas por cobrar a clientes de los activos 01 y 02 y dividiendo entre 2.

Plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar

$$\text{PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar. Viene dada por la relación entre el número de días del año comercial (360) y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar (o sea, el resultado del índice anterior, rotación de cuentas por cobrar).

Rotación de inventarios

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

Esa razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas. Se obtiene de la relación entre el costo de las mercaderías vendidas a crédito y el promedio de los inventarios en el periodo del análisis.

Nota: como alternativa se puede utilizar el saldo final de inventarios.

Plazo promedio de reposición de inventarios

$$\text{PLAZO PROMEDIO DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Indica el número de días en que la empresa repone los inventarios, con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

Rotación de activos totales

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.

Razón de Apalancamiento

Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adecuado.

Estas son: razón del nivel de endeudamiento y apalancamiento total.

Razón del nivel de endeudamiento

$$\text{Razón del pasivo frente al activo total} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100\%$$

(Nivel de endeudamiento)

Este índice muestra la cantidad del activo total de la empresa que ha financiado terceras personas (acreedores).

Apalancamiento total

$$\text{APALANCAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100\%$$

Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas.

Razones de Rentabilidad

Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir. Estas son: margen neto de utilidad, margen bruto de utilidad sobre ventas, rentabilidad sobre el capital y rentabilidad sobre el patrimonio.

Margen neto de utilidad

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$$

Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuesto y participaciones.

Margen bruto de utilidad sobre ventas

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDADES SOBRE VENTAS} = \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$$

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera a sus ventas, luego de haber deducido el costo de las mercaderías facturadas.

Rentabilidad sobre el capital o ganancia por acción

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital accionario}} \times 100\%$$

Este es un índice del valor en el mercado que indica el rendimiento obtenido durante el periodo en relación con los aportes de capital accionario.

Rentabilidad sobre el patrimonio

$$\text{ROTACIÓN SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

Esta razón de rendimiento es más justa que la anterior, toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales. Denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada (capital más otros componentes patrimoniales).⁷¹

EL SISTEMA DUPONT

“Es esta una forma de integrar un indicador de rentabilidad con otro de actividad para establecer si el rendimiento de la inversión proviene de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan. Su cálculo es:

$$\text{RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Cancelando “ventas” en esta igualdad se tiene:

$$\text{RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Esta última relación se denomina “potencial de utilidad”, pero es un descomposición la que permite apreciar en dónde viene las utilidades.

⁷¹ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pág. 419-421

DEFINICIÓN E IMPORTANCIA DEL VALOR AGREGADO

El EVA se puede estudiar, en principios, como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

En otras palabras, el EVA es una medida de desempeño que pretende identificar cuál es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas. La fórmula básica del EVA es la siguiente:

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En donde:

EVA= Economic value added (o valor económico agregado)

UNA= Utilidad neta ajustada

ANF= Activo neto financiado

CPC= Costo promedio de capital

La importancia de él radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el

valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.”⁷²

INFORME FINANCIERO

“Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices, y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos y para los administradores de la empresa cuanto para sus propietarios o accionistas puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

- ✓ Estados financieros
- ✓ Proceso de evaluación de la rentabilidad económica y financiera
- ✓ Métodos de gráficos
- ✓ Análisis e interpretación de los resultados.”⁷³

⁷² **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, pág. 239-291

⁷³ **CORAL** Gudiño, Contabilidad 2000, pág. 255

f) METODOLOGÍA

La metodología de investigación que se utilizara en el presente trabajo de investigación será mediante la recopilación de información de fuentes primarias y secundarias, seleccionar y aplicar métodos, técnicas y procedimientos, los mismos que permitirán la sistematización del trabajo, y a la vez dando cumplir con los objetivos planteados.

Científico: ayudara en la sustentación de la investigación con el uso de métodos, técnicas y procedimientos para conocer la realidad económica-financiera de la empresa, con la aplicación del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros, siendo un método lógico y ordenado permitiendo el logro de objetivos propuestos.

