

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**



**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

---

**“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA  
EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL.”**

---

**AUTOR: Juan Gabriel Morales**

**TUTORA: Dra. Pilar Guevara**

**AMBATO-ECUADOR**

**2015**

## **APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DGRADUACIÓN O TITULACIÓN**

### **CERTIFICA:**

Yo, PILAR GUEVARA, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL” desarrollado por **MORALES ROBALINO JUAN GABRIEL**, alumno de la carrera de Contabilidad y Auditoría considero que dicho informe Investigativo, reúne los requisitos técnicos, científicos y reglamentarios.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el Organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por parte del Comisión calificadora designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato Mayo 2015

-----

**TUTOR:**  
**Pilar Guevara, Dra.**

## **AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

Dejo constancia de que el presente informe es el resultado de la investigación del autor, quien basado en los estudios realizados durante la carrera, investigación científica, revisión documental y de campo, ha llegado a las conclusiones y recomendaciones descritas en la Investigación. Las ideas, opiniones y comentarios vertidos en este informe, son de exclusiva responsabilidad de su autor.

Ambato Mayo 2015

---

AUTOR

Juan Gabriel Morales Robalino

## CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Cedo los derechos en línea patrimoniales de este trabajo de Investigación sobre el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL”**, autorizo su reproducción total o parte de ella, siempre que esté dentro de las regulaciones del Universidad Técnica de Ambato, respetando mis derechos de autor y no se utilice con fines de lucro.

Ambato Mayo 2015

---

AUTOR  
Juan Gabriel Morales Robalino

**AL CONSEJO DIRECTIVO DE LA FACULTAD DE CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA**

La comisión de Estudio y Calificación del Informe, sobre el Tema: EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL Presentada por el Sr. JUAN GABRIEL MORALES ROBALINO, alumno de la Carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA; Semestre 2013-2014, una vez revisada y calificada la investigación, se aprueba en razón de que cumple con los principios básicos técnicos y científicos de investigación y reglamentarios.

Por lo tanto, se autoriza la presentación ante los organismos pertinentes.

**LA COMISIÓN**

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL**

**Econ. Mg. Diego Proaño C.**

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

**Eco. Álvaro Vayas**

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

**Ing. Jeannette Moscoso**

## DEDICATORIA

*El presente trabajo investigativo se los dedico por completo a mis padres que son mi más grande orgullo y motivación de seguir adelante, Vicente Morales y Lidia Robalino, por el esfuerzo que de sol a sol han realizado por que contemos con los medio necesarios durante los años de estudio hasta llegar al día de hoy, en que su esfuerzo rinde frutos, jamás tuvieron dudas y nunca les importó los callos en sus manos y el dolor en su espalda, se preocuparon siempre porque nada nos faltara con el fin de terminar nuestra preparación, la cual nos permita tener las oportunidades que la vida no les supo dar.*

*Gabriel*

## **AGRADECIMIENTO**

*A la Universidad Técnica de Ambato que día a día está preparando capacitados profesionales en las distintas áreas que el país necesita, de manera muy especial a los docentes de la facultad de Contabilidad y Auditoría quienes fueron mis maestros y a más de formarme como un profesional me han formado como ser humano. Porque no solo profesionales necesita el país sino seres humanos como tal.*

*Gracias a mis amigos por el apoyo entregado a lo largo de la carrera y de manera muy especial a mis abuelitos, mi novia y mis hermanos por las facilidades que me brindaron durante todo el trayecto.*

*Gabriel*

## ÍNDICE DE GENERAL

APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DGRADUACIÓN O TITULACIÓN.....	II
AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	III
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR .....	IV
AL CONSEJO DIRECTIVO DE LA FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA .....	V
DEDICATORIA .....	VI
AGRADECIMIENTO .....	VII
RESUMENEJECUTIVO.....	XVI
INTRODUCCIÓN .....	XVII
CAPITULO I.....	1
EL PROBLEMA .....	1
1.1 Tema .....	1
1.2 Planteamiento del problema .....	1
1.2.1 Contextualización del problema.....	1
1.2.1.1. Contexto Macro .....	1
1.2.1.2. Contexto Meso.....	4
1.2.1.3. Contexto Micro.....	7
1.2.2. Análisis crítico.....	8
1.2.2.1. Árbol de Problemas .....	8
1.2.2.2. Relación Causa – Efecto .....	9
1.2.3 Prognosis.....	9
1.2.4. Formulación del problema .....	10
1.2.5 Preguntas directrices .....	11
1.2.6 Delimitación del problema .....	11
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	12
1.4 Objetivos.....	13

1.4.1 Objetivo General.....	13
1.4.2 Objetivos Específicos .....	13
CAPÍTULO II .....	14
MARCO TEÒRICO .....	14
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	14
2.2. FUNDAMENTACIONES .....	16
2.2.1. Fundamentación filosófica .....	16
2.2.2. Fundamentación legal .....	17
2.3. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES.....	22
2.3.1. Superordinación conceptual .....	22
2.4. Marco conceptual variables .....	25
2.4.1. Marco conceptual variable Independiente .....	25
2.4.1.1. Gestión Financiera.....	25
2.4.1.1. Información Financiera .....	26
2.4.1.1. Análisis financiero.....	27
2.4.1. Marco Conceptual para la Variable Dependiente: <i>Toma de Decisiones</i> .....	31
2.4.1.1. Contabilidad Administrativa .....	31
2.4.1.2. Funciones y procesos.....	32
2.4.2.2.1. Niveles Organizacionales .....	33
2.4.1.3. Toma de Decisiones .....	35
2.5. HIPÓTESIS .....	39
2.5.1. SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPOTESIS .....	39
CAPÍTULO III .....	40
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	40
3.1 Enfoque .....	40
3.2 Modalidad Básica de la Investigación.....	40
3.2.1 Investigación de campo .....	41
3.2.2 Investigación bibliográfica-documental .....	41
3.3 Nivel o Tipo de Investigación .....	41
3.3.1 Investigación asociación de variables.....	42
3.3.2 Investigación descriptiva.....	42
3.4 Población y Muestra .....	42

3.4.1 Población.....	42
3.3.2 Muestra.....	43
3.5 Operacionalización de las Variables.....	44
3.6 Plan de Recolección de Información .....	49
3.6.1. Plan para la recolección de información .....	49
3.7 Plan de Procesamiento y Análisis.....	51
3.7.1 Procesamiento de información .....	51
3.7.2 Plan de análisis e interpretación de resultados.....	53
CAPÍTULO IV.....	55
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	55
4.1 Análisis de los resultados .....	55
4.2 Interpretación de datos .....	55
4.3. Verificación de Hipótesis .....	67
4.3.1 Simbología.....	67
4.3.2 Modelo Lógico .....	68
4.3.3 Modelo Matemático .....	68
4.3.4 Determinación del Nivel de Significancia.....	68
4.3.5 Nivel de Significancia.....	69
4.3.6 Grados de Libertad .....	69
4.3.7 Nivel de significancia y Grados de Libertad .....	70
4.3.8 Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis .....	70
4.3.9 Fórmulas.....	71
4.3.10 Media Aritmética .....	71
4.3.11 Desviación típica de la muestra .....	71
4.3.12. “T” de Student.....	72
4.3.14. Cálculo Estadístico .....	73
4.3.15. Fórmula “T” Student.....	73
4.3.16. Condición.....	73
CAPITULO V.....	75
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	75
5.1. Conclusiones .....	75
5.2 Recomendaciones .....	76
CAPITULO VI.....	77

PROPUESTA .....	77
6.1 DATOS INFORMATIVOS .....	77
6.2.ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA .....	78
6.3.JUSTIFICACIÓN.....	79
6.4. OBJETIVOS .....	81
6.4.1.Objetivo General.....	81
6.4.2. Objetivos Específicos .....	81
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD .....	82
6.5.1. Factibilidad social .....	82
6.5.2 factibilidad tecnológica.....	82
6.5.3. Factibilidad económica .....	82
6.5.3. Factibilidad legal .....	83
6.6. FUNDAMENTACIÓN .....	83
6.6.1. Importancia del análisis económico financiero. ....	85
6.6.2. Métodos.....	85
6.6.3.ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS. ....	87
6.6.3.1.Análisis vertical.....	87
6.7.METODOLOGÍA.....	88
6.7.1. SECCIÓN I .....	90
6.7.2. SECCIÓN II .....	92
6.7.3. Conclusiones del análisis .....	98
6.7.3.1. Balance General .....	98
6.7.4. Estado de Resultados.....	102
6.7.5. Indicadores financieros.....	104
6.7.6. SECCIÓN III .....	132
6.7.7. Selección de indicadores a aplicarse.....	133
6.8. ADMINISTRACIÓN.....	133
6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN.....	134
BIBLIOGRAFIA .....	135

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1 Producción de leche en Ecuador .....	2
Gráfico N° 2 Producción de leche en litros .....	3
Gráfico N° 3 Representación gráfica de resultados .....	5
Gráfico N° 4 Cómo calificaría usted a la entidad.....	56
Gráfico N° 5 La entidad efectúa análisis de la información financiera ....	57
Gráfico N° 6 Se determina las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances .....	58
Gráfico N° 7 Con qué frecuencia se presenta reportes de la información financiera .....	59
Gráfico N° 8 Analiza la participación de las cuentas del balance general con respecto a los totales .....	60
Gráfico N° 9 Los activos de la empresa han generado rendimientos en los anteriores periodos .....	61
Gráfico N° 10 Con qué frecuencia se presentan reportes de la información financiera .....	62
Gráfico N° 11 Se han tomado decisiones acertadas en beneficio de la entidad .....	63
Gráfico N° 12 las decisiones adoptadas son las más adecuadas para los intereses económicos –financieros .....	64
Gráfico N° 13 La empresa para tomar decisiones, analiza previamente la información contable.....	65
Gráfico N° 14 Las herramientas de análisis financiero permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes .....	66
Gráfico N° 15 Determinación T- Student.....	74
Gráfico N° 16 Modelo operativo .....	89

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1 Producción de leche en litros .....	42
Tabla N° 2 Población de estudio .....	43
Tabla N° 3 Variable Independiente: Análisis Financiero .....	45
Tabla N° 4 Variable Dependiente: Toma de decisiones .....	47
Tabla N° 5 Procedimiento de Recolección .....	50
Tabla N° 6 Cuantificación de Resultados .....	52
Tabla N° 7 Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones. ....	54
Tabla N° 8 Cómo calificaría usted a la entidad .....	56
Tabla N° 9 La entidad efectúa análisis de la información financiera ....	57
Tabla N° 10 Se determina las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances.....	58
Tabla N° 11 Con qué frecuencia se presenta reportes de la información financiera .....	59
Tabla N° 12 Analiza la participación de las cuentas del balance general con respecto a los totales .....	60
Tabla N° 13 Los activos de la empresa han generado rendimientos en los anteriores periodos .....	61
Tabla N° 14 Con qué frecuencia se presentan reportes de la información financiera .....	62
Tabla N° 15 Se han tomado decisiones acertadas en beneficio de la entidad.....	63
Tabla N° 16 las decisiones adoptadas son las más adecuadas para los intereses económicos –financieros .....	64
Tabla N° 17 La empresa para tomar decisiones, analiza previamente la información contable .....	65
Tabla N° 18 Las herramientas de análisis financiero permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes .....	66
Tabla N° 19 Costo de la investigación .....	78
Tabla N° 20 Comportamiento del Balance General .....	98
Tabla N° 21 Composición y tendencia del Activo.....	99

Tabla N° 22 Composición y tendencia del Pasivo y Patrimonio.....	101
Tabla N° 23 Comportamiento de Ventas, Costo de Ventas y Utilidades ..	102
Tabla N° 24 Comportamiento de los Gastos Operacionales .....	103
Tabla N° 25 Indicadores de liquidez .....	104
Tabla N° 26 Capital neto de trabajo .....	106
Tabla N° 27 Prueba ácida .....	107
Tabla N° 28 Rotación de cartera .....	108
Tabla N° 29 Período promedio de cobro .....	110
Tabla N° 30 Rotación de inventario de mercadería .....	111
Tabla N° 31 Rotación de activos fijos .....	113
Tabla N° 32 Rotación de activos operacionales .....	115
Tabla N° 33 Rotación de activos totales .....	116
Tabla N° 34 Rotación de proveedores .....	117
Tabla N° 35 N° días de pago a proveedores .....	118
Tabla N° 36 Margen bruto de utilidades .....	119
Tabla N° 37 Margen neto de utilidades.....	120
Tabla N° 38 Rendimiento del patrimonio .....	122
Tabla N° 39 Rendimiento del activo total .....	123
Tabla N° 40 Sistema dupont .....	125
Tabla N° 41 Nivel de endeudamiento .....	126
Tabla N° 42 Impacto de la carga financiera .....	128
Tabla N° 43 Concentración del endeudamiento a corto plazo .....	129
Tabla N° 44 Leverage total .....	131
Tabla N° 45 Leverage a corto plazo .....	132
Tabla N° 46 Previsión de la Evaluación.....	135

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1 Árbol de problemas .....	8
Figura N° 2 Constelación de idea de variables .....	22
Figura N° 3 Constelación de Idea de las Variables .....	23
Figura N° 4 Constelación de Idea de las Variables.....	24
Figura N° 5 Costo de la investigación .....	78
Figura N° 6 Organigrama Funcional .....	97

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
**CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TEMA: “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL”**

**AUTOR:** Juan Gabriel Morales Robalino

**TUTOR:** Fra. Pilar Guevara

**FECHA:** Ambato, 21 de Abril 2015

**RESUMEN EJECUTIVO**

La ejecución del presente trabajo es motivado para analizar la aplicación de un análisis financiero, objetivos propuestos y reestructurarlos, en función de la liquidez en la empresa Queso Amasado San Gabriel, con el objeto de mejorar los procedimientos y brindar un grado de seguridad razonable a sus propietarios que permita tomar las mejores decisiones.

La correcta aplicación de un análisis financiero ayudara a la eficiencia en la administración, el mismo que permitirá facilitar y reorganizar las actividades de planeación, organización, ejecución y control, las cuales ayudan a determinar y alcanzar los objetivos planteados por la entidad, utilizando los recursos humanos y materiales.

Este trabajo de investigación propone encontrar una solución al problema planteado, y de esta manera aportar con soluciones eficientes.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo está estructurado en capítulos, referidos a:

**Capítulo I. El Problema a investigar**, el cual incluye: El planteamiento del problema, la contextualización, el análisis crítico, la prognosis, la formulación del problema, los interrogantes (subproblemas), conjuntamente con la delimitación del objeto de investigación, su correspondiente justificación y el objetivo general y específico.

**Capítulo II. Marco Teórico.** En el mismo se indican los antecedentes del problema, aspectos teóricos, teorías que sustentan la investigación, categorías fundamentales y red de inclusiones conceptuales y su fundamento teórico, para realizar un análisis sobre los diferentes aspectos teóricos para consolidar las metas de este trabajo.

**Capítulo III. Metodología.** La metodología contiene: la modalidad básica de la investigación, el nivel o tipos de investigación, la población y muestra, con la operacionalización de las variables, el plan de recolección de información y el plan de procesamiento de la información.

**Capítulo IV. Análisis e Interpretación de Resultados**, se presenta a través de cuadros y gráficos estadísticos, con el análisis de resultados se ha logrado descifrar datos y verificar la hipótesis.

**Capítulo V. Conclusiones y Recomendaciones**, corresponde a las conclusiones y recomendaciones para la aplicación de la propuesta y las conclusiones de los resultados que se esperan lograr.

**Capítulo VI. La Propuesta**, contiene datos informativos, antecedentes de la propuesta, la justificación, los objetivos, el análisis de factibilidad, la fundamentación, la metodología, el modelo operativo, la previsión de la evaluación, fuentes viales de referencia y los anexos.

## CAPITULO I

### EL PROBLEMA

#### 1.1 Tema

“El Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Queso Amasado San Gabriel.”

#### 1.2 Planteamiento del problema

##### 1.2.1 Contextualización del problema

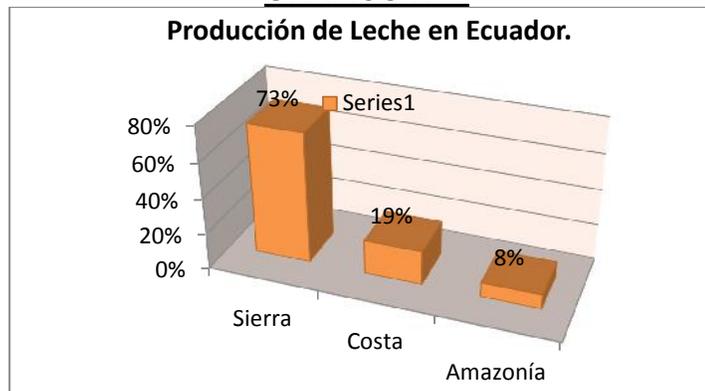
###### 1.2.1.1. Contexto Macro

La producción de leche en Ecuador mueve alrededor de 700 millones de dólares al año dentro de la cadena primaria. Mientras que en toda la cadena, que incluye transporte, industrialización, comercialización, entre otros aspectos, se manejan más de 1.000 millones de dólares anuales **(El telégrafo, 2013, párr. 2)** *“Producción lechera mueve \$ 700 millones al año”*.

La realidad del sector lechero de hace diez años no es la misma que la actual, eso se debe a que antes se importaba leche y perjudicaba a la producción nacional, y la comercialización de leche del productor a las industrias era deficiente. Se caracteriza por ser un sector exportador que tiene gran variedad de productos y mejores sistemas de comercialización.

En Ecuador se producen alrededor de 5'100.000 litros de leche diarios que abastecen la demanda local **(El Telégrafo, 2013, párr. 3, 4)** *“Producción lechera mueve \$ 700 millones al año”*.

**GRÁFICO N° 1**



**FUENTE:** Diario El Telégrafo 2013

**ELABORADO POR:** Juan Gabriel Morales

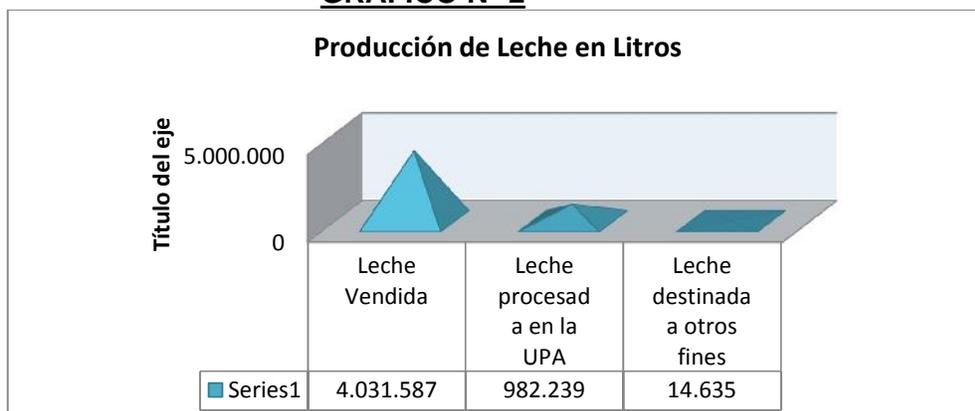
Según (**El telégrafo, 2013, párr. 8, 17, 18**) en su artículo titulado **“Producción lechera mueve \$ 700 millones al año”** indica que:

A nivel nacional la producción lechera beneficia a unos 300.000 productores. No menos de un millón y medio de personas viven directa e indirectamente de esta actividad.

En la actualidad el sector lechero tiene tres amenazas: la primera es la firma de los Tratados de Libre Comercio (TLC) de Colombia y Perú con EE.UU. y Europa, que promueve el contrabando de leche a Ecuador.

La segunda amenaza es la sustitución de lácteos en las dietas por otros productos, por lo cual el gremio prevé lanzar en los próximos días una campaña, con apoyo del Magap, para enseñar a los consumidores la importancia y beneficios de la leche. Y la tercera es que los costos de producción son altos.

**GRÁFICO N° 2**



**FUENTE:** INEC 2013

**ELABORADO POR:** Juan Gabriel Morales

“La idea es que el líquido se transforme en bebida materno infantil, suplemento deportivo y hasta producto farmacéutico. De conseguirlo, según un estudio del Ministerio de Industrias y Productividad (Mipro), Ecuador podría ahorrarse \$80 millones. Dinero que el país destina para adquirir este tipo de productos terminados. A esto se suman \$7,5 millones que se utilizan en la adquisición de suero leche en polvo, al año. La implementación de valor agregado a la leche es fundamental, puesto que el consumo del mercado experimenta un incremento entre el 25% y 30% al año. Se analizó que todos estos productos lácteos con valor agregado permitirán elevar el consumo per cápita del país, tal cual está ocurriendo con el resto de naciones en Latinoamérica” **(Lechería Latina, 2014, párr. ) “Ecuador: Leche, el reto es procesar el líquido”.**

“En la actualidad, el consumo por persona al año es de 100 litros de leche, pero los productores apuestan por subirlo a 150 hasta fines de este año. Así lo revelan las proyecciones de la Asociación de Ganaderos de la Sierra y el Oriente (AGSO)” **(Lechería Latina, 2014, párr. ) “Ecuador: Leche, el reto es procesar el líquido”.**

Es importante mencionar que algunas empresas del Ecuador no efectúan análisis financieros sobre su información económica periódica, lo que ha provocado una presentación errónea de la información y una toma de decisiones incorrecta por parte de sus dueños o gerentes la misma que los lleva a obtener grandes pérdidas económicas.

“Es por este motivo que la aplicación de un análisis financiero define el rumbo que tiene que seguir una organización para

alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones. Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa (como la concesión de créditos, y la emisión o suscripción de acciones) **(Zapata, B. 2014, párr. 2) “Importancia de la Planeación Financiera en las Empresas”.**

Es por este motivo que se aconseja a las empresas realizar un análisis financiero adecuado, es decir establecer procesos adecuados que permitan la toma de decisiones adecuada para el manejo de la empresa.

La toma de decisiones es una responsabilidad fundamental de la organización, importa la elección de un camino a seguir, requiere de la información acerca de la organización y el medio ambiente externo, Ayuda a la organización a aprender y La toma de decisiones puede incluir la participación de los subordinados. **(Razo, J., 2009, p. 7) “Toma de Decisiones”.**

#### **1.2.1.2. Contexto Meso**

“En la Provincia de Pichincha la tradicional elaboración del queso permite obtener una infinita variedad de lácteos fabricados a partir de la leche entera. En Quito la producción y comercialización del queso es variada, la misma que es elaborada en la mayoría de fábricas sin preservantes, en productoras privadas que certifican la salubridad del ganado **(Familia.ec, 2012, párr. 2, 3) “Cada Queso Artesanal es un festival de sabores”.**

“Dentro de cada Empresa Diariamente se procesan 150 litros de leche que son comprados a los productores de la zona, de los cuales se obtienen 32 quesos mozzarella y 50 quesos frescos al día, esto es debido a que la gente elabora el queso en forma artesanal, por eso es que todavía se conservan lo fino en la masa” **(La Hora, 2010, párr. 7) “El rico queso del Noroccidente”**

**TABLA N° 1**

<b>CANTÓN</b>	<b>N° ASOCIACIONES</b>	<b>LIT. DIARIOS</b>	<b>PRODUCTO</b>
<b>Cayambe</b>	7	2800	LECHE CRUDA Y QUESOS
<b>San Miguel de los Bancos</b>	3	1300	LECHE CRUDA Y QUESOS
<b>Quito</b>	3	800	LECHE CRUDA Y QUESOS
<b>Puerto Quito</b>	1	800	LECHE CRUDA
<b>Pedro Vicente Maldonado</b>	1	100	LECHE CRUDA
<b>TOTAL</b>	<b>15</b>	<b>5800</b>	

**FUENTE:** La Guía del Valle.com (2013)

**ELABORADO POR:** Juan Gabriel Morales

“En la provincia de Pichincha se pueden encontrar hasta 30 tipos de quesos. Los más comunes son: los suaves, los blandos, los semi maduros, los quesos cremosos, las piezas elaboradas con hierbas y zanahoria, los quesos sólidos y los de leche de cabra. Sin embargo, la variedad también depende de la temporada y del tipo de producción” **(Familia.ec, 2012, párr. 5) “Cada Queso Artesanal es un festival de sabores”.**

Según el Censo Agropecuario, diariamente se producen 124.451 litros de los cuales el 80% se venden en líquido, 5 % es consumida por sus recolectores, y el 15 % es procesado. Con datos proyectados a la fecha actual, se produce diariamente un aproximado de 272.000 litros de leche de los cuales más del 85% se vende en líquido.

“Dentro de los planes agropecuarios cantonales en las que se basa la Estrategia Agropecuaria y sus líneas estratégicas tales como el comercio asociativo y el fortalecimiento socio empresarial de la

Provincia nace la Asociación de Productores Lácteos Mitad del Mundo como una necesidad de los pequeños y medianos productores lecheros de la provincia en asociarse para poder comercializar en conjunto y como un medio para fortalecer el

desarrollo del sector lechero (productivo, económico, social, político), considerando que la leche es un pilar fundamental en la economía familiar” **(El Agro, 2013, párr. 7, 9) “Industria láctea importante eslabón en la producción pecuaria”**

Las empresas de hoy en día sufren serios problemas al momento de tomar decisiones sobre sus actividades, esto se debe a que no cuentan con una información financiera veraz y oportuna que permita establecer objetivos institucionales con el propósito de manejar de manera adecuada la gestión administrativa y financiera de la empresa y se obtenga a futuro y a corto plazo beneficios económicos altos y representativos para la entidad.

La aplicación de un análisis financiero permite conocer de forma analítica el pasado financiero de la empresa en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo, así como también representa una base para la planeación de lo que ocurra en futuro dentro de la institución con el propósito de establecer decisiones correctas y aptas para cada situación presentada dentro del manejo continuo de la empresa.

La toma de decisiones siempre supone un cierto temor o al menos incertidumbre, por si se elige una solución incorrecta. Cuando se trata de tomar decisiones precisas sobre la situación empresarial, la inseguridad presentada por parte del encargado es cada vez mayor, porque sabemos que esta elección va a marcar el manejo y funcionamiento de la entidad y porque somos conscientes que estamos decidiendo tanto nuestro futuro como el de nuestros trabajadores. Por lo tanto se requiere reunir información relevante de la entidad y tomar muy en cuenta las preferencias de la persona que tomará la decisión, debido a que deberá ser consiente que una decisión buena es un proceso que requiere

necesariamente de tiempo y planificación que beneficie a la empresa de manera continua.

### **1.2.1.3. Contexto Micro**

La Empresa Queso Amasado “San Gabriel” inició sus actividades el 03 de Marzo del año 2008, representada por la Sr. Héctor Lenin Méndez Cuestas, quien decidió ubicar este negocio en Calderón (Carapungo) en el cantón Pichincha.

La Empresa Queso Amasado “San Gabriel“, dedicada a la elaboración de derivados lácteos, ofrece a sus clientes una variedad en la producción de quesos, hoy por hoy tienen una producción alta debido a su cliente potencial es el Supermercado “Mega Santa María”.

Por el momento la empresa no cuenta con un análisis financiero apropiado, lo que afecta a la posición económica y financiera de la Empresa que necesita una evaluación completa de la situación interna, utilizando un conjunto de técnicas y procesos que permitan a los dueños efectuar una toma de decisiones correcta.

El análisis financiero se efectúa tomando en cuenta las necesidades y bondades de la Empresa contribuyendo a que, la rentabilidad se incremente enmarcada en el cumplimiento del reglamento interno; permitiendo flexibilidad para la toma de decisiones favorables para los dueños.

## 1.2.2. Análisis crítico

### 1.2.2.1. Árbol de Problemas

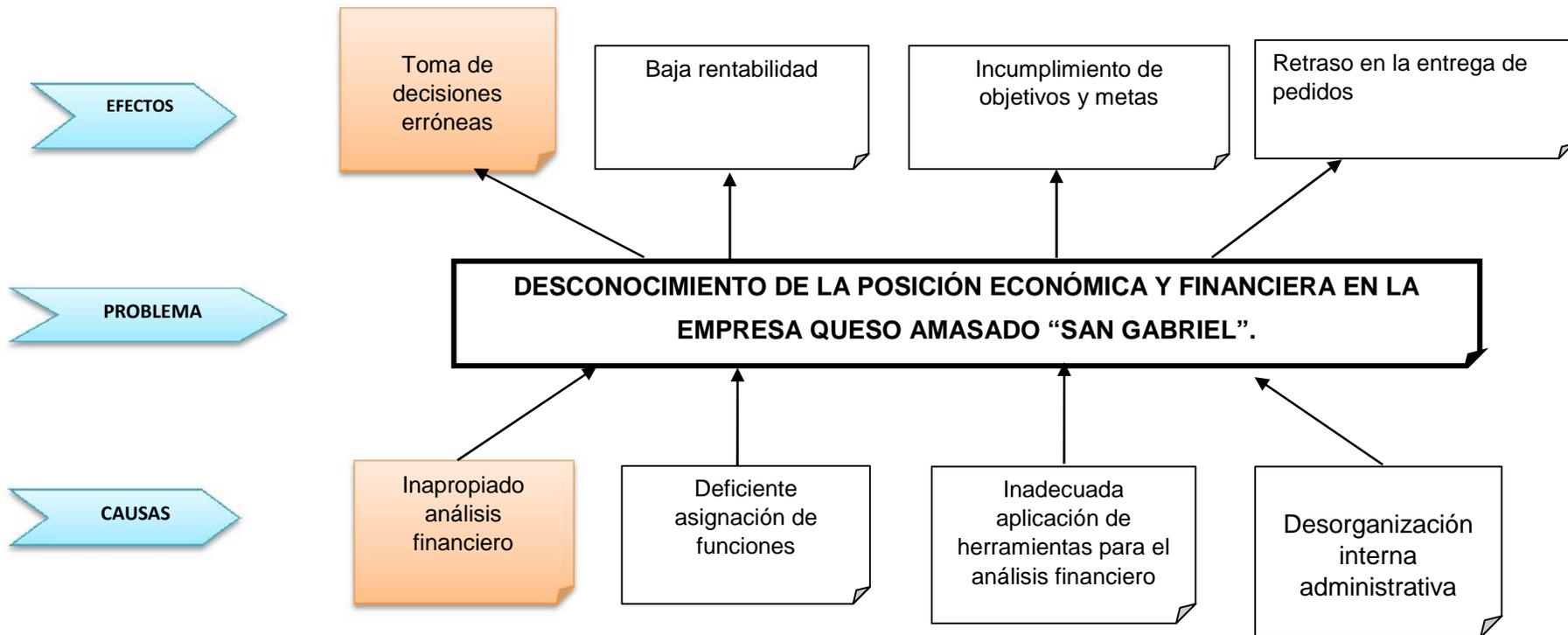


Figura N° 1: Árbol de problemas

Fuente: Queso Amasado "San Gabriel".

Elaborador por: Juan Gabriel Morales

### **1.2.2.2. Relación Causa – Efecto**

Una vez analizado el problema de la empresa Queso Amasado “San Gabriel”, se identifica que la empresa aplica un inapropiado análisis financiero, lo que conlleva al desconocimiento de la posición económica financiera, provocando una toma de decisiones errónea por parte de sus dueños.

Otra de las causas más relevantes es la deficiente asignación de funciones, lo que ha provocado el desconocimiento de la posición económica financiera, ocasionando una baja rentabilidad que afectan a la entidad significativamente.

El desconocimiento de la posición económica financiera, es ocasionado por la inadecuada aplicación de herramientas para el análisis financiero, llevando a la entidad al incumplimiento de objetivos y metas establecidos por la gerencia.

Finalmente el desconocimiento de la posición económica financiera, producto de una desorganización interna administrativa, ocasiona un retraso en la entrega de pedidos, lo que puede llevar a serios problemas económicos a futuro.

### **1.2.3 Prognosis**

La empresa Queso amasado “San Gabriel” se verá afectada al no presentar una solución en lo que respecta al desconocimiento de la posición económica financiera, debido al inapropiado análisis financiero, el mismo que ha conllevado tomar decisiones erróneas, además el no contar con una asignación de funciones eficiente afecta directamente a la

baja rentabilidad para la empresa de producción y comercialización “Queso Amasado San Gabriel.

Debido a este motivo “Queso Amasado San Gabriel”, deberá aplicar un análisis financiero apropiado, con la finalidad de tomar adecuadas decisiones para beneficio de sus propietarios y clientes.

Además al no proponer una solución al problema planteado, sus propietarios se verán afectados debido a que no alcanzarán un fiel cumplimiento de metas y objetivos establecidos, ni podrán mantener un control sobre las funciones del personal, impidiendo la identificación de Amenazas y Debilidades con el objetivo de corregirlas y mejorar la competitividad de la Empresa.

Si no se aplicará la presente investigación en la empresa esta correrá el riesgo de perder a sus clientes, y cometerá errores graves, que beneficien directamente a los competidores, llevándola a tener pérdidas económicas significativas.

#### **1.2.4. Formulación del problema**

¿Es el inapropiado análisis financiero lo que incide en la toma de decisiones errónea en la Empresa Queso Amasado “San Gabriel?

### 1.2.5 Preguntas directrices

- ¿Un inmediato análisis financiero en la empresa “Queso Amasado San Gabriel”, es lo que ayudará a conocer su posición económica financiera?
- ¿Se han tomado erróneas decisiones debido a la inadecuada aplicación de herramientas para el análisis financiero?
- ¿Se debe aplicar un análisis financiero a través de indicadores que permitan medir la solvencia financiera, para tomar decisiones acertadas en beneficio de la Empresa “Queso Amasado San Gabriel” de la ciudad de Quito?

### 1.2.6 Delimitación del problema

**Campo:** Finanzas

**Área:** Gestión financiera

**Aspecto:** Análisis Financiero

#### **Delimitación Espacial**

La investigación se llevará a cabo en la Empresa Queso Amasado “San Gabriel”, la misma que está ubicada en la Provincia de Pichincha, cantón Quito, Parroquia: Calderón (Carapungo), Calles: Calle B-10 y A-1, Teléfono: 062292331.

### **Delimitación Temporal**

- La presente investigación se realizará para el período 2013.
- El tiempo de duración de la investigación será durante el año 2014.

### **1.3 JUSTIFICACIÓN**

La investigación se justifica por su importancia, esto se debe al planteamiento de la posible solución, al inapropiado análisis financiero, con el fin de generar valor al cliente y a la misma entidad.

Además se justifica por el interés que brinda al respaldar una forma adecuada de tomar decisiones acertadas, enfocándose en indicadores financieros, para lograr los objetivos propuestos en base a los resultados que logren satisfacer las necesidades de los clientes de la Empresa “Queso Amasado San Gabriel”.

Finalmente se justifica por la viabilidad que brinda la realización de la investigación, al disponer de tiempo suficiente para su desarrollo, acceso total a la información necesaria, la posibilidad de aplicar instrumentos y técnicas de investigación, y sobre todo la apertura que proporcionan a sus propietarios, para equilibrar las dificultades encontradas y proporcionar una solución inmediata al problema detectado.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo General**

- Analizar el inapropiado análisis financiero realizado en la empresa “Queso Amasado San Gabriel”, y el desconocimiento de la posición económica y financiera reflejado en las erróneas decisiones de la entidad.

### **1.4.2 Objetivos Específicos**

- Examinar los tipos de análisis financiero para conocer la posición económica y financiera de la entidad.
- Analizar los tipos de decisiones, que se debe tomar para comprobar los efectos que mantienen al cumplimiento de metas y objetivos empresariales.
- Proponer la aplicación de un análisis financiero, a través de indicadores, para medir la solvencia financiera, el mismo que ayudará a tomar decisiones acertadas en beneficio de la Empresa “Queso Amasado San Gabriel”.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

El presente trabajo investigativo se encuentra basado en los siguientes proyectos investigativos:

Según (Mejía, C. 2009, p. 115) en su trabajo investigativo titulado ***“Análisis e interpretación de los estados financieros 2007- 2008, del Colegio Militar N°. 6 “Combatientes de TAPI”, de la ciudad de Riobamba, para mejorar los Procesos de Gestión Administrativa y Financiera”*** menciona que:

“Se encontró un estudio inductivo, descriptivo, científico estadístico, basado en el análisis a los balances de los años 2007 - 2008, por los métodos vertical y horizontal, en el cual se presentan gráficamente la distribución de los activos, pasivos y patrimonio, con sus respectivos porcentajes que ocupan en la estructura de cada una de las cuentas en el país, ha sufrido y sigue sufriendo cambios muy graves en todos los campos, cambios que sin lugar a dudas están afectando a las empresas, particularmente a las empresas que no cuentan con la información financiera adecuada, para la toma de decisiones, el gerente de un negocio que no debe basarse únicamente en la presentación de los Estados Financieros, sino que también debe realizar el análisis respectivo para que pueda visualizar diferentes cambios que tienen las diferentes cuentas dentro de los Estados Financieros, esto permitirá tomar los correctivos necesarios y oportunos a fin de evitar sorpresas en lo posterior. Se concluye que los encargados de ordenar el gasto no dan cumplimiento a la planificación que previamente lo preparan; La composición del Balance General de los años 2007 y 2008 están estructurados adecuadamente ya que los bienes de administración ocupan un gran porcentaje como son el 49,62% el 2007 y 65,67% el 2008, habiendo mejorado mucho más este último año, esto refleja que

los recursos de la institución están siendo invertidos correctamente”.

Según **(Guzmán, M. 2010, p. 125)** en su trabajo investigativo titulado **“La importancia del análisis financiero, para la toma de decisiones empresariales”** indica que:

“Un estudio cuyo objetivo es Analizar la información documental encontrada referente al tema que nos ocupara el análisis Financiero, que permita facilitar los siguientes aspectos: establecer sus elementos y características a fin de que cumplan las necesidades de los usuarios; establecer los métodos de análisis financieros a utilizar para el desarrollo del presente trabajo; se concluye que El Punto de Equilibrio Operativo de una Empresa está sujeto a distintas variables: Costos Fijos, los Costos Variables y el Precio de Venta Unitario; para cubrir todos los costos de operación”.

Según **(Hernández, I. & Hernández, M. 2009, p. 140)** en su trabajo investigativo titulado **“Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones”** indica que:

“La investigación se realizó con el propósito de servir como guía permitiendo conocer la situación de la empresa en la toma de decisiones acertadas orientadas a tener una visión real de la situación en que se encuentra la empresa y adopte las medidas preventivas y correctivas pertinentes con un manejo adecuado de las técnicas gerenciales que existen en la actualidad. Se concluye que la relación existente entre el costo de ventas y las ventas podemos que se han podido disminuir los costos de las ventas lo cual es positivo para la empresa porque cuesta menos recursos producir y nos indica la eficiencia. En lo referente a los gastos de operación se resumen los puntos más críticos de la empresa ya que necesitamos más recursos para poder operar y aumentar gran parte de las utilidades”.

Según **(Sánchez, P. 2011, p. 55)** en su trabajo investigativo titulado **“Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa VIHALMOTOS”** concluye que:

“El análisis a los estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma; en la empresa VIHALMOTOS, las motocicletas tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse”.

“El análisis financiero sirvió para detectar falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo; carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalué el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente”.

## **2.2. FUNDAMENTACIONES**

### **2.2.1. Fundamentación filosófica**

Según **(Recalde, 2011, p. 4)** indica que el Paradigma Crítico- Positivo es:

“Una alternativa para la investigación social debido a que privilegia la interpretación, comprensión y explicación de los fenómenos sociales; Crítico porque cuestiona los esquemas molde de hacer investigación comprometidas con lógica instrumental de poder. Y Propositivo debido a que plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y proactividad”.

Dentro de esta investigación se basa en el paradigma critico propositivo ya que las investigaciones y aportes científicos de la situación del análisis financiero, determina un estudio donde se aborda la dinámica del cambio social al que se le da origen y el cual es necesario cambiar en la toma de mejores decisiones con criterios metodológicos que inserten lo activo y participativo para promover la comprensión del problema planteado. Con la finalidad de generar una transformación en el análisis de los estados financiero y establecer una planeación adecuada en la gestión financiera.

En el trabajo investigativo se propone la relación sujeto objeto, que será de observancia procurando que los valores del investigador influyan en lo más necesario, por este motivo la investigación se aplicará criterios de calidad con fines de credibilidad, confirmación y transferencia, permitiendo la aplicación de diversas técnicas e instrumentos de investigación que faciliten el análisis de la información.

### **2.2.2. Fundamentación legal**

El presente trabajo investigativo se basa legalmente en normas que amparen a la empresa como a las variables de estudio, por lo que se detallar a continuación las leyes pertinentes:

**Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones según Registro Oficial™ N° 351, Quito, miércoles 29 de diciembre del 2010**

#### **TÍTULO PRELIMINAR: DEL OBJETIVO Y ÁMBITO DE APLICACIÓN**

**Art. 1.- Ámbito.-** Se rigen por la presente normativa todas las personas naturales y jurídicas y demás formas asociativas que desarrollen una actividad productiva, en cualquier parte del territorio nacional.

El ámbito de esta normativa abarcará en su aplicación el proceso productivo en su conjunto, desde el aprovechamiento de los factores de producción, la transformación productiva, la distribución y el intercambio comercial, el consumo, el aprovechamiento de las externalidades positivas y políticas que desincentiven las externalidades negativas. Así también impulsará toda la actividad productiva a nivel nacional, en todos

sus niveles de desarrollo y a los actores de la economía popular y solidaria; así como la producción de bienes y servicios realizada por las diversas formas de organización de la producción en la economía, reconocidas en la Constitución de la República. De igual manera, se regirá por los principios que permitan una articulación internacional estratégica, a través de la política comercial, incluyendo sus instrumentos de aplicación y aquellos que facilitan el comercio exterior, a través de un régimen aduanero moderno transparente y eficiente.

**Art. 2.- Actividad Productiva.-** Se considerará actividad productiva al proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado.

**LIBRO III: del desarrollo empresarial de las micro, pequeñas y medianas empresas, y de la democratización de la producción.**

**TÍTULO II: de la democratización de la transformación productiva y el acceso a los factores de producción**

**Art. 57.- Democratización productiva.-** En concordancia con lo establecido en la Constitución, se entenderá por democratización productiva a las políticas, mecanismos e instrumentos que generen la desconcentración de factores y recursos productivos, y faciliten el acceso al financiamiento, capital y tecnología para la realización de actividades productivas.

El Estado protegerá a la agricultura familiar y comunitaria como garantes de la soberanía alimentaria, así como también a la artesanía, al sector

informal urbano y al micro, pequeña y mediana empresa, implementando políticas que regulen sus intercambios con el sector privado.

El Estado promoverá políticas específicas para erradicar la desigualdad y discriminación hacia las mujeres productoras, en el acceso a los factores de producción.

Art. 58.- De la implementación de procesos de Democratización de la transformación productiva.- El Consejo Sectorial de la Producción diseñará y vigilará la efectiva implementación de la política de democratización de la transformación productiva, a través del diseño e implementación de programas específicos que permitan el acceso efectivo a los factores de producción como la tierra y el capital, entre otros.

**Texto del Reglamento a la estructura e institucionalidad del Desarrollo Productivo, de la Inversión y de los Mecanismos e Instrumentos de Fomento Productivo**

**Decreto Ejecutivo No. 757 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.450 del 17 de mayo de 2011.**

**Título II**  
**DEL DESARROLLO DE LA INVERSIÓN**  
**PRODUCTIVA Y DE SUS INSTRUMENTOS**  
**CAPÍTULO I MODALIDADES DE INVERSIÓN**

**Art. 12.- Modalidades de inversión.-** Son modalidades de inversión que contribuyen al desarrollo de una actividad económica en el territorio ecuatoriano, las siguientes:

1. La participación en el capital de una compañía nueva o existente en cualquiera de las formas societarias señaladas en la legislación de compañías, realizada mediante aportes en numerario o en especie, incluyendo bienes intangibles;
2. La adquisición de participaciones, acciones, cuotas sociales, y en general, aportes que representen derechos sobre el capital de una compañía;
3. La adquisición de derechos en patrimonios autónomos constituidos mediante contrato de fiducia mercantil, debidamente registrado, como medio para desarrollar una actividad económica;
4. Los títulos de participación emitidos como resultado de un proceso de titularización, ya sea por medio de oferta pública o privada;

5. La adquisición de bienes inmuebles y muebles tangibles, tales como plantas industriales, maquinarias y equipos en funcionamiento, así como sus repuestos, partes y piezas, empaques y envases; los inventarios de materias primas, insumos, productos intermedios y terminados;

6. Los derechos contractuales, tales como los derivados de contratos de colaboración, concesión, participación, prestación de servicios de administración, licencia o aquellos que impliquen transferencia de tecnología;

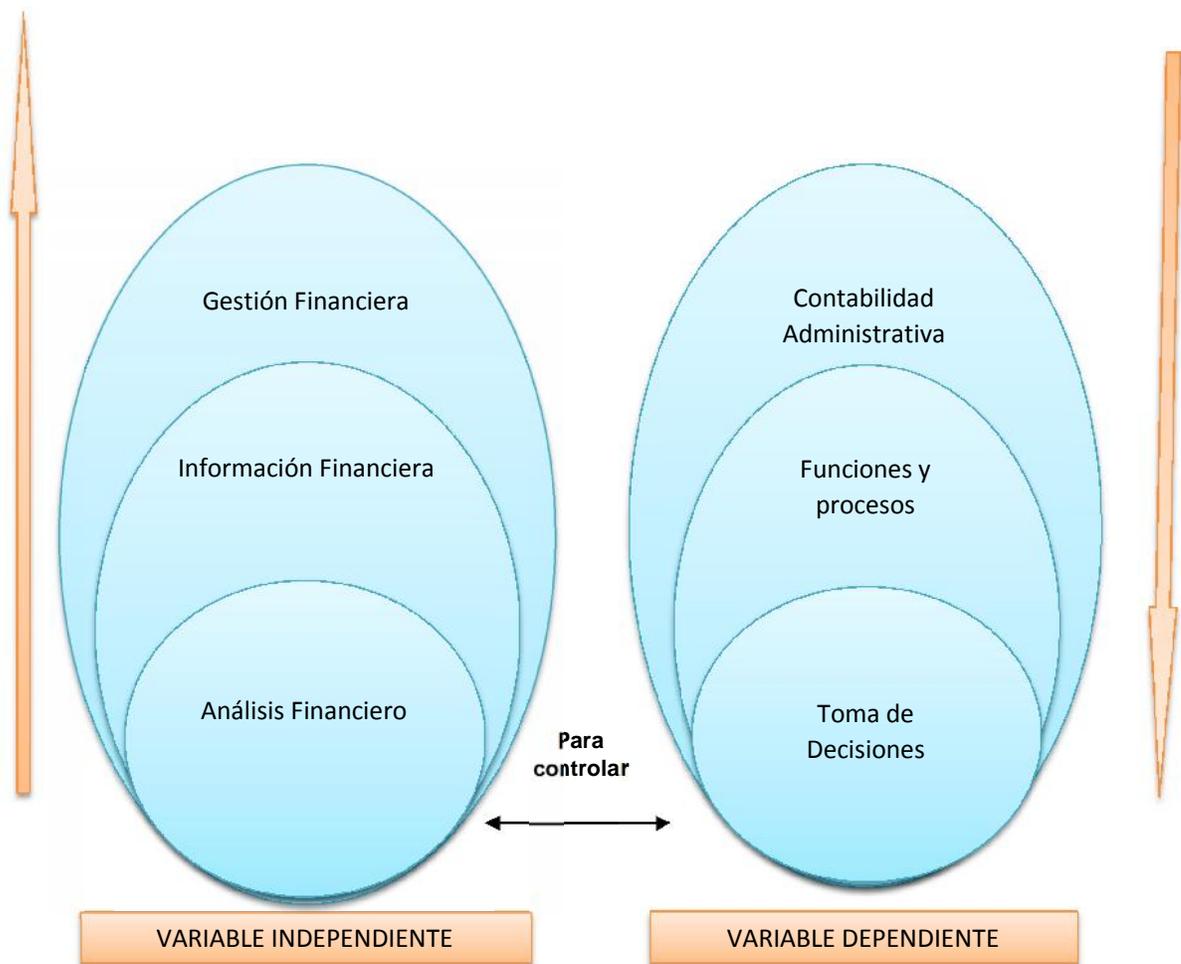
7. Los derechos conferidos por la ley, tales como: licencias, autorizaciones y permisos;

8. Las contribuciones tecnológicas intangibles, tales como marcas, patentes, modelos industriales y conocimientos técnicos patentados o no patentados, o modelos comerciales tales como franquicias y licencias, amparados en contratos; y,

9. La reinversión mediante la capitalización de utilidades del ejercicio económico, reservas facultativas o de libre disposición, en la proporción que representen los derechos de socios o accionistas.