Deductivo: Este método se aplicara en la preparación del Marco teórico, recopilando información, con temas relacionados con el análisis financiero, los estados financieros, e indicadores financieros que permitan conocer la liquidez, actividad, rentabilidad y el endeudamiento; con la finalidad de llegar a determinar las conclusiones y recomendaciones.

Inductivo: Servirá para conocer la situación económico-financiera de la empresa, determinando la veracidad de los rubros y valores presentados en los estados financieros, estableciendo las variaciones con la aplicación del análisis horizontal y vertical e indicadores financieros.

Analítico: Permitirá analizar e interpretar la situación económica- financiera de la empresa, mediante la aplicación del análisis financiero, determinando si la empresa posee liquidez, capacidad de endeudamiento y la rentabilidad.

Sintético: Contribuirá la base fundamental para el desarrollo del proyecto, permitiendo simplificar la información recolectada de los libros, enfocarnos en el desarrollo, con el correcto planteamiento de conclusiones y recomendaciones.

Matemático: Permitirá la realización de los cálculos, con la respectiva utilización de fórmulas, procesando los datos, lo mismos que están reflejados en la resultados obtenidos en la investigación.

Técnicas

Observación: Consistirá en detallar la situación real de la empresa “EL POLLO SERRANO”, para verificar si la empresa tiene un buen nivel de rentabilidad.

Entrevista: se empleara con la finalidad de obtener información fundamental, como su reseña histórica, misión, visión y constatar si la empresa ha realizado un Análisis Financiero.

Recolección bibliográfica: Está técnica permitirá recolectar información de libros, folletos, documentos soportes, esenciales, para una buena referencia y respaldo de la respectiva investigación.

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS:		
Diana Francisca Correa Conde	\$ 1.000,00	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 1.000,00
EGRESOS:		
✓ Materiales y suministros de oficina.	\$ 150,00	
	\$ 80,00	
✓ Bibliografía.	\$ 170,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 100,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 100,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 150,00	
✓ Internet.	\$ 250,00	
✓ Gastos imprevistos.		
TOTAL DE EGRESOS		\$ 1.000,00

FINANCIAMIENTO

Todos los gastos incurridos en la elaboración del presente proyecto de tesis, serán asumidos en la totalidad por la aspirante.

i) BIBLIOGRAFÍA

1. **BAENA** Toro Diego, Análisis financiero enfoque y proyecciones, Bogotá-Colombia, 2010.
2. **BRAVO** Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Novena Edición, Editora Nuevodia, Quito-Ecuador, 2009.
3. **BRAVO** Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Nuevodia, Quito-Ecuador, 2011.
4. **BERK**, Jonathan Y Peter Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación, México, 2008.
5. **CÓRDOBA** Padilla, Marcial, Gestión Financiera, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá –Colombia, 2012.
6. **ESTUPIÑÁN** Gaitán, Rodrigo, Análisis Financiero y de gestión, Segunda edición, Editorial Ecoe Edición, Bogotá-Colombia, 2010.
7. **GOXENS** A. Enciclopedia Practica de la contabilidad; Editorial Barna Offset, España, 2007.
8. **CORAL** Gudiño. Contabilidad 2000, Editorial Mc-Gram Hill, 2000.
9. **NARANJO**, Salguero, Marcelo y Naranjo, Salguero, Joselito, Contabilidad Comercial y de Servicios, Novena Edición, Editorial Don Bosco, Quito-Ecuador.
10. **LAWRENCE** Gitman, J, Principios De Administración Financiera, Decimoprimera Edición, Pearson Educación, México, 2007.

11. **ORTIZ** Anaya, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, Edición catorceava, Editorial Nomos Impresores, Bogotá-Colombia, 2011.
12. **ZAPATA** Sánchez, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Séptima edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, Colombia, 2011.

ÍNDICE

CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	67
f. RESULTADOS	70
g. DISCUSIÓN	174
h. CONCLUSIONES.....	176
i. RECOMENDACIONES	178
j. BIBLIOGRAFÍA	180
k. ANEXOS	184