## 2.3. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

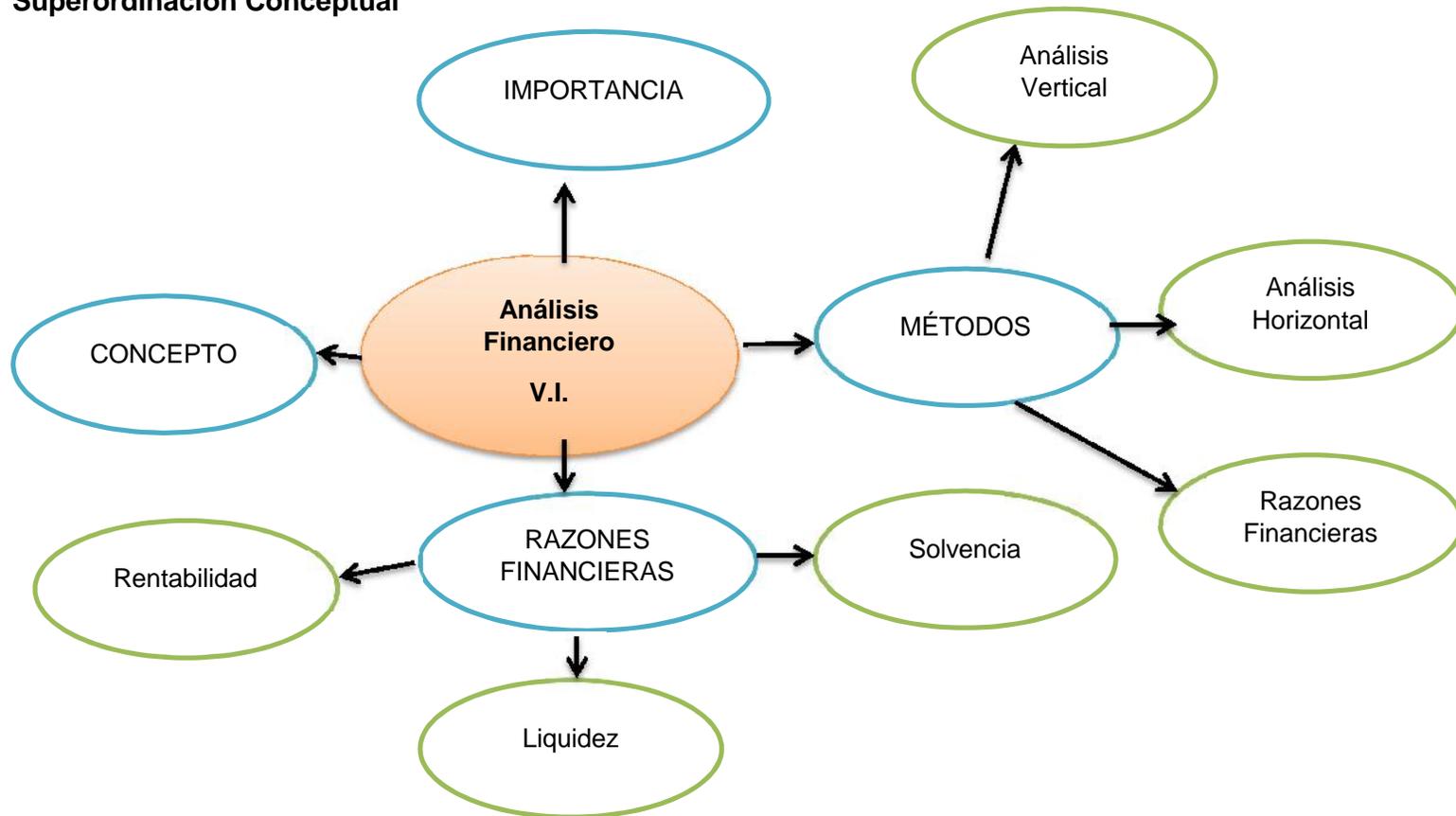
### 2.3.1. Superordinación conceptual



**Figura N°2:** Constelación de Idea de las Variables

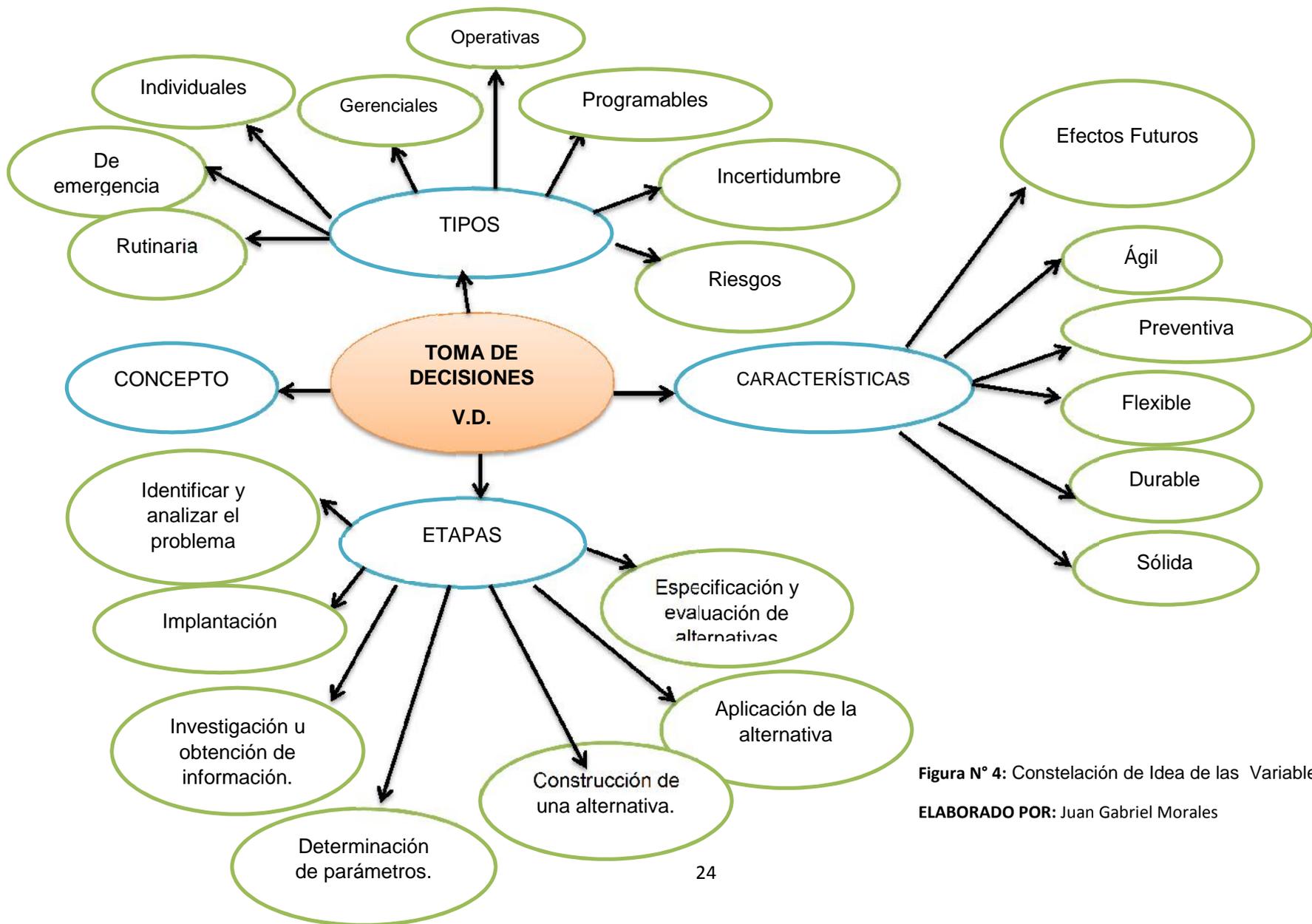
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

➤ **Superordinación Conceptual**



**Figura N°3:** Constelación de Idea de las Variables

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales



**Figura N° 4:** Constelación de Idea de las Variables  
**ELABORADO POR:** Juan Gabriel Morales

## **2.4. Marco conceptual variables**

### **2.4.1. Marco conceptual variable Independiente: Análisis Financiero**

#### **2.4.1.1. Gestión Financiera**

Según (**Fainstein, H. 1994, p.94**), en su Libro titulado "**Gestión Financiera**" opinan que:

"La Gestión Financiera hace referencia de forma genérica al "dinero" en sus diversas modalidades. Si a esta primera idea aproximativa se añade la de que es prácticamente el único medio de utilizar los recursos futuros en el presente a través del crédito, se habrán configurado los rasgos fundamentales de esta gestión, al menos desde el punto de vista del responsable financiero de una empresa. Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias".

**Las principales funciones de la gestión financiera son:**

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficios a: teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa

- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones (**Fainstein, H. 1994, p.94**) **“Gestión Financiera”**.

#### **2.4.1.1. Información Financiera**

“Es una información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para el uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa” (**Ruiz, 2011, párr. 1**).

##### **Objetivos:**

- Tomar decisiones de inversión y crédito, los principales interesados de esta información son aquellos que puedan aportar un financiamiento u otorguen un crédito, para conocer qué tan estable y el crecimiento de la empresa y así saber el rendimiento o recuperación de la inversión.
- Agilizar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, aquí los interesados serán los diferentes acreedores o propietarios para medir el flujo de dinero y su rendimiento.
- Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.
- Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa (**Ruiz, 2011, párr. 2**).

##### **Importancia:**

“Una empresa cuenta con información financiera sobre hechos históricos y futuros que tiene elementos relacionados entre sí. Para encontrar estas relaciones existentes es necesario realizar una auscultación de la información, la cual consiste en aplicar una gama de técnicas y procedimientos de tipo matemático. Posteriormente al análisis debemos aplicar nuestro criterio personal y experiencia práctica para poder emitir un diagnóstico sobre la situación financiera resultados y proyecciones de la empresa”. (**Ruiz, 2011, párr. 3**).

“La información financiera no se comunica verbalmente ni mucho menos constituye un elemento abstracto; Antes bien, representa algo muy concreto y debe quedar consignado por escrito”.

“El instrumento que sirve para comunicar la información sobre obtención y aplicación de recursos materiales lo constituyen los ESTADOS FINANCIEROS”. (Jara, 2012, párr. 13).

#### 2.4.1.1. Análisis financiero

Según (Fernández, A. 2013, párr. 1) en su publicación titulada “*Análisis Financiero*”, indica que:

“El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y la detección de deficiencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones”.

“El análisis de los estados financieros puede perseguir muchos fines. Al analista de valores le interesan las estimaciones de beneficios futuros y la fortaleza financiera como elemento importante en la evaluación de títulos. El analista de créditos desea determinar los flujos futuros de fondos y la situación financiera resultante, como medio para evaluar los riesgos inherentes a una concesión de crédito concreta. Los propietarios de valores analizan los estados financieros actuales para decidir si conservan, aumentan o venden su posición. Los analistas de fusiones y adquisiciones estudian y analizan los estados financieros como parte esencial de su proceso de toma de decisiones, para llegar a recomendaciones con respecto a la fusión y adquisición de empresas mercantiles. Los anteriores son ejemplos de situaciones en que personas ajenas a la empresa, analistas externos, tratan de llegar a conclusiones partiendo fundamentalmente de datos financieros publicados” (Fernández, A. 2013, párr. 2) “*Análisis Financiero*”.

“Los analistas financieros internos, por su parte, analizan una base de datos financieros aún más amplia y más detallada para evaluar con fines de gestión y control interno, la situación financiera y los resultados actuales de la empresa”.

## **Dos bases principales**

La disciplina del análisis de estados financieros descansa en dos bases principales de conocimiento.

La primera se refiere al conocimiento profundo del modelo contable, así como del lenguaje, sentido, significación y limitación de las comunicaciones financieras, tal como se reflejan habitualmente en los estados publicados **(Fernández, A. 2013, párr. 3, 4) “Análisis Financiero”**.

Requisito previo para una toma de decisiones eficaz es conocer los hechos, pero los hechos relacionados con la situación financiera y los resultados de las operaciones de una empresa rara vez aparecen expresados en lenguaje llano. Primero se recopilan y a continuación se resumen y presentan, en un lenguaje especializado: el de la contabilidad.

“La segunda base, que inevitablemente se apoya sobre la primera, es el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos más importantes para llegar a conclusiones fundamentadas”. **(Fernández, A. 2013, párr. 5, 6) “Análisis Financiero”**.

## **Importancia de los datos contables**

“Proceso de toma de decisiones como los relacionados con la elección de inversiones en valores o la concesión de créditos, exige el procesamiento de gran variedad de datos, un implica margen de fiabilidad y relevancia con respecto a la decisión de que se trate. La información utilizada comprende datos sobre las condiciones económicas generales y la tendencia del sector, así como los datos sobre intangibles, tales como el carácter y la motivación del grupo de dirección, Los estados financieros y otros datos que emanan del proceso contable suponen índices mensurables de los resultados ya conseguidos y de las condiciones financieras prevalecientes en la actualidad” **(Fernández, A. 2013, párr. 8) “Análisis Financiero”**.

“Naturalmente, en una situación de decisión dada, variara la importancia relativa de los aspectos intangibles no cuantificables con respecto a la experiencia cuantificada real que se refleja en los estados financieros. Sin embargo en la mayor parte de los

casos es imposible tomar una decisión inteligente y bien fundada si no se parte de un análisis de los datos cuantificables que se encuentran en los informes de contabilidad financiera” **(Fernández, A. 2013, párr. 9) “Análisis Financiero”**.

“El análisis financiero es la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales del negocio. Esto implica el cálculo de interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cuentas y evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa” **(Córdova, M. 2007, p. 63, 64)**.

“El análisis financiero permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, lo que facilite el análisis de situación económica de la empresa en la toma de decisiones” **(Córdova, M. 2007, p. 63, 64)**.

Este análisis financiero implica:

“Identificar el estado de la ciencia sobre la administración financiera, los Estados Financieros y el diseño e importancia de la aplicación de estrategias en las empresas.

Diseñara un procedimiento para el diagnóstico de la situación económica, financiera y la elaboración de la estrategia funcional para el área de economía y finanzas

Diagnosticar y analizar la situación económica y financiera de la empresa y proponer el diseño de la estrategia funcional” **(Córdova, M. 2007, p. 63,64)**.

Los índices que se utilizan en este texto son una muestra de las principales categorías que se utilizan en los negocios, pero también se puede elaborar estos sistemas de clasificación.

#### **A. Índices de rentabilidad**

1. Margen de rentabilidad
2. Retorno sobre activos
3. Retorno sobre patrimonio

## **B. Índices de rotación de activos**

1. Rotación de cartera
2. Periodo promedio de recaudo
3. Rotación de inventarios
4. Rotación de activos fijos
5. Rotación de activo total

## **C. Índices de liquidez**

1. Razón corriente
2. Prueba acida

## **D. Índices de endeudamiento**

1. Deuda sobre activo total
2. Veces de interés ganado
3. Cobertura de cargos fijos **(Geoffrey A. 2001, p. 54)**.

**El primer grupo**, índices de rentabilidad permite medir la capacidad de empresas para ganar un retorno adecuado sobre ventas, total de activos y de capital invertido, Muchos de los problemas relacionados con la rentabilidad se puede explicar en todo o en parte, por la capacidad de la empresa para emplear de manera efectiva sus recursos, por consiguiente la siguiente categoría es la de índices de rotación de activos. Bajo este encabezado, se mide la velocidad de rotación de las cuentas por cobrar, inventario y activos a más largo plazo en una empresa. En otras palabras, los índices de rotación de activos miden cuantas veces al año vende la compañía su inventario o recauda toda su cartera. Para activos a largo plazo, el índice de utilización dice que tan productivos son los activos fijos en términos de generación de ventas **(Geoffrey A. 2001, p. 54)**.

**En la categoría C**, índices de liquidez, el énfasis principal se hace en la capacidad de la empresa para pagar las obligaciones a corto plazo, a medida que estas se vencen **(Geoffrey A. 2001, p. 54)**.

**En la categoría D**, índices de endeudamiento, se evalúa la situación general de la deuda de la empresa en relación con su base de activos y su capacidad para generar ganancias **(Geoffrey A. 2001, p. 54)**.

### **Análisis vertical**

“El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero

(puede ser el balance general o en estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo” (Ortiz, H. 1996, p. 109, 123, 125).

### **Análisis horizontal**

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentado para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo” (Ortiz, H. 1996, p. 109, 123, 125).

“Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas”.

“Cuando se trata de hacer análisis horizontal de cualquier empresa. Al examinar cada uno de los cambios que merece especial atención, se deben tener en cuenta ciertos criterios, algunos de los cuales exponemos a continuación” (Ortiz, H. 1996, p. 109, 123, 125).

#### **2.4.1. Marco Conceptual para la Variable Dependiente: *Toma de Decisiones***

##### **2.4.1.1. Contabilidad Administrativa**

Según (Robles, G. & Alcerreca, J. 2000, p.178) en su libro titulado “**Administración: un enfoque interdisciplinario**” define a la contabilidad administrativa como “la información contable generada en una empresa expresada tanto en términos monetarios como en no monetarios, para la toma de decisiones de la administración de un ente económico”

### **Reportes que genera la contabilidad administrativa:**

- Presupuestos. Representación monetaria de los planes propuestos.
- Análisis de variaciones. Comparación de datos reales contra presupuestados.
- Rentabilidad de productos.
- Mezcla de Producción.
- Fijación de precios.
- Modelo Costo/Volumen/Utilidad. Comportamiento de los costos de la empresa.
- Costo/Beneficio del uso alternativo de recursos **(Robles, G. & Alcerreca, J. 2000, p.178) “Administración: un enfoque interdisciplinario”**

#### **2.4.1.2. Funciones y procesos**

Según **(García, J. 2009, párr. 5)** en su publicación titulada **“Definiciones clásicas de los procesos de toma de decisiones”** indica que:

“El proceso de toma de decisiones sería encontrar una conducta adecuada para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos. La elección de la situación ya es un elemento que puede entrar en el proceso. Hay que elegir los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar las relaciones entre ellos. Una vez determinada cual es la situación, para tomar decisiones es necesario elaborar acciones alternativas, extrapolarlas para imaginar la situación final y evaluar los resultados teniendo en cuenta las la incertidumbre de cada resultado y su valor. Así se obtiene una imagen de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido. De acuerdo con las consecuencias se asocia a la situación la conducta más idónea eligiéndola como curso de acción”.

Según **(Koontz, Weihrich, & González, 1998, p. 54)** en su publicación titulada **“Definición de Administración”** indica que:

Se debe realizar un conjunto de actividades o funciones de forma secuencial, que incluye:

**Planificación:** Consiste básicamente en elegir y fijar las misiones y objetivos de la organización. Después, determinar las políticas, proyectos, programas, procedimientos, métodos, presupuestos, normas y estrategias necesarias para alcanzarlos, incluyendo además la toma de decisiones al tener que escoger entre diversos cursos de acción futuros. En pocas palabras, es decidir con anticipación lo que se quiere lograr en el futuro y el cómo se lo va a lograr.

**Organización:** Consiste en determinar qué tareas hay que hacer, quién las hace, cómo se agrupan, quién rinde cuentas a quién y dónde se toman las decisiones.

**Dirección:** Es el hecho de influir en los individuos para que contribuyan a favor del cumplimiento de las metas organizacionales y grupales; por lo tanto, tiene que ver fundamentalmente con el aspecto interpersonal de la administración.

**Control:** Consiste en medir y corregir el desempeño individual y organizacional para garantizar que los hechos se apeguen a los planes. Implica la medición del desempeño con base en metas y planes, la detección de desviaciones respecto de las normas y la contribución a la corrección de éstas.

#### 2.4.2.2.1. Niveles Organizacionales

Según (Hampton, Martínez, Sánchez, Mir, & Torres, 1989, p. 36- 45) en su trabajo titulado "*Niveles de toma de decisiones en una organización*" indica que:

Así como hay diferentes clases de toma de decisiones, existen diversos niveles de toma de decisiones dentro de una empresa. Éstos son los estratégicos o administrativos y los operativos.

#### **Toma de decisiones estratégicas**

Las decisiones estratégicas son las que determinan las metas, los propósitos. La dirección de toda la organización. Se debe hacer notar aquí que la toma de decisiones estratégicas es mayormente

la tarea de los altos niveles de la empresa. Los altos directivos tienen la "visión total" de todos los elementos de una compleja empresa de negocios, lleven ser capaces de integrarlos en un todo coherente.

Las decisiones tomadas en este nivel también determinan cómo se relacionará la empresa con su medio externo. Como las políticas estratégicas afectan a toda la organización, éstas se deben decidir en los altos niveles de dicha organización. Estas políticas y metas no son muy específicas porque deben ser aplicadas a todos los niveles y los departamentos en una compañía. Las decisiones estratégicas usualmente no son programadas. Ejemplos de éstas son la decisión general de producir un cereal para el desayuno o entrar a un mercado nuevo.

### **Toma de decisiones administrativas**

Las decisiones administrativas son las tomadas en los niveles más bajos que los previamente analizados en las decisiones estratégicas. Las toman los gerentes de nivel medio, como los jefes de división o departamento. Estas decisiones se refieren al desarrollo de tácticas para cumplir las metas estratégicas que definieron los altos niveles administrativos. Aunque las decisiones estratégicas de estos últimos no son específicas porque se aplican a todos los departamentos de la organización, las decisiones administrativas expresan las metas corporativas de manera departamental específica.

Por consiguiente, las decisiones administrativas son más específicas y concretas que las estratégicas y más orientadas a las acciones. La decisión de producir una clase de cereal, en este caso de frutas y fibras para el desayuno, es un ejemplo de esta clase de decisiones administrativas.

### **Toma de decisiones operativas**

Las decisiones operativas se hacen en los niveles inferiores o de supervisión en la empresa y se refieren al curso de las operaciones diarias. Estas decisiones determinan cómo se dirigen las operaciones -las operaciones diseñadas para cumplir con las decisiones tácticas tomadas por los ejecutivos de nivel medio. Estas decisiones son las maneras más eficaces y eficientes de cumplir con las metas establecidas en el nivel administrativo.

Son ejemplo de tales metas, es establecer un programa de producción y determinar el nivel apropiado del inventario de materias primas. Para continuar con nuestro ejemplo del cereal

para el desayuno, una decisión operativa sería producir 10 000 cajas de 12onzas a la semana.

La figura siguiente, es una representación gráfica de los niveles de toma de decisiones de cada parte de la empresa.

#### **2.4.1.3. Toma de Decisiones**

La toma de decisión es un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas en este caso se tiene en cuenta a la Cooperativa, es decir que una empresa debe escoger la mejor decisión entre varias alternativas previamente estudiadas. (pymeactiva, 2012, párr. 1) **“Toma de Decisiones”**.

Según (Hampton et al., 1989, p. 23) indica que:

Existen cinco características de la toma de decisiones:

- **Efectos futuros:**

Tiene que ver con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectarán el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo puede ser tomada a un nivel muy inferior.

Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio. Si revertir es difícil, se recomienda tomar la decisión a un nivel alto; pero si revertir es fácil, se requiere tomar la decisión a un nivel bajo.

#### **Características de la toma de decisiones**

Según (Khadem, R. 2008, p. 10) en su trabajo titulado **“Características de una toma de decisiones”** indica que sus características son:

**Ágil: La necesidad de una toma de decisiones ágil**

Un proceso de toma de decisiones ágil podría crear por anticipado políticas y planes para después de que el cambio climático haya tenido lugar, para reaccionar al mismo con rapidez.

**Preventiva: La necesidad de una toma de decisiones preventiva**

Un proceso de toma de decisiones preventivo podría crear por anticipado políticas y planes para antes de que tenga lugar un cambio climático, es decir, el proceso de toma de decisiones se prepararía para dicho cambio climático y sus impactos”.

**Flexible: La necesidad de una toma de decisiones flexible**

Un proceso de toma de decisiones flexible es aquella que adapta los planes y políticas de los cambios climáticos en curso, reajustando cada respuesta en base a los conocimientos adquiridos en experiencias previas y a las nuevas condiciones.

**Duradera: La necesidad de una toma de decisiones duradera**

Un proceso de toma de decisiones duradero genera planes y políticas que se adaptan a la naturaleza permanente de ciertos tipos de cambio climático.

**Sólida: La necesidad de una toma de decisiones sólida**

Un proceso de toma de decisiones sólida puede dar como resultado planes y políticas que sean efectivas a la hora de gestionar una gran variedad de posibles impactos asociados con un tipo de cambio climático determinado. Esto es necesario debido a la incertidumbre que rodea a la duración, escala y alcance de algunos tipos de cambio climático.

**Etapas de la Toma de decisiones**

Según(Russell, 1990, p. 16) en su publicación titulada “**Proceso de Toma de Decisiones Importancia, etapas, tipos**” indica lo siguiente:

**Etapas de la Toma de decisiones:**

- **Identificar y analizar el problema:** Un problema es la diferencia entre los resultados reales y los planeados, lo

cual origina una disminución de rendimientos y productividad, impidiendo que se logren los objetivos.

- **Investigación u obtención de información:** Es la recopilación de toda la información necesaria para la adecuada toma de decisión; sin dicha información, el área de riesgo aumenta, porque la probabilidad de equivocarnos es mucho mayor.
- **Determinación de parámetros:** Se establecen suposiciones relativas al futuro y presente tales como: restricciones, efectos posibles, costos, variables, objetos por lograr, con el fin de definir las bases cualitativas y cuantitativas en relación con las cuales es posible aplicar un método y determinar diversas alternativas.
- **Construcción de una alternativa:** La solución de problemas puede lograrse mediante varias alternativas de solución; algunos autores consideran que este paso del proceso es la etapa de formulación de hipótesis; porque una alternativa de solución no es científica si se basa en la incertidumbre.
- **Aplicación de la alternativa:** De acuerdo con la importancia y el tipo de la decisión, la información y los recursos disponibles se eligen y aplican las técnicas, las herramientas o los métodos, ya sea cualitativo o cuantitativo, más adecuados para plantear alternativas de decisión.
- **Especificación y evaluación de las alternativas:** Se desarrolla varias opciones o alternativas para resolver el problema, aplicando métodos ya sea cualitativos o cuantitativos. Una vez que se han identificado varias alternativas, se elige la óptima con base en criterios de elección de acuerdo con el costo beneficio que resulte de cada opción. Los resultados de cada alternativa deben ser evaluados en relación con los resultados esperados y los efectos.
- **Implantación:** Una vez que se ha elegido la alternativa óptima, se deberán planificarse todas las actividades para implantarla y efectuar un seguimiento de los resultados, lo cual requiere elaborar un plan con todos los elementos estudiados.

## **Tipos de Decisiones:**

- **Individuales:** Se dan cuando el problema es bastante fácil de resolver y se realiza con absoluta independencia, se da a nivel personal y se soluciona con la experiencia.
- **Gerenciales:** Son las que se dan en niveles altos (niveles ejecutivos), para ello se ha de buscar orientación, asesorías, etc.
- **Programables:** Son tomadas de acuerdo con algún hábito, regla, procedimiento es parte de un plan establecido, comúnmente basado en datos estadísticos de carácter repetitivo.
- **En condiciones de Certidumbre:** Son aquellas que se toman con certeza de lo que sucederá (se cuenta con información confiable, exacta, medible). La situación es predecible, para la toma de decisión se utilizan técnicas cuantitativas y cualitativas.
- **En condiciones de Incertidumbre:** Son aquellas que se toman cuando no exista certeza de lo que sucederá (falta de información, datos, etc.). La situación es impredecible, para la toma de decisión es común utilizar las técnicas cuantitativas.
- **En condiciones de riesgo:** Aquí se conocen las restricciones y existe información incompleta pero objetiva y confiable, se da cuando dos o más factores que afectan el logro de los objetivos especificados son relevantes comúnmente para la toma de decisión se aplican técnicas cuantitativas.
- **Rutinarias:** Se toman a diario, son de carácter repetitivo, se dan en el nivel operativo y para elegir las se común usar técnicas cualitativas.
- **De emergencia:** Se da ante situaciones sin precedentes, se toman decisiones en el momento, a medida que transcurren los eventos. Pueden tomar la mayor parte del tiempo de un gerente.
- **Operativas:** Se generan en niveles operativos, se encuentran establecidas en las políticas y los manuales,

son procesos específicos de la organización y se aplican mediante técnicas cualitativas y cuantitativas (**Russell, 1990, p. 17-19**) ***“Proceso de Toma de Decisiones Importancia, etapas, tipos”***.

## **2.5. HIPÓTESIS**

Un apropiado análisis financiero ayudará a tomar acertadas decisiones en la Empresa Queso Amasado “San Gabriel.

### **2.5.1. SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPOTESIS**

- ❖ **Variable independiente:** Análisis Financiero
- ❖ **Variable dependiente:** Toma de Decisiones
- ❖ **Unidad de observación:** Queso Amasado “San Gabriel”.
- ❖ **Términos de Relación:** Un, ayudará a, en la

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1 Enfoque

Según (Gómez, M. 2006, p. 36) en su publicación titulada *“Introducción a la Metodología de la Investigación Científica”* menciona que:

“El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y contestar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y el uso de estadísticas para intentar establecer con exactitud patrones en una población. (Por ejemplo un censo es un enfoque cuantitativo del estudio demográfico de la población del país)”.

“Un estudio cuantitativo regularmente elige una idea que transforma en una o varias preguntas de investigación relevantes; luego de estas deriva hipótesis y define variables, mide las variables en un determinado contexto. Los enfoques cuantitativos llevan la esencia en su título: cuantificar y aportar evidencia a una teoría que se tiene que explicar algo”.

#### 3.2 Modalidad Básica de la Investigación

La investigación efectuada se basa en una investigación de campo y una investigación documental, debido a que el estudio se lo realizara en el lugar de los hechos, en la empresa Queso Amasado “San Gabriel”, dicha investigación servirá para obtener la evidencia de la fuente para corroborar el estudio del problema a tratarse.

### **3.2.1 Investigación de campo**

Según **(Naghi, M. 2005, p. 94)** en su libro titulado ***“Metodología de la Investigación”*** expresa que:

“Se refiere a un estudio experimental en una situación real, en donde una o más variables independientes estarán sujetas a manipulación bajo estricto control de otras variables de control. Esto es relativo hasta donde permita la relación de estudio. Durante el trabajo de campo quien realiza la entrevista la observación clasifica durante la misma las respuestas, los hechos aceptados en el cuestionario, el protocolo de observación en categorías determinadas de antemano”.

### **3.2.2 Investigación bibliográfica-documental**

Según **(Bernal, C. 2006, p. 111)** en su libro titulado ***“Metodología de la Investigación”*** indica que:

“La investigación de documental consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio. Es importante mencionar las investigaciones denominadas “estado del arte”, las cuales se caracterizan por abordar problemas de carácter teórico y empírico y que son relevantes en el tema objeto de estudio”.

### **3.3 Nivel o Tipo de Investigación**

Para la ejecución de la investigación se utilizarán los siguientes tipos de investigación:

### 3.3.1 Investigación asociación de variables

“El análisis estadístico de la asociación (relación, covarianza, correlación) entre variables representa una parte básica del análisis de datos en cuanto que muchas de las preguntas e hipótesis que se plantean en los estudios que se llevan a cabo en la práctica implican analizar la existencia de relación entre variables”. (Molina, G. & Rodrigo, M. 2010, p. 1) **“Estadísticos de asociación entre variables”**.

### 3.3.2 Investigación descriptiva

“Consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables. Los investigadores no son meros tabuladores, sino que recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento” (Van Dalen, D. & Meyer, W. 2006, p. 34) **“La investigación descriptiva”**.

## 3.4 Población y Muestra

### 3.4.1 Población

Según (Herrera, L. et. Al, 2004, p. 107) en su obra **“Tutoría de la Investigación Científica”** indica que: “la población o universo es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características. En muchos casos, no se puede investigar a la totalidad de la población, por falta de recursos (económicos, humanos, etc.)”.

**Tabla N° 2 Población de Estudio**

**Empresa “Queso Amasado San Gabriel**

<b>Población</b>	<b>Total</b>
Gerente	1
Subgerente	1
Contador	1
Auxiliar Contable	1
Jefe de ventas	1
Jefe de Bodegas	1
<b>Total</b>	<b>6</b>

**Fuente:** Queso Amasado “San Gabriel”.

**Elaborador por:** Juan Gabriel Morales

### **3.3.2 Muestra**

Según **(Herrera, L. et. Al 2004, p.154-155)**, en su obra sobre **“Tutoría de la Investigación Científica”** nos dice que:

“Para determinar el tamaño de la muestra se considerara lo siguiente: se trabajara con una población Finita y se aplicara el muestreo regulado ya que se trabajara con el total de la población para determinar la razonabilidad de los mismos. En el presente plan de investigación no es necesario definir la muestra debido a que la población es muy pequeña y se trabajará con todos los elementos mencionados anteriormente; por lo que se espera obtener un alto grado de confiabilidad en los resultados”.

### 3.5 Operacionalización de las Variables

“La operacionalización de una hipótesis presentada en forma de esquema en el apartado anterior podría dar la impresión de que se reproduce la visión lineal, reduccionista que sobre las hipótesis, se ha tratado de desterrar del capítulo siete (“Elaboración de hipótesis: proceso dialectico). Lo que pretende con el esquema anterior es tratar de simplificar por razones dialécticas el proceso de operacionalización de las variables sin perder de vista el contexto de totalidad en que surgen y modifican los fenómenos”.

“El proceso de operacionalización de las variables debe realizarse de conformidad con los lineamientos teóricos que sirvieron de base para plantear el problema de investigación y las hipótesis. Los conceptos de las hipótesis, considerados como variables a operacionalizar, deben prevenirse previamente de acuerdo con la teoría respectiva” (Rojas, R. 2006, p. 172) ***“Guía para realizar investigaciones sociales”***.

**3.5.1 Tabla N° 3 Variable Independiente: Análisis Financiero**

<b>Análisis Financiero</b>				
<b>CONCEPTUALIZACIÓN</b>	<b>CATEGORIAS</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ITEMS BÁSICOS</b>	<b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</b>
El análisis financiero, es un método que ayuda a analizar las consecuencias financieras de las decisiones tomadas por la gerencia, ya sea de forma horizontal como vertical. Para esto es necesario aplicar	Análisis Horizontal	Variación absoluta	¿En la empresa se determina las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances?	Encuesta:
		Variación relativa	¿Se ha determinado en alguna ocasión la variación porcentual de las cuentas contables?	
	Análisis Vertical	Balance General	¿Se analiza la participación de las cuentas del balance general con	

indicadores financieros que permitan recolectar la información relevante, para obtener resultados favorables para la entidad.		respecto a los totales?		
	Estado de Resultados	¿Se determina el porcentaje que representa cada una de las cuentas parciales en el estado de resultados?		
	Indicadores Financieros	Rentabilidad		¿Los activos de la empresa han generado rendimientos en los anteriores periodos?
		Liquidez		¿Considera que la empresa está en capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo de forma inmediata?
		Solvencia		¿Tiene conocimiento de la solvencia de la empresa?

**Fuente:** Queso Amasado “San Gabriel”

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

3.5.2 Tabla N° 4 Variable Dependiente: Toma de decisiones

Toma de Decisiones				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La toma de decisiones es el proceso durante el cual los directivos deben identificar los problemas, examinar la información económica y financiera, siempre y cuando se considere alternativas de solución en relación a cada departamento	Rentabilidad	Beneficio Económico	¿Cada cuánto tiempo se revisan el historial de ingresos de los productos que comercializa la empresa “Queso Amasado San Gabriel”?	Encuesta
			¿Cómo se reflejan las utilidades anuales en la empresa?	
		Beneficio Financiero	¿Conoce usted sí la institución utiliza los recursos financieros óptimamente?	
			¿De qué manera utiliza los recursos financieros la entidad?	
	Financiamiento	A corto plazo	¿En la institución se toma decisiones a corto plazo?	
		A largo plazo	¿En la institución se toma decisiones a largo plazo?	

		Estudio predeterminado	¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes?	
		Porcentaje de Aceptación	¿Qué porcentaje de factibilidad tienen las decisiones tomadas?	

**Fuente:** Queso Amasado "San Gabriel"

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

### **3.6 Plan de Recolección de Información**

Metodológicamente para (Herrera, L. et. Al. 2004, p. 174-178 y 183-185), en su obra “Tutoría de la Investigación Científica” dice que:

“Es la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

Estos datos o información que van a recolectarse son el medio a través de cual se prueban las hipótesis, se responden las preguntas de investigación y se logran los objetivos del estudio originados del problema de investigación. Los datos, entonces, deben ser confiables, es decir deben ser pertinentes y suficientes, para lo cual es necesario definir las fuentes y técnicas adecuadas para su recolección”.

En el trabajo investigativo que se está elaborando se aplicará un análisis financiero sobre la información del año 2013 de la Empresa Queso Amasado “San Gabriel” con el objetivo de determinar índices financieros que permitan tomar decisiones adecuadas.

#### **3.6.1. Plan para la recolección de información**

El plan de recolección de información se refiere a las actividades que se van a realizar, el responsable de dichas actividades, tiempos establecidos representando del señalamiento de cada fecha y el plazo límite de presentación, así como también herramientas o materiales a utilizarse en cada actividad.

- La recolección de información se efectuará en la empresa Queso Amasado “San Gabriel” tomando como referencia la información proporcionada por el gerente y por el contador.

- Las técnicas que se van a emplear para el proceso de recolección y procesamiento de la información será la encuesta.
- Para la realización de estas actividades será de gran ayuda la utilización de materiales de oficina como libreta de notas y equipo de cómputo, así como también internet.
- Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).

La recolección de la información en la empresa Queso Amasado “San Gabriel” se efectuará por medio de factores imprescindibles como: tiempo, lugar y de qué manera se realizará la recopilación de la información, los cuales serán presentados a continuación:

**Tabla N° 5 Procedimiento de Recolección**

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
ENCUESTA	Analítico
	Empresa Queso Amasado “San Gabriel”
	28 de Julio de 2014

**Fuente:** Queso Amasado “San Gabriel”

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

### 3.7 Plan de Procesamiento y Análisis

#### 3.7.1 Procesamiento de información

Para **(Bernal, C. 2006, p. 181-183)** en el libro **“Metodología de la Investigación”** menciona que:

“Este proceso de investigación consiste en procesar los datos (dispersos, desordenados, individuales) obtenidos de la población objeto del estudio durante el trabajo de campo, y tiene como finalidad generar resultados a partir de los cuales se realizara un análisis según los objetivos y la hipótesis o preguntas de la investigación”.

“La información obtenida será procesada mediante un estudio estadístico para la presentación de los resultados, para el análisis se tomara en cuenta la muestra que será elemento de estudio. Una vez aplicados los instrumentos de recolección de la información, se procederá a la tabulación de datos los cuales se representa gráficamente en términos de porcentajes a fin de facilitar la interpretación”.

La información obtenida para el trabajo investigativo servirá para realizar los siguientes procedimientos:

- ✓ **Revisión de la información recogida.-** Significa efectuar una limpieza de la deficiente información proporcionada por la empresa. Reutilizando datos significativos y desechando información innecesaria.
- ✓ **Repetición de la Recolección.-** Se efectúa en algunos casos, para corregir fallas de contestación, con el fin de evitar errores.
- ✓ **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis.-** Presenta el manejo de la información, así como también estudios

estadísticos de los datos, con el propósito de presentar resultados. Representa la tabla de cuantificación de los resultados obtenidos en la recolección de información en el campo de estudio.

**Tabla N° 6 Cuantificación de Resultados**

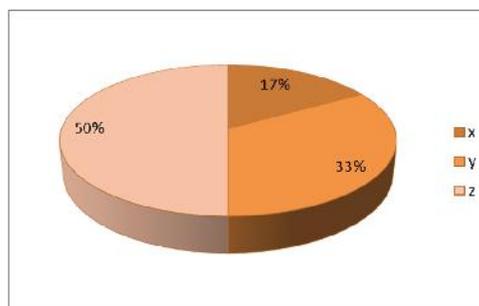
<b>PREGUNTAS</b>	<b>x</b>	<b>y</b>	<b>z</b>	<b>TOTALES</b>
1				
2				
n				

**Fuente:** Queso Amasado “San Gabriel”

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

- ✓ **Representaciones Gráficas.-** Representa el gráfico que se utilizará para la representación visual de los porcentajes obtenidos como resultado de la tabla de cuantificación.

**Gráfico N° 3 Representación gráfica de resultados**



**Fuente:** Queso Amasado “San Gabriel”

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

### 3.7.2 Plan de análisis e interpretación de resultados

La información obtenida se interpretará de la siguiente manera:

- ✓ **Análisis de los resultados estadísticos.-** Se destaca preferencias o relaciones principales de los resultados obtenidos, para verificar si se relaciona con la hipótesis planteada, así como también con los objetivos de la investigación.
  
- ✓ **Interpretación de los resultados.-** Se efectuará mediante el apoyo del marco teórico para conocer la realidad del problema en estudio.
  
- ✓ **Comprobación de la hipótesis.-** Permite brindar una explicación del posible método estadístico que será utilizado para comprobar la hipótesis, con sus respectivos pasos, incluyendo citas textuales.
  
- ✓ **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.-** Proporciona una explicación sobre el procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación, mientras que las recomendaciones provienen de las conclusiones establecidas. Además de las conclusiones y recomendaciones establecidas, se pueden agregar conclusiones y recomendaciones propias.

**Tabla N° 7 Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones.**

<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>RECOMENDACIONES</b>
Examinar los tipos de análisis financiero para conocer la posición económica y financiera de la entidad.		
Estudiar los tipos de decisiones, que se debe tomar para comprobar los efectos que mantienen al cumplimiento de metas y objetivos empresariales.		
Proponer la aplicación de un análisis financiero, a través de indicadores, para medir la solvencia financiera, el mismo que ayudará a tomar decisiones acertadas en beneficio de la Empresa Queso Amasado “San Gabriel”.		

**Fuente:** Queso Amasado “San Gabriel”

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1 Análisis de los resultados**

El presente trabajo investigativo se lo realiza con el objeto de determinar estrategias de mejora para la empresa “Queso Amasado San Gabriel” a más de realizar un respectivo análisis e interpretación de la información obtenida. Además, se realizaron gráficos estadísticos con la ayuda de Excel, para la comprensión de resultados.

El objeto de estudio como se detalla en el capítulo anterior será la muestra de 6 individuos, una vez aplicado los instrumentos de investigación se procede a la tabulación de datos, la representación gráfica, el análisis respectivo y la interpretación de los resultados.

#### **4.2 Interpretación de datos**

Las encuestas realizadas están conformadas por 11 preguntas, dirigidas a una muestra de 6 personas. Los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas en la empresa “Queso Amasado San Gabriel” para su mejor comprensión e interpretación se detallan a continuación:

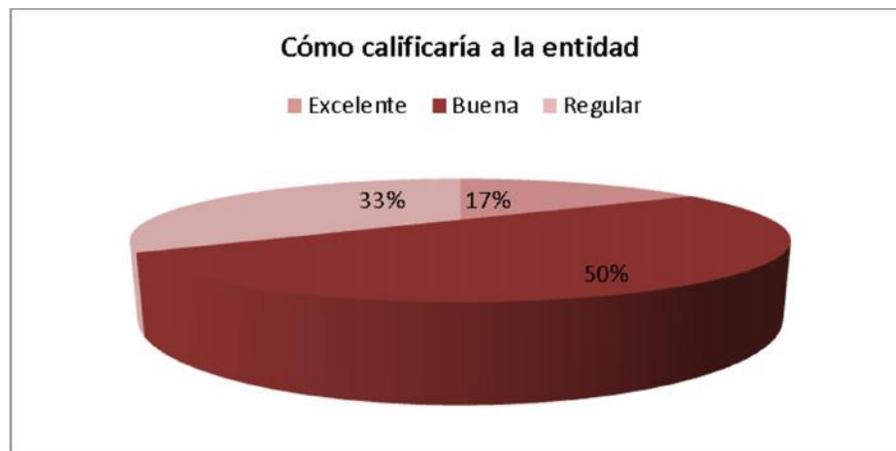
## 1. ¿Cómo calificaría usted a la entidad?

<b>Cómo calificaría a la entidad</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Excelente	1	17%
Buena	3	50%
Regular	2	33%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 4**



**Fuente:** Tabla N° 8

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

### **Análisis:**

De las personas encuestadas el 50% afirma que calificaría a la empresa como buena, el 33% indica que es regular y el 17% es excelente.

### **Interpretación:**

Se recomienda a la empresa brindar una atención y un producto de calidad con la finalidad de recibir una calificación beneficiosa por parte de los clientes.

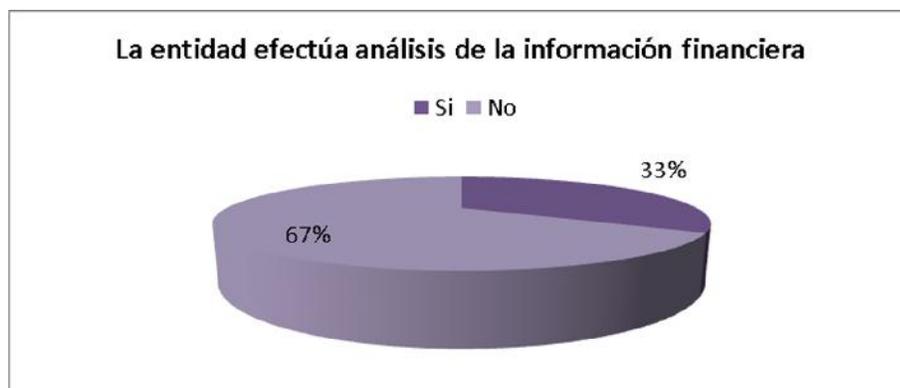
**2. ¿Conoce usted sí la entidad efectúa análisis de la información financiera?**

<b>Tabla N° 9</b>		
<b>La entidad efectúa análisis de la información financiera</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	2	33%
No	4	67%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 5**



**Fuente:** Tabla N° 9

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

El 67% de las personas encuestadas afirman que la entidad no efectúa análisis de la información financiera y el 33% expresa que sí.

**Interpretación:**

Se recomienda realizar un análisis sobre la información financiera presentada al final de cada período

**3. ¿En la empresa se determina las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances?**

<b>Tabla N° 10</b>		
<b>Se determina las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	2	33%
No	3	50%
Tal vez	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 6**



**Fuente:** Tabla N° 10

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

De las personas encuestadas el 50% indica que no se determina las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances, el 33% indica que si y finalmente el 17% menciona que tal vez.

**Interpretación:**

Se recomienda a la entidad determinar las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances con el propósito de establecer valores reales en la entidad.

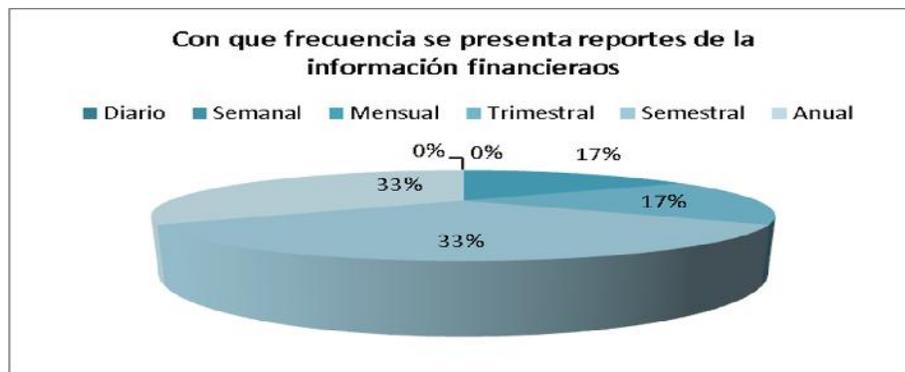
**4. ¿Con qué frecuencia se presenta reportes de la información financiera?**

<b>Con que frecuencia se presenta reportes de la información financiera</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Diario	0	0%
Semanal	0	0%
Mensual	1	17%
Trimestral	1	17%
Semestral	2	33%
Anual	2	33%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 7**



**Fuente:** Tabla N° 11

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

Luego de la encuesta realizada, el 33% de las personas indican que la empresa presenta reportes de la información financiera semestral y anual, mientras que el 17% expresa que lo realizan mensual y trimestral.

**Interpretación:**

Se recomienda a los dueños de la empresa solicitar de manera periódica los reportes de información financiera con el fin de tomar decisiones acertadas y tempranas.

5. ¿Se analiza la participación de las cuentas del balance general con respecto a los totales?

Tabla N° 12		
Analiza la participación de las cuentas del balance general con respecto a los totales		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Si	1	17%
No	5	83%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 8**



**Fuente:** Tabla N° 12

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

El 83% de las personas encuestadas afirma que no analiza la participación de las cuentas del balance general con respecto a los totales y el 17% menciona que sí.

**Interpretación:**

Es recomendable efectuar un análisis minucioso sobre la participación de las cuentas de balance para establecer los valores totales respectivos para cada cuenta.

6. ¿Los activos de la empresa han generado rendimientos en los anteriores periodos?

Tabla N° 13		
Los activos han generado rendimientos en los anteriores periodos		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Si	2	33%
No	4	67%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 9**



**Fuente:** Tabla N° 13

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

Luego de realizar la encuesta el 67% afirman que los activos de la empresa no han generado rendimientos en los anteriores periodos y finalmente el 33% expresa que sí.

**Interpretación:**

La empresa debe controlar de manera continua los activos que posee y establecer si las inversiones realizadas han presentado beneficios o no.

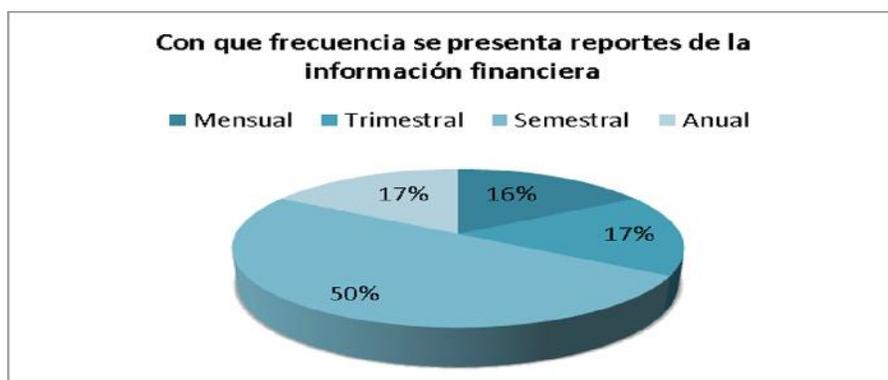
**7. ¿Con qué frecuencia se presentan reportes de la información financiera?**

<b>Tabla N° 14</b>		
<b>Con que frecuencia se presenta reportes de la información financiera</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Mensual	1	17%
Trimestral	1	17%
Semestral	3	50%
Anual	1	16%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 10**



**Fuente:** Tabla N° 14

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

El 50% de las personas encuestadas afirman que la Empresa presenta reportes financieros semestrales, el 17% indica que mensual y trimestralmente, y el 16% expresa que se presentan anualmente.

**Interpretación:**

Se recomienda a la encargada de la presentación de reportes financieros realizar de manera continua dichos informes con el propósito de permitir la toma de decisiones adecuada.

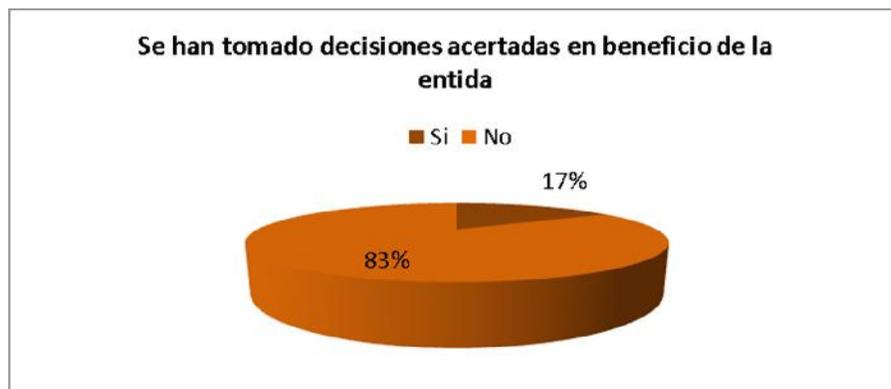
8. ¿Se han tomado decisiones acertadas en beneficio de la entidad, para su crecimiento económico?

Tabla N° 15		
Se han tomado decisiones acertadas en beneficio de la entidad		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Si	1	17%
No	5	83%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 11**



**Fuente:** Tabla N° 15

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

De las personas encuestadas el 83% afirman que no se han tomado decisiones acertadas en beneficio de la entidad y el 17% expresa que sí.

**Interpretación:**

Se recomienda aplicar adecuados procedimientos en cuanto a la toma de decisiones con el propósito de tomar decisiones acertadas y tempranas para evitar errores a futuro.

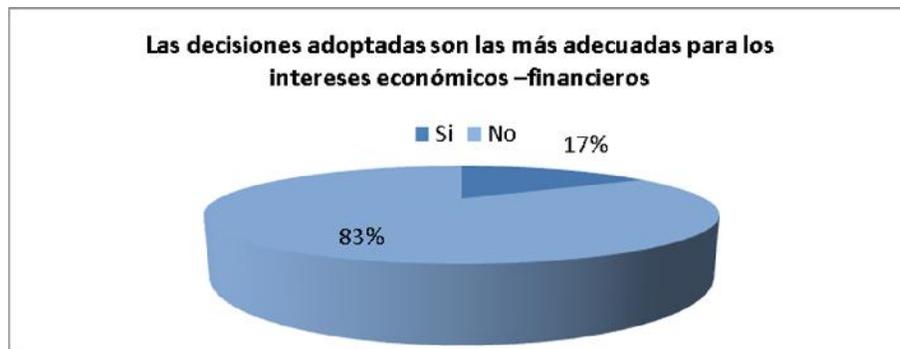
**9. ¿Cree usted que las decisiones adoptadas son las más adecuadas para los intereses económicos –financieros de la empresa?**

<b>Tabla N° 16</b>		
<b>Las decisiones adoptadas son las más adecuadas para los intereses económicos –financieros</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	1	17%
No	5	83%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 12**



**Fuente:** Tabla N° 16

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

El 83% de las personas encuestadas expresan que las decisiones adoptadas no son las más adecuadas para los intereses económicos – financieros de la empresa y el 17% indica que sí.

**Interpretación:**

La empresa debe efectuar análisis significativos para tomar decisiones adecuadas que beneficien de manera económica a la entidad.

**10. ¿Conoce usted sí la empresa para tomar decisiones, analiza previamente la información contable?**

<b>Tabla N° 17</b>		
<b>La empresa para tomar decisiones, analiza previamente la información contable</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	2	33%
No	4	67%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 13**



**Fuente:** Tabla N° 17

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Análisis:**

El 67% de las personas encuestadas expresan que la empresa para tomar decisiones, no analiza previamente la información contable y el 33% indica que sí.

### Interpretación:

Se recomienda a la entidad tener el debido registro de transacciones para poder evitar los atrasos en la presentación de información Contable.

**11. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes?**

<b>Tabla N° 18</b>		
<b>Las herramientas de análisis financiero permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes</b>		
<b>CATEGORIAS</b>	<b>FRECUENCIAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	5	83%
No	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Queso Amasado San Gabriel

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

**Gráfico N° 14**



**Fuente:** Tabla N° 18

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales

### Análisis:

De las personas encuestadas el 83% afirma que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes y el 17% expresa que no permiten prevenir hechos futuros.

### **Interpretación:**

Se recomienda a la entidad aplicar herramientas de análisis financiero adecuado con el propósito de tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes.

### **4.3. Verificación de Hipótesis**

Para la verificación de la hipótesis se ha establecido el método “T Student”, mismas que se manejarán como un estadígrafo de distribución libre que permite establecer la correspondiente de valores de frecuencias de valores observados y esperados, permitiendo la comparación global del grupo de frecuencias a partir de la hipótesis que se requiere verificar.

Una vez establecido el problema e identificado las variables que componen la hipótesis planteada, materia de la presente investigación, se procederá a verificarla con la utilización de una herramienta estadística para probar hipótesis.

La hipótesis a verificar es la siguiente:

**“Un apropiado análisis financiero ayudará a tomar acertadas decisiones en la Empresa Queso Amasado “San Gabriel.”**

Las variables que intervienen en la hipótesis son:

- **Variable independiente** : Análisis Financiero.
- **Variable dependiente** : Toma de decisiones.

#### **4.3.1 Simbología**

**Ho= Hipótesis Nula**

**Ha= Hipótesis alternativa o de investigación.-**

**CI=** Análisis Financiero

**IF=** Toma de decisiones

**p=** Nivel de Confianza

= Margen de Error

#### **4.3.2 Modelo Lógico**

##### **Hipótesis alterna Ha**

**Ha:** Un apropiado análisis financiero si ayudará a tomar acertadas decisiones en la Empresa Queso Amasado “San Gabriel.

##### **Hipótesis Nula Ho**

**Ho:** Un apropiado análisis financiero no ayudará a tomar acertadas decisiones en la Empresa Queso Amasado “San Gabriel.

#### **4.3.3 Modelo Matemático**

**Ho=** AF = TD

**Ha=** AF ≠ TD

#### **4.3.4 Determinación del Nivel de Significancia**

En el presente trabajo de investigación, se está trabajando a dos colas con un nivel de confianza del 95% es decir 2,131 de la tabla “T”, y

dividido a 1,0655 a cada lado dentro de la curva normal con un error del 5% que equivale a 0,05: razón por la cual se divide el margen de error en 2.5 de la curva a cada lado, lo que corresponde como sector crítico 0.025 a cada lado.

#### **4.3.5 Nivel de Significancia**

$$/ 2 = 0,05/2 = 0,025$$

#### **4.3.6 Grados de Libertad**

Para determinar los grados de libertad se utiliza la siguiente fórmula:

$$gl = N - 1$$

**Donde:**

**N:** Es la población de Estudio = 6

**Entonces**

$$gl = N - 1$$

$$gl = 6 - 1$$

**gl = 5**

**Por los expuesto en (“T” Student),** obtenido en igual a la suma del nivel de significancia y los grados de libertad.

#### **4.3.7 Nivel de significancia y Grados de Libertad**

**/ 2= 0,025 y**

**gl = 5**

**“T” tabulado = 2,015** (dentro de la curva normal)

#### **4.3.8 Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis**

##### **Pregunta 2:Análisis Financiero**

¿Conoce usted sí la entidad efectúa análisis de la información financiera?

##### **Pregunta 8: Toma de decisiones**

¿Se han tomado decisiones acertadas en beneficio de la entidad, para su crecimiento económico?

### 4.3.9 Fórmulas

Para la comprobación de la hipótesis se realiza los cálculos respectivos de la fórmula, que nos permita la aceptación o rechazo de la hipótesis.

### 4.3.10 Media Aritmética

$$\bar{x} = \frac{\sum f_o}{n \text{ preguntas}}$$

—  
 $X = \frac{12}{2}$

— 2

$X = 6$

—

$X = 6$

### 4.3.11 Desviación típica de la muestra

$$S = s \sqrt{\frac{n}{n-1}}$$

$$S = 6 * \sqrt{\frac{6}{6-1}}$$

$$S = 6 * \sqrt{\frac{6}{5}}$$

$$S = 6 * \sqrt{1,2}$$

$$S = 6 * 1,10$$

$$S = 6,60$$

#### 4.3.12. "T" de Student

$$t = \frac{(\bar{x} - \mu)}{\frac{S}{\sqrt{n}}}$$

$$t = \frac{6 - 5}{\frac{6,60}{\sqrt{6}}}$$

$$t = \frac{1}{\frac{6,60}{2,45}}$$

$$t = \frac{1}{2,69}$$

$$t = 0,37$$

#### 4.3.14. Cálculo Estadístico

Después de haber realizado los cálculos para el reemplazo en la fórmula se procede a obtener al ("**T** student"), calculado, para el efecto se aplicó la siguiente fórmula estadística.

#### 4.3.15. Fórmula "T" Student

$$t = \frac{(\bar{x} - u)}{\frac{s}{\sqrt{n}}}$$

#### 4.3.16. Condición

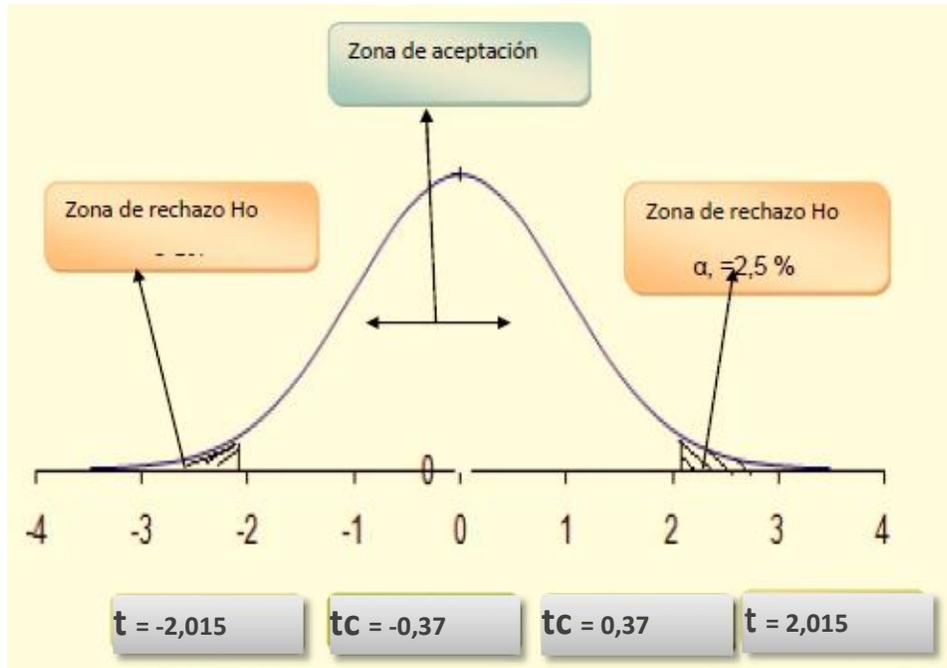
"**t**" de student calculado < "**t**" de student tabulado

$$0,37 < 2,015 \text{ ( dentro de la curva normal)}$$

Si es < "**t**" de Student , se rechaza la Hipótesis nula

Si "**t**" de Student calculado es < "**t**" de Student tabulado, Se rechaza la hipótesis nula (Ho) y se acepta la Hipótesis alternativa (Ha) con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%, el 2,5% a cada lado de la curva normal.

**Grafico 15. Determinación “t” Student**



**Fuente:** Encuesta(2014).

**Elaborado por:** Gabriel Morales

#### **4.3.18. Conclusión**

Una vez realizado el cálculo “**T**” de Student podemos observar que:

**0,37 < 2,015**, así pues se acepta la hipótesis alternativa ( $H_a$ ) y se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ), es decir el criterio de las personas entrevistadas de la empresa “Queso Amasado San Gabriel”, afirman que la hipótesis planteada en la presente investigación en la que se indica: “Un apropiado análisis financiero ayudará a tomar acertadas decisiones en la Empresa Queso Amasado “San Gabriel.”

Para la comprobación de hipótesis se aplicó un método estadístico y analítico, por lo que queda comprobado que el Análisis Financiero si ayudará a tomar acertadas decisiones en la Empresa “Queso Amasado San Gabriel”. Y es indispensable desarrollar la presente investigación.

## **CAPITULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1. Conclusiones**

Una vez procesados, analizados y discutidos los datos obtenidos, y en función de los objetivos e hipótesis del presente trabajo, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Se concluye que en la Empresa Queso Amasado San Gabriel, no se ha efectuado un análisis financiero adecuado, que conduzca a al manejo oportuno de su sus actividades económicas.
- La empresa no ha realizado un análisis financiero para conocer la posición económica y financiera de la misma.
- La empresa al no poseer un correcto análisis financiero esto afecta directamente a la toma de decisiones puesto que impiden efectuar un manejo adecuado de la entidad.
- De la información obtenida se concluye que no se ha comprobado los efectos por los cuales la empresa ha incumplido con las metas y objetivos empresariales.
- La empresa no aplica indicadores financieros oportunos para medir la solvencia de la entidad, impidiendo tomar decisiones acertadas en su beneficio.

- Se concluye que no se ha aplicado un análisis financiero el cual permita medir la solvencia financiera, peor aún tomar decisiones acertadas en beneficio de la Empresa “Queso Amasado San Gabriel”.

## **5.2 Recomendaciones**

De las situaciones reflejadas anteriormente se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- Efectuar un estudio sobre los tipos de análisis financieros que se adecuen al manejo económico de la entidad.
- Realizar un análisis financiero, que permita conocer la posición económica-financiera actual de la entidad.
- Implementar una metodología de toma de decisiones que beneficien a la entidad, con el propósito de mantener un manejo adecuado de la empresa.
- Aplicar indicadores financieros, que permitan medir la solvencia de la empresa, y así tomar decisiones acertadas.
- Efectuar un análisis financiero, a través de indicadores, para medir la solvencia financiera, el mismo que ayudará a tomar decisiones acertadas en beneficio de la Empresa “Queso Amasado San Gabriel”.

## CAPITULO VI

### PROPUESTA

#### 6.1. DATOS INFORMATIVOS

**Tema:** Aplicación de un análisis financiero, a través de indicadores, que permita medir la solvencia y mejore la toma de decisiones, en la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL” en la parroquia Calderón cantón Pichincha durante el período 2012-2014.

**Nombre del Proponente:** Juan Gabriel Morales

**Institución ejecutora:** Empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”

**Beneficiarios:** Clientes Internos y Externos que forman parte de la empresa

**Ubicación:** Calderón- Carapungo

**Tiempo estimado para la ejecución.** Agosto 2014 de Febrero 2015

**Equipo Técnico responsable:** Gerente, empleados

**Costo:** el costo para implementar la propuesta es financiado por el investigador cuyo valor asciende a \$ 2126.78

### 6.1.1. Tabla N° 19 Costo de la investigación

Rubro	Cantidad	Valor Unitario	Total
Tesis grado	1	\$ 900	\$ 900
Fotocopias	250	\$0.03/ copia	\$7.50
Suministros y materiales de oficina	0	0	\$50
Transporte	0	0	\$58
Alimentación	0	0	\$90
Imprevistos	\$600	\$0.10impresión	\$60
Anillados	\$6	\$1.50	\$9
Laptop	\$550	0	\$550
Empastado	\$1	\$25	\$25
Alquiler de equipo	0	0	\$30
Contratación de internet	\$12	\$20.50	\$246
<b>Subtotal</b>			\$2.025.50
<b>5% imprevisto</b>			\$101.28
<b>Total</b>			\$2126.78

### 6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

Durante el tiempo de ejecución de la presente investigación, se pudo constatar que la ejecución del análisis financiero, no cumple con lo establecido según indica la ley, la falta de cumplimiento y experiencia para el manejo del análisis financiero, los medios que se utilizan para tal efecto no son los apropiados. Contribuye a lo antes mencionado la infraestructura inapropiada, el mal funcionamiento de los distintos departamentos.

En la encuesta realizada al personal que labora en la empresa sobre sus conocimientos acerca del análisis financiero, en un 70%

manifiesta que desconocen sobre este tema. Al preguntar sobre con qué frecuencia realiza la empresa las cuentas anuales se constató que un 75% indican que lo hacen solo cuando alguna autoridad visita. Se evidencia un desconocimiento casi total del proceso de contabilidad que se aplica en la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”

Es importante implementar en la empresa acciones que contribuyan significativamente a la reducción del desconocimiento y evitar el riesgo.

Resulta importante la correcta ejecución del análisis financiero puesto que existe una estrecha relación entre el personal que labora en la empresa y los estamentos de control pertinentes como el SRI, por lo que se hace necesario la capacitación sobre la elaboración de un Análisis Financiero para realizar correctamente este proceso en la empresa.

De manera urgente, los propietarios de la empresa deberían preocuparse por la ejecución de dicho proceso así como la capacitación del personal involucrado en el mismo.

### **6.3. JUSTIFICACIÓN**

En el Ecuador actualmente el análisis financiero en las empresas especialmente las pequeñas del medio en el que se desarrolla la investigación utilizan métodos empíricos, esto se debe a que no existe una cultura financiera como la que en la actualidad experimentamos.

La presente propuesta es necesaria puesto que permite contar con una adecuada organización del manejo y conocimiento de la información financiera para realizar un correcto análisis de su estado económico lo que facilitará la correcta toma de decisiones

dentro de la empresa, evitando así la forma empírica y tomando como base la realidad económica de la misma.

Por lo expuesto anteriormente se considera que la aplicación de un análisis financiero, servirá como una guía en el ámbito financiero, la misma que contribuirá a mejorar la liquidez y solvencia de la empresa, y alcanzar el liderazgo en el mercado.

Con la elaboración de esta propuesta sobre implementar un Análisis Financiero en la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL” ubicada en la parroquia Calderón de la Provincia del Pichincha, se contribuye a la buena ejecución, de dicho proceso, tomando en cuenta cada uno de sus características como son.

- Rendición de informes a terceras personas sobre el movimiento financiero de la empresa.
- Cubrir la totalidad de las operaciones del negocio en forma sistemática, histórica y cronológica.
- Debe implantarse necesariamente en la compañía para informar oportunamente de los hechos desarrollados.
- Se utiliza el lenguaje de los negocios.
- Se basa en reglas, principios y procedimientos contables para el registro de las operaciones financieras de un negocio.
- Describe las operaciones en el engranaje analítico de la teneduría de la partida doble.

Esto beneficiará a la empresa para contribuir de manera positiva al desarrollo del buen vivir en el Estado Ecuatoriano.

El resultado que se espera es entregar a la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”, un aporte que coadyuve al desenvolvimiento efectivo dentro del ámbito contable, el mismo que día a día constituye un verdadero reto frente a los organismos de control estatales. Por otro lado se espera que con la aplicación correcta de estos parámetros la empresa

mejore su solvencia financiera y la toma de decisiones, con el propósito de obtener resultados rentables, brindando un buen servicio a la comunidad y haciendo factible el implementar en otras empresas que se muestren interesadas.

Estos argumentos son suficientes para justificar la realización del presente proyecto.

#### **Tiempo estimado para la Ejecución:**

La propuesta se desarrollará desde 15 de Agosto de 2014 hasta 15 de Febrero de 2015, tiempo en el que se podrá realizar la elaboración de políticas y procedimientos para el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa en estudio.

### **6.4. OBJETIVOS**

#### **6.4.1. Objetivo General**

- ✓ Implantar un modelo de análisis financiero para la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”, con el fin de beneficiar la solvencia y contribuir a la toma de decisiones de dicha empresa, en el periodo del año 2013- 2014.

#### **6.4.2. Objetivos Específicos**

- Identificar los problemas financieros de la empresa con la utilización del análisis financiero.
- Analizar el nivel de desarrollo económico para evaluar las principales complicaciones que afectan a la empresa.
- Desarrollar un modelo de análisis financiero para el mejoramiento de la estabilidad financiera de la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”

## **6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

Se cuenta con elevada factibilidad para el desarrollo de la presente propuesta, principalmente en los aspectos tecnológicos, organizacionales, económicos-financieros y legales, sobre todo por la apertura y decisión de los propietarios que buscan el desarrollo de la institución en todos sus ámbitos, y por el aporte de todos los colaboradores de la misma, en los cuales se refleja la actitud de cambio que se quiere llevar adelante y en donde todos se sienten involucrados con este proceso.

### **6.5.1. Factibilidad social**

Cada uno de los miembros de la empresa están dispuestos a contribuir de manera eficiente con las mejoras que se realicen en la organización en este caso con la aplicación y ejecución de Políticas y Procedimientos para realizar correctamente el Análisis financiero, ya que este incidirá en la conclusión de una meta, misma que abarca a todas las personas comprometidas

### **6.5.2 factibilidad tecnológica**

Para realizar la propuesta se contará con la mejor tecnología, los equipos de cómputo a utilizarse son de origen americano lo que permitirá que se alcance resultados óptimos para entregar información veraz y oportuna.

### **6.5.3. Factibilidad económica**

Es factible la aplicación de un análisis financiero por que se cuentan con los recursos y documentación necesaria para su desarrollo lo que ayudará a manejar una eficiente información financiera de las actividades económicas que posee la empresa.

### **6.5.3. Factibilidad legal**

El presente proyecto se realizara tomando en cuenta todas las normas, leyes y reglamentos vigentes, puesto que con la aplicación de las Políticas y Procedimientos para realizar correctamente el Análisis e Interpretación de los Estados financieros de la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL” nos proponemos contribuir a que la empresa y sociedad sean beneficiadas dejando de lado egoísmos y brindando un servicio efectivo.

Al decidir constituirse como empresa atrae beneficios no solo a la institución sino también a usuarios externos como internos:

#### **CLIENTES EXTERNOS**

- ❖ Acreedores
- ❖ autoridades gubernamentales
- ❖ proveedores
- ❖ fisco
- ❖ clientes
- ❖ inversionistas
- ❖ instituciones de crédito

#### **CLIENTES INTERNOS**

- ❖ administrador
- ❖ gerentes de área
- ❖ empleados
- ❖ jefe de departamento

### **6.6. FUNDAMENTACIÓN**

Según (J HERNANDEZ, 1997). Regulaciones y Normas de Auditoria. Manifiesta que “con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar

objetivamente el trabajo de la Organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección”.

El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultado), sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

Para poder hacer un análisis de los estados financieros y este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información sustentan estos estados como:

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.

- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

#### **6.6.1. Importancia del análisis económico financiero.**

Según (J HERNANDEZ, 1997) “Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad”, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrecen la contabilidad.

#### **6.6.2. Métodos**

Según (IbarraA, 2009) manifiesta que “tomando como base la técnica de comparación se pueden clasificar en forma enunciativa y no limitativa” como sigue:

#### **I. Método de análisis vertical:**

1. Procedimiento de Porcientos integrales.
2. Procedimiento de Razones Simples.
3. Procedimiento del Balance Doble.
4. Procedimiento de Razones Estándar.

#### **II. Método de análisis horizontal:**

1. Procedimiento de aumentos y disminuciones.

#### **III. Método de análisis histórico:**

1. Procedimiento de las tendencias, que para efecto de la comparación se puede prestar a base de:
  - Serie de Cifras o Valores
  - Serie de Variaciones
  - Serie de Índices.
  -

#### **IV. Método de análisis proyectado o estimado.**

1. Procedimiento del Control Presupuestal
2. Procedimiento del Punto de Equilibrio
3. Procedimiento de Control Financiero Dupont

**El método Vertical o Estático**, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija correspondiente a un periodo determinado.

**El método Horizontal o Dinámico**, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fecha distinta o correspondiente a dos periodos o ejercicios.

**El método Histórico**, se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fecha o periodos distintos.

## **Interpretación:**

Interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

### **6.6.3. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.**

#### **6.6.3.1. Análisis vertical**

Según (EstupiñanG, 2006) “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:

- 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 exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.”

Al comparar los balances generales de dos períodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los Activos, Pasivos y Patrimonio de la Empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”. En términos de dinero.

Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la Empresa sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultados de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo en comparación.

Para el análisis vertical se dispone los Balances de los años (2012 – 2013 y 2014) en forma de tabla, tomando en consideración que estos deben guardar homogeneidad y tamaño común, es decir deben ser de iguales características y guardar concordancia con los Principios de contabilidad Generalmente Aceptados

#### **6.7. METODOLOGÍA.**

El modelo de análisis financiero que se propone para la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”, que a continuación se presenta, es el que más se adapta a este tipo de empresa, a la vez cubre con los necesidades de la misma y señala los puntos fuertes y débiles de la misma; se ha seleccionado algunos tipos de análisis entre ellos el análisis horizontal, análisis vertical y una serie de indicadores que se puedan utilizar.

**Gráfico N° 16 MODELO OPERATIVO**

<b>SECCIÓN</b>	<b>ACTIVIDADES</b>	<b>RESPONSABLES</b>	<b>FECHAS</b>
<b>SECCIÓN I:</b> <b>Información financiera</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presentación de Estados Financieros</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investigador</li> <li>• Gerente</li> </ul>	10-10-2015
<b>SECCIÓN II:</b> <b>Análisis de estados financieros</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis vertical</li> <li>• Análisis horizontal</li> <li>• Aplicación de indicadores financieros</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investigador</li> </ul>	10-12-2015
<b>SECCIÓN III:</b> <b>Interpretación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conclusiones de análisis</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investigador</li> <li>• Contador</li> </ul>	25-01-2015

## 6.7.1. SECCIÓN I

BALANCE GENERAL	2.012	2.013	2.014
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>185.084,29</b>	<b>194.227,57</b>	<b>263.197,34</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>202,23</b>	<b>2.615,68</b>	<b>576,99</b>
Caja-Bancos	202,23	2.615,68	576,99
<b>EXIGIBLES</b>	<b>51.637,23</b>	<b>56.590,87</b>	<b>80.185,58</b>
Clientes	39.236,57	48.980,70	73.453,72
(-) Provisiones Ctas Incobrables	-		(688,94)
Cuentas por Cobrar	12.400,66	7.610,17	7.420,80
Credito Tributario	-	-	-
<b>REALIZABLE</b>	<b>133.244,83</b>	<b>135.021,02</b>	<b>182.434,77</b>
Mercaderias	131.034,50	133.622,46	146.588,06
Mercaderias en Transito	1.398,56	1.398,56	35.771,11
Suministros para empaque	811,77	-	75,60
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>53.549,85</b>	<b>62.781,22</b>	<b>75.487,32</b>
<b>PROIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.623,08</b>	<b>966,20</b>	<b>1.164,06</b>
Propiedad Planta y Equipo	1.623,08	966,20	1.164,06
<b>INTANGIBLES</b>	<b>16.134,87</b>	<b>8.103,12</b>	<b>18.210,25</b>
Registro de Marcas/ Patentes	16.134,87	8.103,12	18.210,25
<b>DIFERIDOS</b>	<b>35.791,90</b>	<b>53.711,90</b>	<b>56.113,01</b>
Gastos Diferidos	35.791,90	53.711,90	56.113,01
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>257.008,79</b>	<b>338.684,66</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20.119,10</b>	<b>27.020,62</b>	<b>20.429,25</b>
Proveedores	17.755,83	24.329,38	18.223,72
Cuentas por Pagar	751,03	904,80	586,45
Obligaciones con el less	288,87	361,28	610,13
Impuestos gravamenes y tasas	850,17	619,83	382,14
Obligaciones laborales	473,20	805,33	626,81
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>215.058,09</b>	<b>225.488,23</b>	<b>313.529,67</b>
<b>PROVEEDORES</b>	<b>215.058,09</b>	<b>225.488,23</b>	<b>313.529,67</b>
Cuentas por Pagar	15.630,00		
Otras cuentas por pagar	199.428,09	225.488,23	313.529,67
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>235.177,19</b>	<b>252.508,85</b>	<b>333.958,92</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	800,00
RESERVA LEGAL	182,84	286,24	299,60
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	1.743,51	2.446,00	3.376,48
UTILIDAD DEL EJERCICIO	730,60	967,70	249,66
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.456,95</b>	<b>4.499,94</b>	<b>4.725,74</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>257.008,79</b>	<b>338.684,66</b>

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>2.012</b>	<b>2.013</b>	<b>2.014</b>
VENTAS	184.747,24	199.036,41	263.364,96
COSTO DE VENTAS	131.523,35	130.836,19	180.155,27
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>53.223,89</b>	<b>68.200,22</b>	<b>83.209,69</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Administrativos	53.445,72	53.727,68	57.439,68
Gastos de Venta	32.627,39	29.226,55	38.917,57
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>86.073,11</b>	<b>82.954,23</b>	<b>96.357,25</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(32.849,22)</b>	<b>(14.754,01)</b>	<b>(13.147,56)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>34.367,53</b>	<b>16.548,62</b>	<b>13.749,32</b>
Otros Ingresos	34.367,53	16.548,62	13.580,21
Diferencial Cambario	-	-	-
Sobrantes de Inventarios	-	-	169,11
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>293,91</b>	<b>172,86</b>	<b>183,36</b>
Impuestos Salida de divisas	-	-	-
Costos Financieras	293,91	172,86	183,36
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS NO OPER</b>	<b>34.073,62</b>	<b>16.375,76</b>	<b>13.565,96</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1.224,40</b>	<b>1.621,75</b>	<b>418,40</b>
15% Participación Trabajadores	183,66	243,26	62,76
22% Impuesto a la Renta	228,96	303,27	78,24
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>811,78</b>	<b>1.075,22</b>	<b>277,40</b>
10% Reserva legal	81,18	107,52	27,74
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>730,60</b>	<b>967,70</b>	<b>249,66</b>

## 6.7.2. SECCIÓN II

### BALANCE GENERAL

#### ANALISIS HORIZONTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013

	2.012	2.013	VARIACION 2012/2013	
			VALOR	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>185.084,29</b>	<b>194.227,57</b>	<b>9.143,28</b>	<b>4,94%</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>202,23</b>	<b>2.615,68</b>	<b>2.413,45</b>	<b>1193,42%</b>
Caja-Bancos	202,23	2.615,68	2.413,45	1193,42%
<b>EXIGIBLES</b>	<b>51.637,23</b>	<b>56.590,87</b>	<b>4.953,64</b>	<b>9,59%</b>
Clientes	39.236,57	48.980,70	9.744,13	24,83%
(-) Provisiones Ctas Incobrables	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	12.400,66	7.610,17	(4.790,49)	-38,63%
Credito Tributario	-	-	-	0,00%
<b>REALIZABLE</b>	<b>133.244,83</b>	<b>135.021,02</b>	<b>1.776,19</b>	<b>1,33%</b>
Mercaderias	131.034,50	133.622,46	2.587,96	1,98%
Mercaderias en Transito	1.398,56	1.398,56	-	0,00%
Suministros para reenvasado	811,77	-	(811,77)	-100,00%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>53.549,85</b>	<b>62.781,22</b>	<b>9.231,37</b>	<b>17,24%</b>
<b>PROIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.623,08</b>	<b>966,20</b>	<b>(656,88)</b>	<b>-40,47%</b>
Propiedad Planta y Equipo	1.623,08	966,20	(656,88)	-40,47%
<b>INTANGIBLES</b>	<b>16.134,87</b>	<b>8.103,12</b>	<b>(8.031,75)</b>	<b>-49,78%</b>
Registro de Marcas/ Patentes	16.134,87	8.103,12	(8.031,75)	-49,78%
<b>DIFERIDOS</b>	<b>35.791,90</b>	<b>53.711,90</b>	<b>17.920,00</b>	<b>50,07%</b>
Gastos Diferidos	35.791,90	53.711,90	17.920,00	50,07%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>257.008,79</b>	<b>18.374,65</b>	<b>7,70%</b>
			-	-
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20.119,10</b>	<b>27.020,62</b>	<b>6.901,52</b>	<b>34,30%</b>
Proveedores	17.755,83	24.329,38	6.573,55	37,02%
Cuentas por Pagar	751,03	904,80	153,77	20,47%
Obligaciones con el less	288,87	361,28	72,41	25,07%
Impuestos gravamenes y tasas	850,17	619,83	(230,34)	-27,09%
Obligaciones laborales	473,20	805,33	332,13	70,19%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>215.058,09</b>	<b>225.488,23</b>	<b>10.430,14</b>	<b>4,85%</b>
<b>PROVEEDORES</b>	<b>215.058,09</b>	<b>225.488,23</b>	<b>10.430,14</b>	<b>4,85%</b>
Cuentas por Pagar	15.630,00	-	(15.630,00)	-100,00%
Otras cuentas por pagar	199.428,09	225.488,23	26.060,14	13,07%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>235.177,19</b>	<b>252.508,85</b>	<b>17.331,66</b>	<b>7,37%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	-	0,00%
RESERVA LEGAL	182,84	286,24	103,40	56,55%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-	0,00%
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	1.743,51	2.446,00	702,49	40,29%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	730,60	967,70	237,10	0,00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.456,95</b>	<b>4.499,94</b>	<b>1.042,99</b>	<b>30,17%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>257.008,79</b>	<b>18.374,65</b>	<b>7,70%</b>

## BALANCE GENERAL

### ANALISIS HORIZONTAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2013-2014

	2.013	2.014	VARIACION 2013/2014	
			VALOR	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>194.227,57</b>	<b>263.197,34</b>	<b>68.969,77</b>	<b>35,51%</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>2.615,68</b>	<b>576,99</b>	<b>(2.038,69)</b>	<b>-77,94%</b>
Caja-Bancos	2.615,68	576,99	<b>(2.038,69)</b>	<b>-77,94%</b>
<b>EXIGIBLES</b>	<b>56.590,87</b>	<b>80.185,58</b>	<b>23.594,71</b>	<b>41,69%</b>
Clientes	48.980,70	73.453,72	<b>24.473,02</b>	<b>49,96%</b>
(-) Provisiones Ctas Incobrables		(688,94)	<b>(688,94)</b>	
Cuentas por Cobrar	7.610,17	7.420,80	<b>(189,37)</b>	<b>-2,49%</b>
Credito Tributario	-	-	-	<b>0,00%</b>
<b>REALIZABLE</b>	<b>135.021,02</b>	<b>182.434,77</b>	<b>47.413,75</b>	<b>35,12%</b>
Mercaderias	133.622,46	146.588,06	<b>12.965,60</b>	<b>9,70%</b>
Mercaderias en Transito	1.398,56	35.771,11	<b>34.372,55</b>	<b>2457,71%</b>
Suministros para reenvasado	-	75,60	<b>75,60</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>62.781,22</b>	<b>75.487,32</b>	<b>12.706,10</b>	<b>20,24%</b>
<b>PROIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>966,20</b>	<b>1.164,06</b>	<b>197,86</b>	<b>20,48%</b>
Propiedad Planta y Equipo	966,20	1.164,06	<b>197,86</b>	<b>20,48%</b>
<b>INTANGIBLES</b>	<b>8.103,12</b>	<b>18.210,25</b>	<b>10.107,13</b>	<b>124,73%</b>
Registro de Marcas/ Patentes	8.103,12	18.210,25	<b>10.107,13</b>	<b>124,73%</b>
<b>DIFERIDOS</b>	<b>53.711,90</b>	<b>56.113,01</b>	<b>2.401,11</b>	<b>4,47%</b>
Gastos Diferidos	53.711,90	56.113,01	<b>2.401,11</b>	<b>4,47%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>257.008,79</b>	<b>338.684,66</b>	<b>81.675,87</b>	<b>31,78%</b>
			-	
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>27.020,62</b>	<b>20.429,25</b>	<b>(6.591,37)</b>	<b>-24,39%</b>
Proveedores	24.329,38	18.223,72	<b>(6.105,66)</b>	<b>-25,10%</b>
Cuentas por Pagar	904,80	586,45	<b>(318,35)</b>	<b>-35,18%</b>
Obligaciones con el less	361,28	610,13	<b>248,85</b>	<b>68,88%</b>
Impuestos gravamenes y tasas	619,83	382,14	<b>(237,69)</b>	<b>-38,35%</b>
Obligaciones laborales	805,33	626,81	<b>(178,52)</b>	<b>-22,17%</b>
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>225.488,23</b>	<b>313.529,67</b>	<b>88.041,44</b>	<b>39,04%</b>
<b>PROVEEDORES</b>	<b>225.488,23</b>	<b>313.529,67</b>	<b>88.041,44</b>	<b>39,04%</b>
Cuentas por Pagar			-	
Otras cuentas por pagar	225.488,23	313.529,67	<b>88.041,44</b>	<b>39,04%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>252.508,85</b>	<b>333.958,92</b>	<b>81.450,07</b>	<b>32,26%</b>
			-	
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	-	<b>0,00%</b>
RESERVA LEGAL	286,24	299,60	<b>13,36</b>	<b>4,67%</b>
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-	<b>0,00%</b>
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	2.446,00	3.376,48	<b>930,48</b>	<b>38,04%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	967,70	249,66	<b>(718,04)</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.499,94</b>	<b>4.725,74</b>	<b>225,80</b>	<b>5,02%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>257.008,79</b>	<b>338.684,66</b>	<b>81.675,87</b>	<b>31,78%</b>

## ESTADO DE RESULTADOS

## ANALISIS HORIZONTAL

DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013

DETALLE	2.012	2.013	VARIACION 2012/2013	
			VALOR	%
VENTAS	184.747,24	199.036,41	14.289,17	7,73%
COSTO DE VENTAS	131.523,35	130.836,19	(687,16)	-0,52%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>53.223,89</b>	<b>68.200,22</b>	<b>14.976,33</b>	<b>28,14%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
Gastos Administrativos	53.445,72	53.727,68	281,96	0,53%
Gastos de Venta	32.627,39	29.226,55	(3.400,84)	-10,42%
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>86.073,11</b>	<b>82.954,23</b>	<b>(3.118,88)</b>	<b>-3,62%</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(32.849,22)</b>	<b>(14.754,01)</b>	<b>18.095,21</b>	<b>-55,09%</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>34.367,53</b>	<b>16.548,62</b>	<b>(17.818,91)</b>	<b>-51,85%</b>
Otros Ingresos	34.367,53	16.548,62	(17.818,91)	-51,85%
Diferencial Cambario	-	-	-	0,00%
Sobrantes de Inventarios	-	-	-	0,00%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>293,91</b>	<b>172,86</b>	<b>(121,05)</b>	<b>-41,19%</b>
Impuestos Salida de divisas	-	-	-	0,00%
Costos Financieras	293,91	172,86	(121,05)	-41,19%
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS NO OPER</b>	<b>34.073,62</b>	<b>16.375,76</b>	<b>(17.697,86)</b>	<b>-51,94%</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1.224,40</b>	<b>1.621,75</b>	<b>397,35</b>	<b>32,45%</b>
15% Participación Trabajadores	183,66	243,26	59,60	32,45%
22% Impuesto a la Renta	228,96	303,27	74,30	32,45%
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>811,78</b>	<b>1.075,22</b>	<b>263,44</b>	<b>32,45%</b>
10% Reserva legal	81,18	107,52	26,34	32,45%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>730,60</b>	<b>967,70</b>	<b>237,10</b>	<b>32,45%</b>

ESTADO DE RESULTADOS

ANALISIS HORIZONTAL

DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013-2014

DETALLE	2.013	2.014	VARIACION 2013/2014	
			VALOR	%
VENTAS	199.036,41	263.364,96	64.328,55	32,32%
COSTO DE VENTAS	130.836,19	180.155,27	49.319,08	37,70%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>68.200,22</b>	<b>83.209,69</b>	<b>15.009,47</b>	<b>22,01%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
Gastos Administrativos	53.727,68	57.439,68	3.712,00	6,91%
Gastos de Venta	29.226,55	38.917,57	9.691,02	33,16%
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>82.954,23</b>	<b>96.357,25</b>	<b>13.403,02</b>	<b>16,16%</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(14.754,01)</b>	<b>(13.147,56)</b>	<b>1.606,45</b>	<b>-10,89%</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>16.548,62</b>	<b>13.749,32</b>	<b>(2.799,30)</b>	<b>-16,92%</b>
Otros Ingresos	16.548,62	13.580,21	(2.968,41)	-17,94%
Diferencial Cambio	-	-	-	0,00%
Sobrantes de Inventarios	-	169,11	169,11	0,00%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>172,86</b>	<b>183,36</b>	<b>10,50</b>	<b>6,07%</b>
Impuestos Salida de divisas	-	-	-	0,00%
Costos Financieras	172,86	183,36	10,50	6,07%
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS NO OPER</b>	<b>16.375,76</b>	<b>13.565,96</b>	<b>(2.809,80)</b>	<b>-17,16%</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1.621,75</b>	<b>418,40</b>	<b>(1.203,35)</b>	<b>-74,20%</b>
15% Participación Trabajadores	243,26	62,76	(180,50)	-74,20%
22% Impuesto a la Renta	303,27	78,24	(225,03)	-74,20%
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.075,22</b>	<b>277,40</b>	<b>(797,82)</b>	<b>-74,20%</b>
10% Reserva legal	107,52	27,74	(79,78)	-74,20%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>967,70</b>	<b>249,66</b>	<b>(718,04)</b>	<b>-74,20%</b>

## BALANCE GENERAL

### ANALISIS VERTICAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013-2014

	2.012	%	2.013	%	2.014	%
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>185.084,29</b>	<b>77,56%</b>	<b>194.227,57</b>	<b>75,57%</b>	<b>263.197,34</b>	<b>77,71%</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>202,23</b>	<b>0,08%</b>	<b>2.615,68</b>	<b>1,02%</b>	<b>576,99</b>	<b>0,17%</b>
Caja-Bancos	202,23	0,08%	2.615,68	1,02%	576,99	0,17%
<b>EXIGIBLES</b>	<b>51.637,23</b>	<b>21,64%</b>	<b>56.590,87</b>	<b>22,02%</b>	<b>80.185,58</b>	<b>23,68%</b>
Clientes	39.236,57	16,44%	48.980,70	19,06%	73.453,72	21,69%
(-) Provisiones Ctas Incobrables	-	0,00%	-	0,00%	(688,94)	-0,20%
Cuentas por Cobrar	12.400,66	5,20%	7.610,17	2,96%	7.420,80	2,19%
Credito Tributario	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<b>REALIZABLE</b>	<b>133.244,83</b>	<b>55,84%</b>	<b>135.021,02</b>	<b>52,54%</b>	<b>182.434,77</b>	<b>53,87%</b>
Mercaderias	131.034,50	54,91%	133.622,46	51,99%	146.588,06	43,28%
Mercaderias en Transito	1.398,56	0,59%	1.398,56	0,54%	35.771,11	10,56%
Suministros para reenvasado	811,77	0,34%	-	0,00%	75,60	0,02%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>53.549,85</b>	<b>22,44%</b>	<b>62.781,22</b>	<b>24,43%</b>	<b>75.487,32</b>	<b>22,29%</b>
<b>PROIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.623,08</b>	<b>0,68%</b>	<b>966,20</b>	<b>0,38%</b>	<b>1.164,06</b>	<b>0,34%</b>
Propiedad Planta y Equipo	1.623,08	0,68%	966,20	0,38%	1.164,06	0,34%
<b>INTANGIBLES</b>	<b>16.134,87</b>	<b>6,76%</b>	<b>8.103,12</b>	<b>3,15%</b>	<b>18.210,25</b>	<b>5,38%</b>
Registro de Marcas/ Patentes	16.134,87	6,76%	8.103,12	3,15%	18.210,25	5,38%
<b>DIFERIDOS</b>	<b>35.791,90</b>	<b>15,00%</b>	<b>53.711,90</b>	<b>20,90%</b>	<b>56.113,01</b>	<b>16,57%</b>
Gastos Diferidos	35.791,90	15,00%	53.711,90	20,90%	56.113,01	16,57%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>257.008,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>338.684,66</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20.119,10</b>	<b>8,43%</b>	<b>27.020,62</b>	<b>10,51%</b>	<b>20.429,25</b>	<b>6,03%</b>
Proveedores	17.755,83	7,44%	24.329,38	9,47%	18.223,72	5,38%
Cuentas por Pagar	751,03	0,31%	904,80	0,35%	586,45	0,17%
Obligaciones con el less	288,87	0,12%	361,28	0,14%	610,13	0,18%
Impuestos gravamenes y tasas	850,17	0,36%	619,83	0,24%	382,14	0,11%
Obligaciones laborales	473,20	0,20%	805,33	0,31%	626,81	0,19%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>215.058,09</b>	<b>90,12%</b>	<b>225.488,23</b>	<b>87,74%</b>	<b>313.529,67</b>	<b>92,57%</b>
<b>PROVEEDORES</b>	<b>215.058,09</b>	<b>90,12%</b>	<b>225.488,23</b>	<b>87,74%</b>	<b>313.529,67</b>	<b>92,57%</b>
Cuentas por Pagar	15.630,00	6,55%	-	0,00%	-	0,00%
Otras cuentas por pagar	199.428,09	83,57%	225.488,23	87,74%	313.529,67	92,57%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>235.177,19</b>	<b>98,55%</b>	<b>252.508,85</b>	<b>98,25%</b>	<b>333.958,92</b>	<b>98,60%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	800,00	0,34%	800,00	0,31%	800,00	0,24%
RESERVA LEGAL	182,84	0,08%	286,24	0,11%	299,60	0,09%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	1.743,51	0,73%	2.446,00	0,95%	3.376,48	1,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	730,60	0,31%	967,70	0,38%	249,66	0,07%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.456,95</b>	<b>1,45%</b>	<b>4.499,94</b>	<b>1,75%</b>	<b>4.725,74</b>	<b>1,40%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>257.008,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>338.684,66</b>	<b>100,00%</b>

## ESTADO DE RESULTADOS

### ANALISIS VERTICAL

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013-2014

	2.012	%	2.013	%	2.014	%
<b>VENTAS</b>	<b>184.747,24</b>		<b>199.036,41</b>		<b>263.364,96</b>	
COSTO DE VENTAS	131.523,35	71,19%	130.836,19	65,73%	180.155,27	68,41%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>53.223,89</b>	<b>28,81%</b>	<b>68.200,22</b>	<b>34,27%</b>	<b>83.209,69</b>	<b>31,59%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>						
Gastos Administrativos	53.445,72	28,93%	53.727,68	26,99%	57.439,68	21,81%
Gastos de Venta	32.627,39	17,66%	29.226,55	14,68%	38.917,57	14,78%
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>86.073,11</b>	<b>46,59%</b>	<b>82.954,23</b>	<b>41,68%</b>	<b>96.357,25</b>	<b>36,59%</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(32.849,22)</b>	<b>-17,78%</b>	<b>(14.754,01)</b>	<b>-7,41%</b>	<b>(13.147,56)</b>	<b>-4,99%</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>						
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>34.367,53</b>	<b>18,60%</b>	<b>16.548,62</b>	<b>8,31%</b>	<b>13.749,32</b>	<b>5,22%</b>
Otros Ingresos	34.367,53	18,60%	16.548,62	8,31%	13.580,21	5,16%
Diferencial Cambario	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Sobrantes de Inventarios	-	0,00%	-	0,00%	169,11	0,06%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>293,91</b>	<b>0,16%</b>	<b>172,86</b>	<b>0,09%</b>	<b>183,36</b>	<b>0,07%</b>
Impuestos Salida de divisas	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Costos Financieras	293,91	0,16%	172,86	0,09%	183,36	0,07%
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS NO OPER</b>	<b>34.073,62</b>	<b>18,44%</b>	<b>16.375,76</b>	<b>8,23%</b>	<b>13.565,96</b>	<b>5,15%</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1.224,40</b>	<b>0,66%</b>	<b>1.621,75</b>	<b>0,81%</b>	<b>418,40</b>	<b>0,16%</b>
15% Participación Trabajadores	183,66	0,10%	243,26	0,12%	62,76	0,02%
22% Impuesto a la Renta	228,96	0,12%	303,27	0,15%	78,24	0,03%
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>811,78</b>	<b>0,44%</b>	<b>1.075,22</b>	<b>0,54%</b>	<b>277,40</b>	<b>0,11%</b>
10% Reserva legal	81,18	0,04%	107,52	0,05%	27,74	0,01%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>730,60</b>	<b>0,40%</b>	<b>967,70</b>	<b>0,49%</b>	<b>249,66</b>	<b>0,09%</b>

### 6.7.3. Conclusiones del análisis

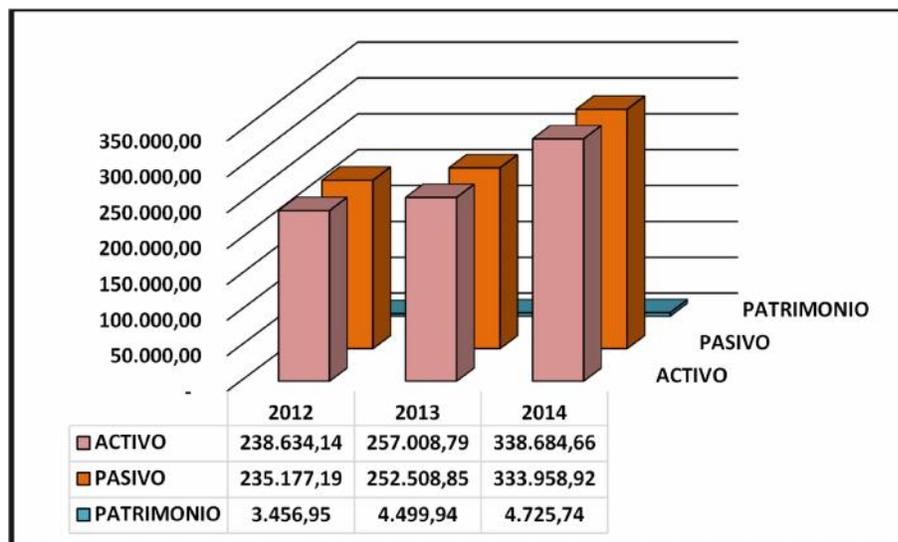
Se efectúa un análisis financiero detallista de todos los componentes de los estados financieros comparando tres períodos contables correspondientes a los años 2012, 2013 y 2014 con el objeto de determinar cuáles son los resultados de años pasados de operación y con ello conseguir una guía fundamental para contrarrestar la inestabilidad financiera que atraviesa la empresa.

#### 6.7.3.1. Balance General

TABLA Nº 20

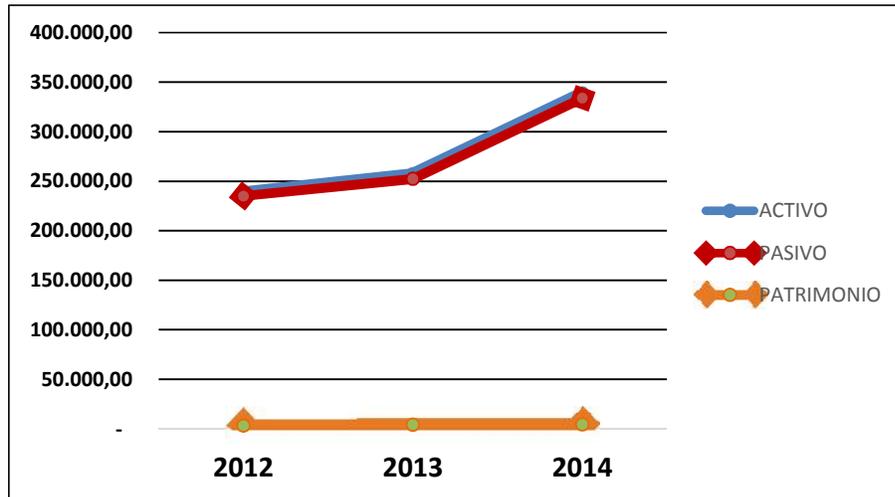
#### Comportamiento del Balance General

GRUPO	AÑOS		
	2012	2013	2014
ACTIVO	238.634,14	257.008,79	338.684,66
PASIVO	235.177,19	252.508,85	333.958,92
PATRIMONIO	3.456,95	4.499,94	4.725,74



A continuación se ilustra un gráfico con la tendencia el balance General.

### REPRESENTACIÓN DE LA TENDENCIA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO



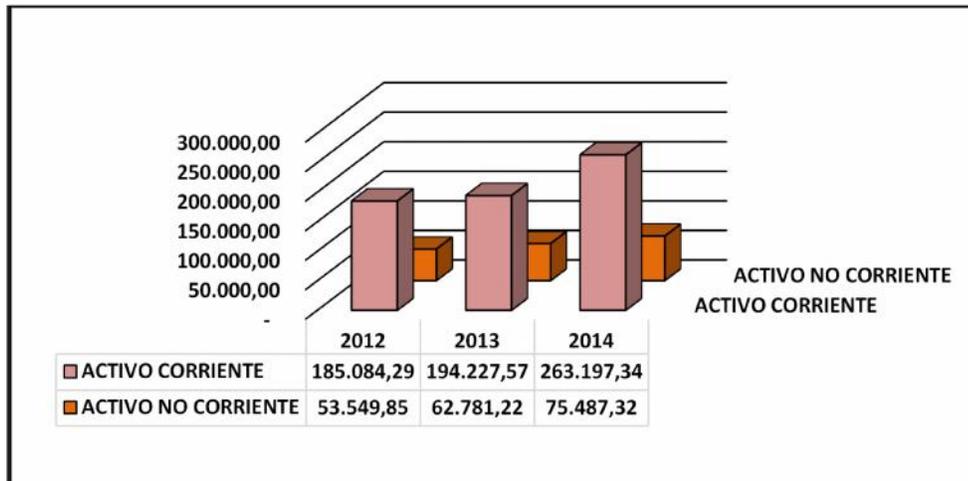
**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

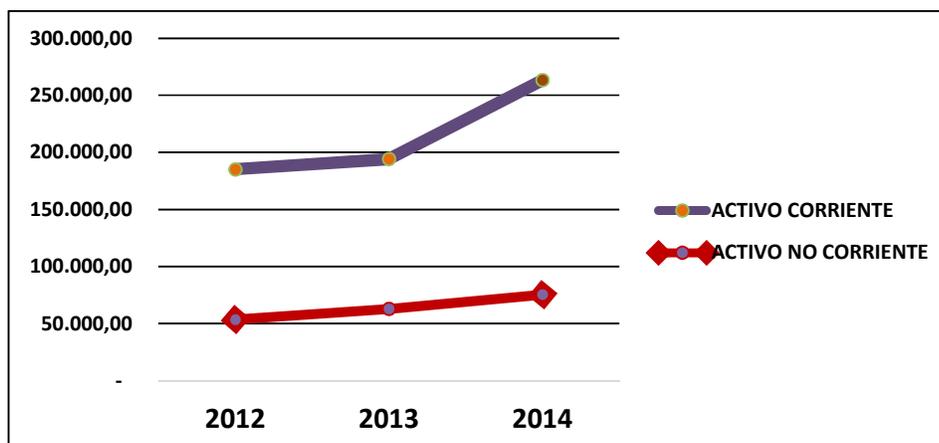
**TABLA Nº 21.**

#### Composición y tendencia del Activo.

GRUPO	AÑOS		
	2012	2013	2014
ACTIVO CORRIENTE	185.084,29	194.227,57	263.197,34
ACTIVO NO CORRIEN	53.549,85	62.781,22	75.487,32



### REPRESENTACIÓN DE LA COMPOSICIÓN Y TENDENCIA DEL ACTIVO



**Fuente:** Balance General

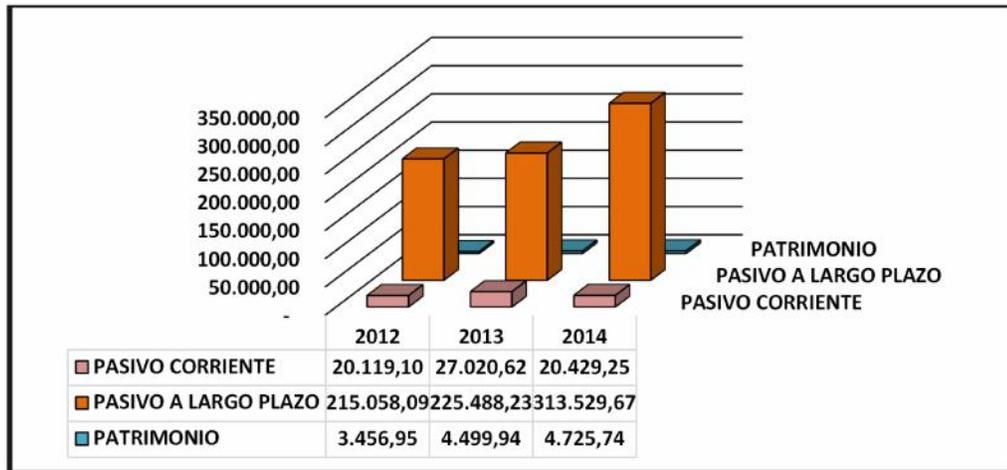
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

En el activo corriente se observa un incremento debido a la cuenta clientes y mercaderías por las ventas que se han dado, representan del total del activo el 78% (2012), el 76,19% (2013) y el 78,11% (2014), el activo no corriente se incrementó por los intangibles y diferidos que la empresa ha adquirido en el transcurso de los años para el giro normal de sus actividades en el año 2012 representaba el 22%, en el año 2013 el 23,81% y en el año 2014 el 21,89%.

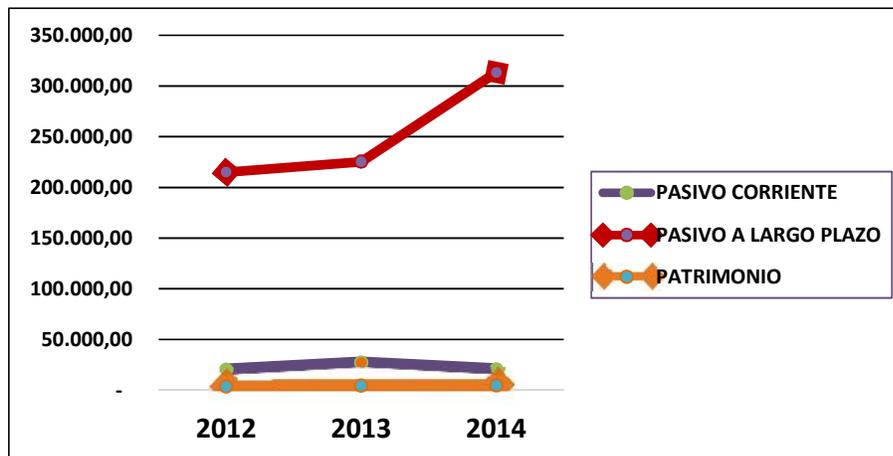
**TABLA Nº 22**

**Composición y tendencia del Pasivo y Patrimonio**

GRUPO	AÑOS		
	2012	2013	2014
PASIVO CORRIENTE	20.119,10	27.020,62	20.429,25
PASIVO A LARGO PLAZO	215.058,09	225.488,23	313.529,67
PATRIMONIO	3.456,95	4.499,94	4.725,74



**REPRESENTACIÓN DE LA COMPOSICIÓN Y TENDENCIA DEL PASIVO Y PATRIMONIO**



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

El pasivo corriente disminuyó debido a los pagos que se han efectuado a nuestro proveedor, mientras que el pasivo a largo plazo se ha incrementado puesto que no se han realizado abonos a la cuenta que cada año ha venido acrecentado su valor a favor de Queso Amasado San Gabriel.

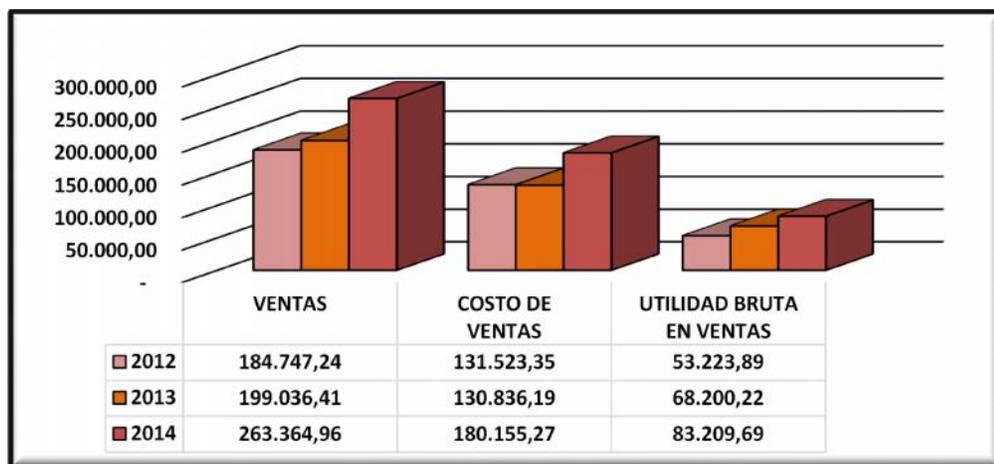
Por su parte el patrimonio ha crecido en un mínimo porcentaje debido a las pequeñas utilidades de la empresa, y los resultados de años anteriores han sido pérdidas significativas.

#### 6.7.4. Estado de Resultados

**TABLA Nº 23**

#### Comportamiento de Ventas, Costo de Ventas y Utilidades

GRUPO	AÑOS		
	2012	2013	2014
VENTAS	184.747,24	199.036,41	263.364,96
COSTO DE VENTAS	131.523,35	130.836,19	180.155,27
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	53.223,89	68.200,22	83.209,69



**Fuente:** Balance General

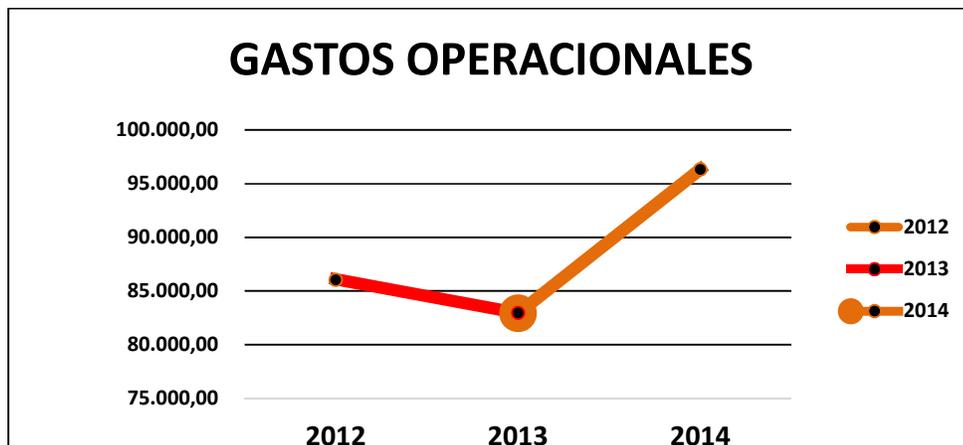
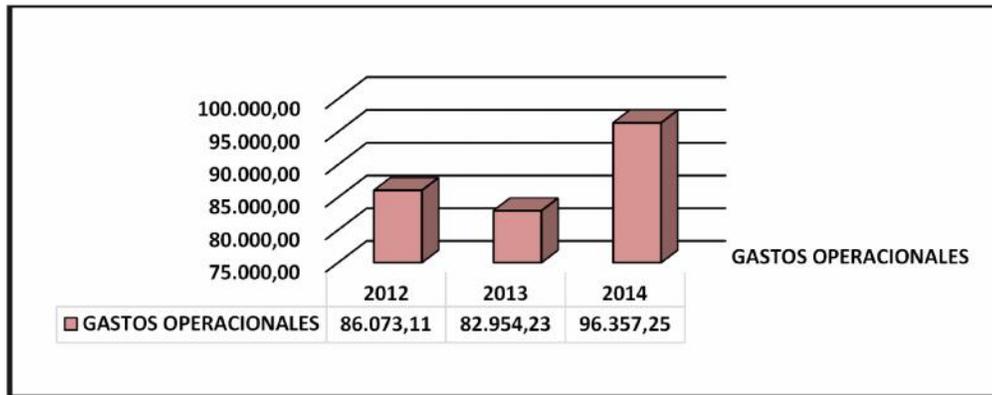
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

Las ventas del año 2013 han tenido un incremento del 32,32% en relación con las del año 2012 debido a la buena acogida que han tenido los productos que se ofertan en el mercado, por lo mismo la utilidad bruta en ventas se ha incrementado en un 22,01%, y el costo de ventas en un 37,7% en relación al año 2012.

**TABLA N° 24**

**Comportamiento de los Gastos Operacionales**

GRUPO	AÑOS		
	2012	2013	2014
GASTOS OPERACIONALES	86.073,11	82.954,23	96.357,25



**Fuente:** Estado de Resultados

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

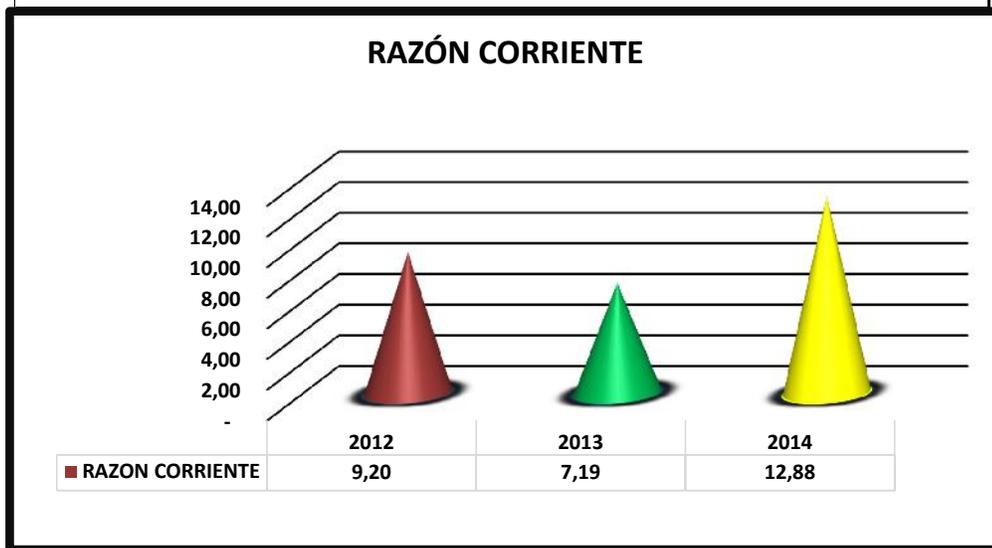
Los gastos operacionales en relación a las ventas durante el año 2014 fueron del 46,59%; año 2012 del 41,68% y para el año 2013 del 36,59%.

### 6.7.5. Indicadores financieros

TABLA No 25

#### INDICADORES DE LIQUIDEZ

<b>RAZÓN CORRIENTE O LIQUIDEZ CORRIENTE</b>	
<b>RAZÓN CORRIENTE =</b>	<b><math>\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}</math></b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>RAZÓN CORRIENTE =</b>	$\frac{185.084,29}{20.119,10}$
<b>RAZÓN CORRIENTE =</b>	9,20
<b>AÑO 2013</b>	
<b>RAZÓN CORRIENTE =</b>	$\frac{194.227,57}{27.020,62}$
<b>RAZÓN CORRIENTE =</b>	7,19
<b>AÑO 2014</b>	
<b>RAZÓN CORRIENTE =</b>	$\frac{263.197,34}{20.429,25}$
<b>RAZÓN CORRIENTE =</b>	12,88



**Fuente:** Estado de Resultados

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

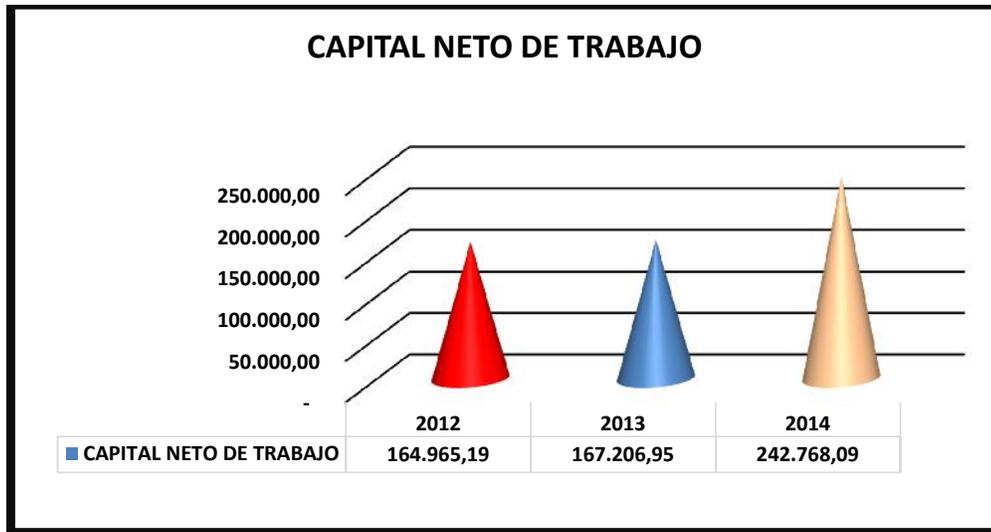
La empresa tiene una razón corriente de 9,20 a 1 en el año 2012; de 7,19 a 1 en el año 2013 y de 12,88 a 1 en el año 2014. Esto quiere decir que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con \$9,20 año 2012; \$7,19 año 2013 y \$12,88 año 2014 para respaldar esa obligación.

Tiene un excedente a favor de la empresa de \$8,20 año 2012, \$6,19 año 2013 y de \$12,88 año 2014.

### TABLA No 26

#### CAPITAL NETO DE TRABAJO

CAPITAL NETO DE TRABAJO		
CAPITAL NETO DE TRABAJO =		ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
<b>AÑO 2012</b>		
CAPITAL NETO DE TRABAJO =	189.826,48 -	20.119,10
CAPITAL NETO DE TRABAJO =		169.707,38
<b>AÑO 2013</b>		
CAPITAL NETO DE TRABAJO =	200.923,92 -	27.020,62
CAPITAL NETO DE TRABAJO =		173.903,30
<b>AÑO 2014</b>		
CAPITAL NETO DE TRABAJO =	269.331,16 -	20.429,25
CAPITAL NETO DE TRABAJO =		248.901,91



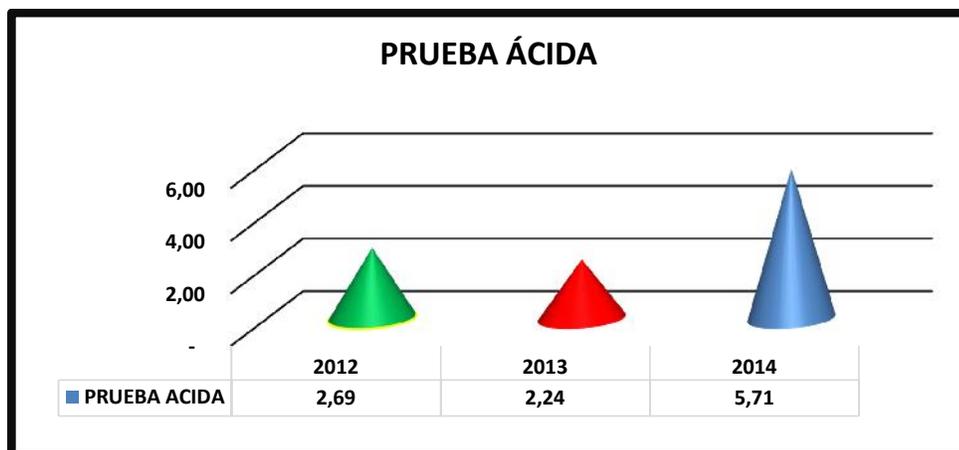
**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

El resultado anterior indica que, al finalizar el año 2012, la empresa tenía 164.965.19 dólares, en el año 2013 USD167.206.95 y en el año 2014 un valor de \$242.768.09 de su activo corriente financiados con recursos de largo plazo.

**TABLA No 27**

<b>PRUEBA ÁCIDA</b>		
<b>PRUEBA ÁCIDA =</b>	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>- INVENTARIOS</u> <u>PASIVO CORRIENTE</u>
<b>AÑO 2012</b>		
<b>PRUEBA ÁCIDA =</b>	185.084,29	- 131.034,50
		<b>20.119,10</b>
<b>PRUEBA ÁCIDA =</b>		2,69
<b>AÑO 2013</b>		
<b>PRUEBA ÁCIDA =</b>	194.227,57	- 133.622,46
		<b>27.020,62</b>
<b>PRUEBA ÁCIDA =</b>		2,24
<b>AÑO 2014</b>		
<b>PRUEBA ÁCIDA =</b>	263.197,34	- 146.588,06
		<b>20.429,25</b>
<b>PRUEBA ÁCIDA =</b>		5,71



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Prueba Ácida:** la empresa presenta una prueba ácida de 2,69 a 1 año 2012; 2,24 a 1 año 2013 y de 5.71 a 1 año 2014. Esto se interpreta así que por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios con \$2,69 en el año 2012; \$2,24 en el año 2013 y \$5.71 en el año 2014.

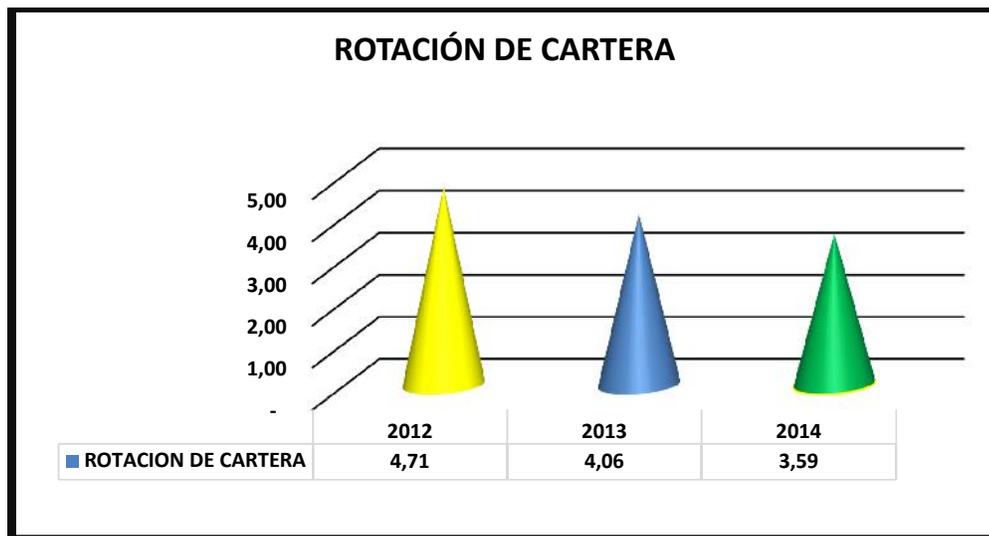
Este indicador trata de establecer que ocurriría si se interrumpieran súbitamente las ventas y se tuviera que cancelar todos los pasivos corrientes. Para este caso no se ha tomado en cuenta el valor que la empresa debió cancelar al principal proveedor, ya que no se conoce el valor que se acreditó a la deuda.

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

**TABLA No 28**

### ROTACIÓN DE CARTERA

ROTACIÓN DE CARTERA =	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>VENTAS NETAS</span> <span>CLIENTES</span> </div>
<b>AÑO 2012</b>	
ROTACIÓN DE CARTERA =	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>184.747,24</span> <span>39.236,57</span> </div>
ROTACIÓN DE CARTERA =	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>4,71</span> <span>VECES</span> </div>
<b>AÑO 2013</b>	
ROTACIÓN DE CARTERA =	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>199.036,41</span> <span>48.980,70</span> </div>
ROTACIÓN DE CARTERA =	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>4,06</span> <span>VECES</span> </div>
<b>AÑO 2014</b>	
ROTACIÓN DE CARTERA =	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>263.364,96</span> <span>73.453,72</span> </div>
ROTACIÓN DE CARTERA =	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>3,59</span> <span>VECES</span> </div>



**Fuente:** Balance General

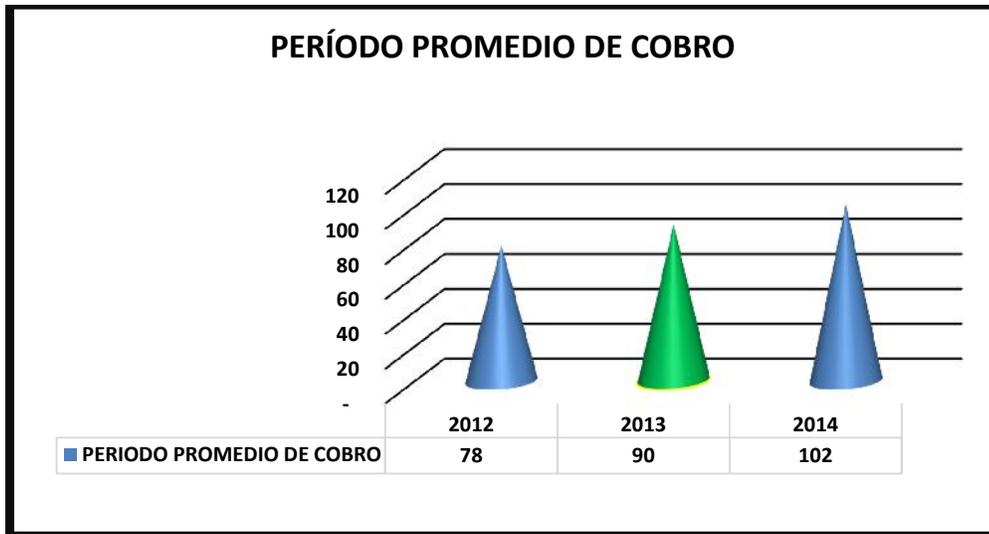
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Rotación de cartera:** este indicador se interpreta así: las cuentas por cobrar de la empresa giraron 4,71 veces durante el año 2012; 4,06 en el año 2013 y 3,59 en año 2014.

Es decir que la cantidad de \$ 39.236,57 se convirtió a efectivo 4,71 veces durante el 2012; mientras que el año 2013 la cantidad de \$48.980,70 se convirtió a efectivo 4,06 veces y en el año 2014 los \$73.453,72 se convirtió en efectivo 3,59 veces.

**TABLA No 29**

<b>PERÍODO PROMEDIO DE COBRO</b>		
<b>PERÍODO PROMEDIO DE COBRO =</b>	$\frac{\text{CLIENTES * 365}}{\text{VENTAS NETAS}}$	
<b>AÑO 2012</b>		
<b>PERÍODO PROMEDIO DE COBRO =</b>	$\frac{39.236,57 * 365}{184.747,24}$	
<b>ROTACIÓN DE CARTERA =</b>		78 DIAS
<b>AÑO 2013</b>		
<b>ROTACIÓN DE CARTERA =</b>	$\frac{48.980,70 * 365}{199.036,41}$	
<b>ROTACIÓN DE CARTERA =</b>		90 DIAS
<b>AÑO 2014</b>		
<b>ROTACIÓN DE CARTERA =</b>	$\frac{73.453,72 * 365}{263.364,96}$	
<b>ROTACIÓN DE CARTERA =</b>		102 DIAS



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Período promedio de cobro:** Este resultado indica que, en promedio, la empresa tarda 78 días en el año 2012, 90 días en el 2013 y 102 días en el 2014 en recuperar su cartera.

Demuestra que la totalidad de la cartera de la empresa se convierte a efectivo, en promedio, cada 78 días año 2012, 90 días año 2013 y 102 días año 2014.

**TABLA No 30**

<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS</b>	
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS =</b>	<b>COSTO DE LAS MERCADERIAS VENDIDAS EN EL PERIODO</b>
	<b>INV. PROMEDIO DE LAS MERCANCIAS</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS =</b>	<b>131.523,35</b>
	<b>151.270,23</b>
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS =</b>	<b>0,87</b>
	<b>VECES</b>
<b>AÑO 2013</b>	
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS =</b>	<b>130.836,19</b>
	<b>134.132,93</b>
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS =</b>	<b>0,98</b>
	<b>VECES</b>
<b>AÑO 2014</b>	
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS =</b>	<b>180.155,27</b>
	<b>158.727,90</b>
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCIAS =</b>	<b>1,13</b>
	<b>VECES</b>



**Fuente:** Balance General

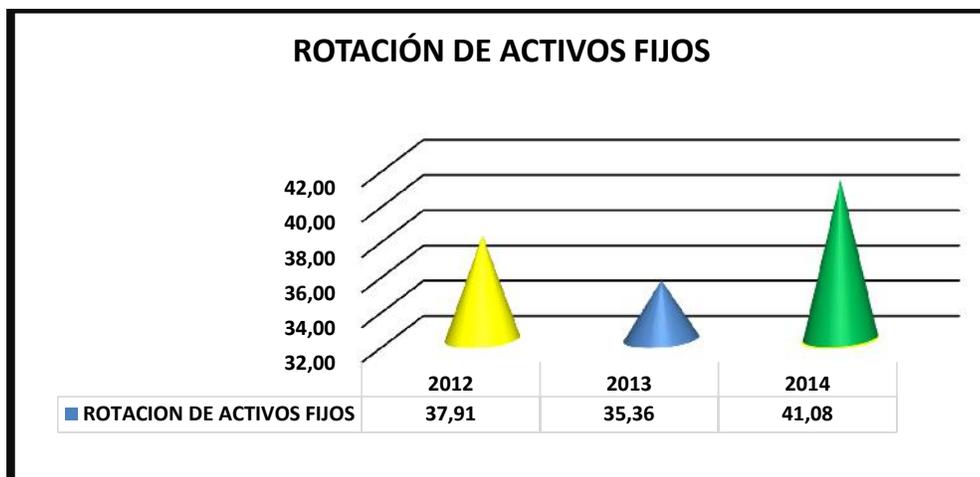
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**La rotación de inventarios:** significa que el inventario de mercaderías de la empresa rota 0,87 veces en el año 2012; 0,98 veces en el año 2013 y 1,13 veces en el año 2014.

A la vez se interpreta que el inventario se convierte 0,87 veces por año 2012, 0,98 veces por año 2013 y 1,13 veces por año 2014 en efectivo o en clientes.

**TABLA No 31**

<b>ROTACION DE ACTIVOS FIJOS</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	<b>VENTAS NETAS</b>
	<b>ACTIVO FIJO BRUTO TOTAL</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	184.747,24
	4.872,74
<b>AÑO 2013</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	37,91
	VECES
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	199.036,41
	5.628,74
<b>AÑO 2014</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	263.364,96
	6.411,74
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	41,08
	VECES+A1A1:B26



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Rotación de activos fijos:** indica que los activos fijos rotaron 37,91 veces durante el año 2012; 35,36 veces durante el año 2013 y 41,08 en el 2014.

Esto quiere decir que las ventas fueron durante estos años superiores a los activos fijos, por cada dólar invertido en activos fijos se pudo generar \$37,91 de ventas en el año 2012; \$35,36 en el año 2013 y \$41,08 en el 2014.

**TABLA No 32**

<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES =</b>	<b>VENTAS NETAS ACTIVO OPERACIONALES BRUTO</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES =</b>	<b>184.747,24 189.957,03</b>
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	<b>0,97 VECES</b>
<b>AÑO 2013</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	<b>199.036,41 199.856,31</b>
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	<b>1,00 VECES</b>
<b>AÑO 2014</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	<b>263.364,96 269.609,08</b>
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	<b>0,98 VECES</b>



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Los activos operacionales:** rotaron 0,97 veces en el año 2012; 1 veces en el 2013 y 0,98 veces en el año 2014.

En otros términos que por cada dólar invertido en activos operacionales solamente se pudo generar \$0,97 de ventas para el año 2012; \$1 ventas para el año 2013 y \$0,98 de ventas para el 2014.

**TABLA No 33**

<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES (VECES) =</b>	<b><math>\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES BRUTOS}}</math></b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES (VECES) =</b>	$\frac{184.747,24}{241.883,80}$
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	0,76 VECES
<b>AÑO 2013</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES (VECES) =</b>	$\frac{199.036,41}{261.671,33}$
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	0,76 VECES
<b>AÑO 2014</b>	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES (VECES) =</b>	$\frac{263.364,96}{343.932,34}$
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (VECES) =</b>	0,77 VECES



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Los activos totales:** Rotaron 0,76 veces en el año 2012; 0,76 veces en el 2013 y 0,77 veces en el año 2014.

En otras palabras, se puede decir que cada dólar invertido en activos totales generó ventas por \$0,76 en el año 2012; \$0,76 en el año 2013 y \$0,77 en el año 2014.

**TABLA No 34**

<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES</b>	
<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES =</b>	<b>COSTO DE VENTAS CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES =</b>	<b>131.523,35</b>
	<b>117.588,60</b>
<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES =</b>	<b>1,12</b>
	<b>VECES</b>
<b>AÑO 2013</b>	
<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES =</b>	<b>130.836,19</b>
	<b>126.254,43</b>
<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES =</b>	<b>1,04</b>
	<b>VECES</b>
<b>AÑO 2014</b>	
<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES =</b>	<b>180.155,27</b>
	<b>166.979,46</b>
<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES =</b>	<b>1,08</b>
	<b>VECES</b>

**TABLA No 35**

<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES</b>	
<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES =</b>	<b>365 DÍAS</b>
	<b>ROTACIÓN DE PROVEEDORES</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES =</b>	<b>365,00</b>
	<b>1,12</b>
<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES =</b>	<b>326</b>
	<b>DÍAS</b>
<b>AÑO 2013</b>	
<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES =</b>	<b>365,00</b>
	<b>1,04</b>
<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES =</b>	<b>352</b>
	<b>DÍAS</b>
<b>AÑO 2014</b>	
<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES =</b>	<b>365,00</b>
	<b>1,08</b>
<b>No DÍAS PAGO A PROVEEDORES =</b>	<b>338</b>
	<b>DÍAS</b>



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Rotación de proveedores:** Los resultados obtenidos indican que la empresa pagó sus cuentas a los proveedores, en promedio, durante el

año 2012 cada 326.33 días, en el año 2013 cada 352.22 días y para el año 2014 cada 338.31 días.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

TABLA No 36

<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES)</b>	
<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>UTILIDAD BRUTA</b> <b>VENTAS NETAS</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>53.223,89</b> <b>184.747,24</b>
<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>0,29</b> <b>29%</b>
<b>AÑO 2013</b>	
<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>68.200,22</b> <b>199.036,41</b>
<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>0,34</b> <b>34%</b>
<b>AÑO 2014</b>	
<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>83.209,69</b> <b>263.364,96</b>
<b>MARGEN BRUTO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>0,32</b> <b>32%</b>



**Fuente:** Balance General

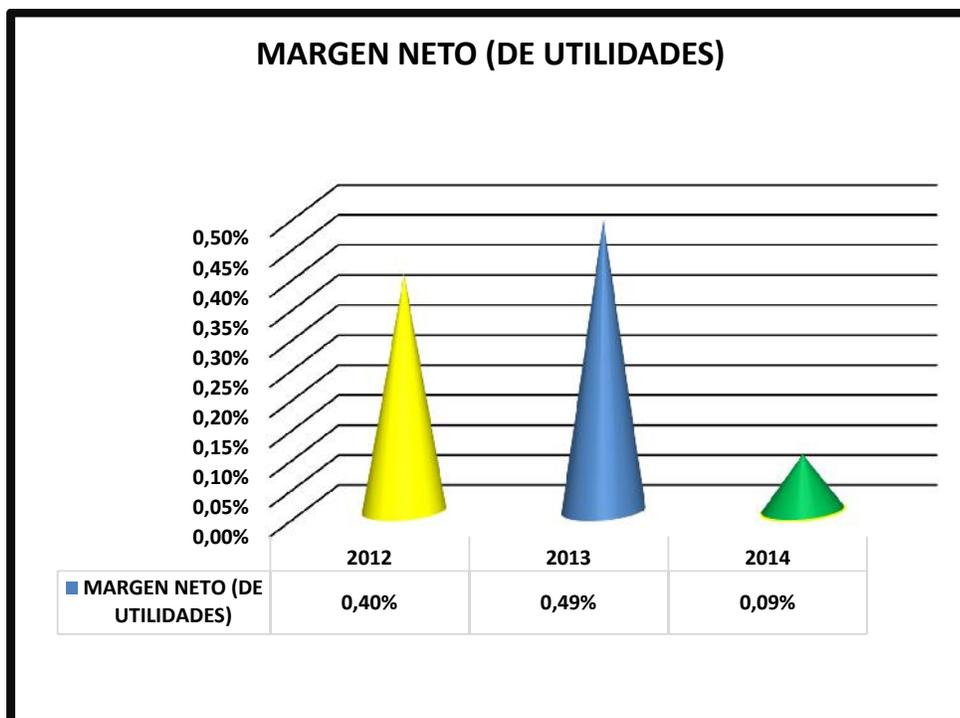
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Margen bruto de utilidad**, significa que las ventas generaron un 28,81% (2012); 34,27% (2013) y 31,59% (2014).

Lo que se puede decir que por cada dólar vendido en el año 2012 se generó \$0,29 de utilidad, en el año 2013 \$0,34 de utilidad y en el año 2014 \$0,32 de utilidad.

**TABLA No 37**

<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES)</b>	
<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES) =</b>	<b>UTILIDAD NETA VENTAS NETAS</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES) =</b>	730,60
	184.747,24
<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES) =</b>	0,0040 0,40%
<b>AÑO 2013</b>	
<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES) =</b>	967,70
	199.036,41
<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES) =</b>	0,0049 0,49%
<b>AÑO 2014</b>	
<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES) =</b>	249,66
	263.364,96
<b>MARGEN NETO (DE UTILIDADES) =</b>	0,0009 0,09%



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**El margen neto de utilidad** significan que la utilidad neta correspondió a un 0,40% de las ventas en el año 2012, a un 0,49% en el año 2013 y 0,09% en el año 2014.

Lo anterior equivale a decir que cada dólar vendido generó 0,0040 centavos de utilidad neta en el año 2012; 0,0049 centavos en el año 2013 y 0,0009 centavos en el año 2014; la utilidad neta es muy pequeña en relación al total de las ventas por esta razón los valores obtenidos son muy bajos.

TABLA No 38

<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =</b>	<b>UTILIDAD NETA PATRIMONIO</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =</b>	<b>730,60</b> <b>3.456,95</b>
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =</b>	<b>0,2113</b> 21,13%
<b>AÑO 2013</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =</b>	<b>967,70</b> <b>4.499,94</b>
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =</b>	<b>0,2150</b> 21,50%
<b>AÑO 2014</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =</b>	<b>249,66</b> <b>4.725,74</b>
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =</b>	<b>0,0528</b> 5,28%



Fuente: Balance General

Elaborado por: Juan Gabriel Morales Robalino

**Rendimiento del patrimonio**, significa que las utilidades netas correspondieron al 21.13% en el año 2012; 21.50% en el año 2013 y 5,28% en el año 2014.

Interpretado de otra manera que los socios de la microempresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 21,13% en el 2012, 21.50% en el 2013; 5,28% en el 2014.

**TABLA No 39**

<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =</b>	<b>UTILIDAD NETA</b> <b>ACTIVO TOTAL BRUTO</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =</b>	730,60 241.883,80
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =</b>	0,0030 0,30%
<b>AÑO 2013</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =</b>	967,70 261.671,33
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =</b>	0,0037 0,37%
<b>AÑO 2014</b>	
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =</b>	249,66 343.932,34
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =</b>	0,0007 0,07%



**Fuente:** Balance General

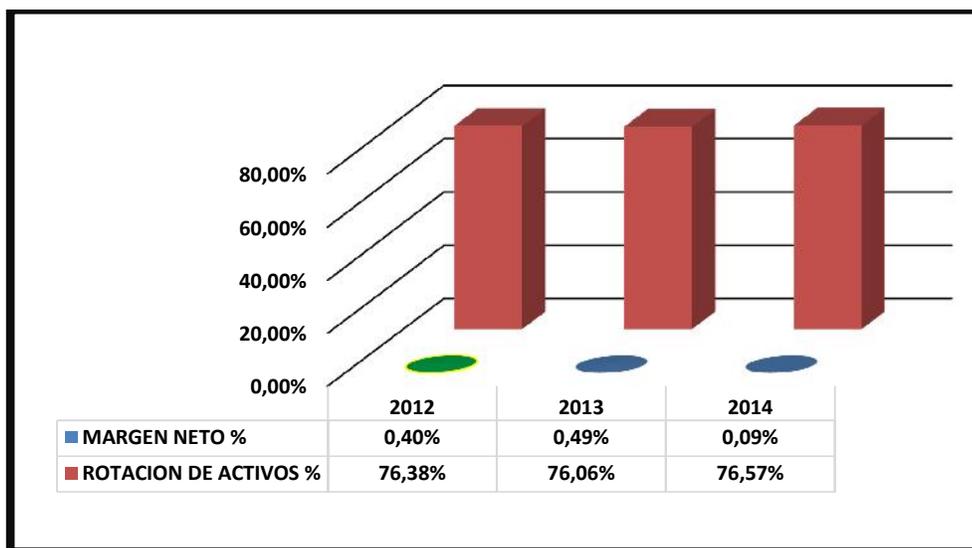
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Rendimiento del activo total**, muestra la capacidad del activo para producir utilidades, significa que la utilidad neta, con respecto al activo total, correspondió al 0,30% en el 2012; 0,37% en el 2013 y de 0,07% en el 2014.

O lo que es lo mismo, que cada dólar invertido en activo total se generó 0.30 centavos de utilidad en el año 2012, 0.37 centavos en el año 2013 y 0.07 centavos en el año 2014.

**TABLA No 40**

<b>SISTEMA DUPONT</b>			
	<b>MARGEN NETO %</b>	*	<b>ROTACION DE ACTIVOS %</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN =</b>	<b>UTILIDAD NETA</b>	*	<b>VENTAS NETAS</b>
	<b>VENTAS NETAS</b>		<b>ACTIVO TOTAL</b>
<b>AÑO 2012</b>			
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN =</b>	730,60	*	184.747,24
	184.747,24		241.883,80
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN =</b>	0,0040		0,7638
	0,0030	=	0,30%
<b>AÑO 2013</b>			
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN =</b>	967,70		199.036,41
	199.036,41		261.671,33
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN =</b>	0,0049		0,7606
	0,0037	=	0,37%
<b>AÑO 2014</b>			
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN =</b>	249,66		263.364,96
	263.364,96		343.932,34
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN =</b>	0,0009		0,7657
	0,0007	=	0,07%



**Fuente:** Balance General

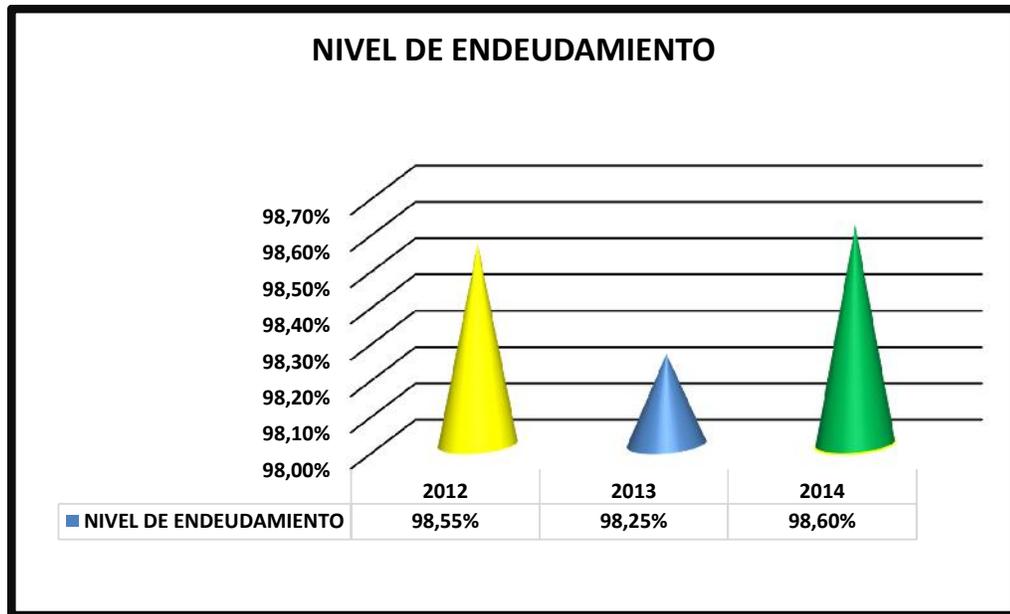
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Rendimiento de la Inversión:** Esto significa que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado, de la rotación de activos (76,38%) y no del margen de utilidad que dejan las ventas (0,40%) para el 2013, en el 2013 la rotación de activos (76.06%) y el margen de utilidad (0,49%) y en el año 2014 la rotación de activos (76.57%) y el margen de utilidad (0,09%).

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

TABLA No 41

<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO</b>	
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =</b>	<b><math>\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}</math></b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =</b>	<b><math>\frac{235.177,19}{238.634,14}</math></b>
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =</b>	<b>0,9855</b> 99%
<b>AÑO 2013</b>	
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =</b>	<b><math>\frac{252.508,85}{257.008,79}</math></b>
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =</b>	<b>0,9825</b> 98%
<b>AÑO 2014</b>	
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =</b>	<b><math>\frac{333.958,92}{338.684,66}</math></b>
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =</b>	<b>0,9860</b> 99%



**Fuente:** Balance General

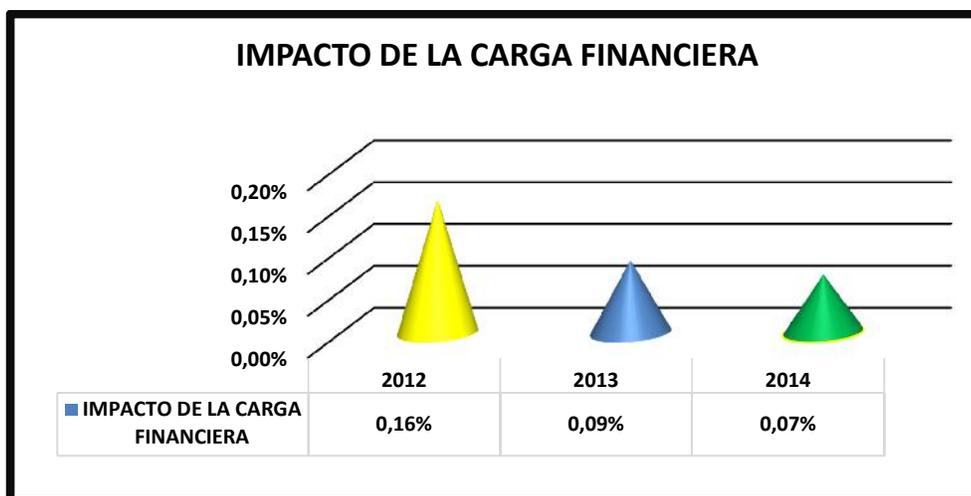
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Nivel de endeudamiento:** por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, \$0,99 en el año 2012; \$0,98 en el año 2013 y \$0,99 en el año 2014 han sido financiados por los acreedores.

Se puede decir que los acreedores son dueños del 98,55% (2012); 98,25% (2013) y 98,60% (2014) de la microempresa y los socios quedarían como dueños del complemento.

**TABLA No 42**

<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA</b>	
<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =</b>	<b><math>\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}</math></b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =</b>	$\frac{293,91}{184.747,24}$
<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =</b>	0,0016 0,16%
<b>AÑO 2013</b>	
<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =</b>	$\frac{172,86}{199.036,41}$
<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =</b>	0,0009 0,09%
<b>AÑO 2014</b>	
<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =</b>	$\frac{183,36}{263.364,96}$
<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =</b>	0,0007 0,07%



**Fuente:** Estado de Resultados

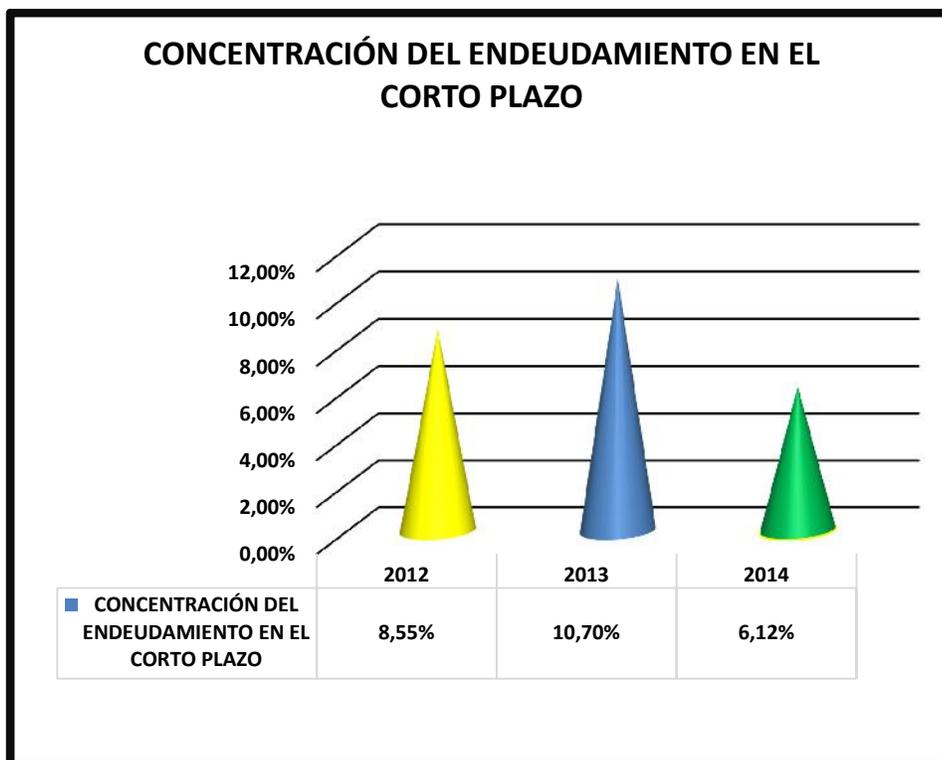
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**El indicador Impacto de la carga financiera:** significa que los gastos financieros representan el 0.16% (2012); 0,09% (2013) y 0,07% (2014).

En otras palabras, que del producto de las ventas hay que destinar el 0.16% (2012); 0,09% (2013) y 0,07% (2014) para pagar los gastos financieros.

**TABLA No 43**

<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO</b>	
<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO =</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO =</b>	20.119,10
	235.177,19
<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO =</b>	0,0855
	9%
<b>AÑO 2013</b>	
<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO =</b>	27.020,62
	252.508,85
<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO =</b>	0,1070
	11%
<b>AÑO 2014</b>	
<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO =</b>	20.429,25
	333.958,92
<b>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO =</b>	0,0612
	6,12%



**Fuente:** Balance General

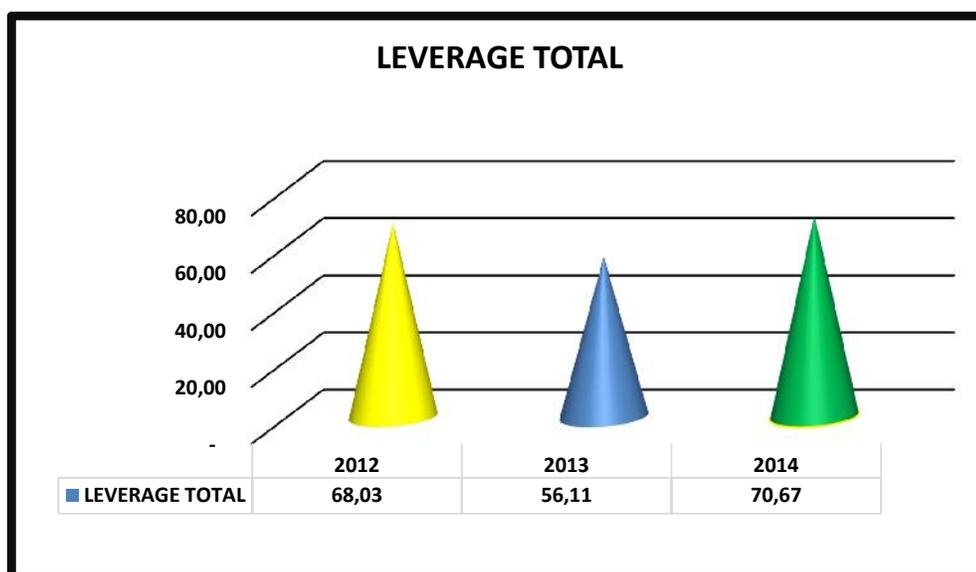
**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Concentración del endeudamiento en el corto plazo:** señala que por cada dólar de deuda que la empresa tiene con terceros 0,09 centavos para el año 2012; 0,11 centavos para el año 2013 y 0,06 centavos para el año 2014 tienen vencimiento corriente.

En otras palabras que el 8,55% (2012); 10,70% (2013) y 6,12% (2014) de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año.

**TABLA No 44**

<b>LEVERAGE TOTAL</b>	
<b>LEVERAGE TOTAL =</b>	<b>TOTAL PASIVO PATRIMONIO</b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>LEVERAGE TOTAL =</b>	235.177,19
	3.456,95
<b>LEVERAGE TOTAL =</b>	68,03
<b>AÑO 2013</b>	
<b>LEVERAGE TOTAL =</b>	252.508,85
	4.499,94
<b>LEVERAGE TOTAL =</b>	56,11
<b>AÑO 2014</b>	
<b>LEVERAGE TOTAL =</b>	333.958,92
	4.725,74
<b>LEVERAGE TOTAL =</b>	70,67



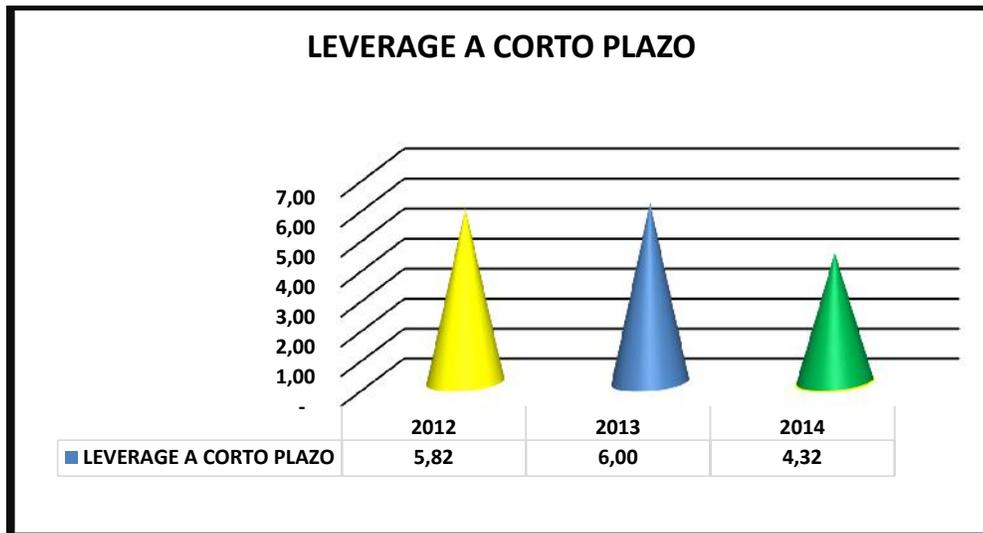
**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Leverage total**, por cada dólar de patrimonio se tienen deudas por \$68.03 para el año 2012; \$56.11 para el año 2013 y \$70.67 para el año 2014.

**TABLA No 45**

<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO</b>	
<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO =</b>	<b><math>\frac{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}</math></b>
<b>AÑO 2012</b>	
<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO =</b>	$\frac{20.119,10}{3.456,95}$
<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO =</b>	5,82
<b>AÑO 2013</b>	
<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO =</b>	$\frac{27.020,62}{4.499,94}$
<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO =</b>	6,00
<b>AÑO 2014</b>	
<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO =</b>	$\frac{20.429,25}{4.725,74}$
<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO =</b>	4,32



**Fuente:** Balance General

**Elaborado por:** Juan Gabriel Morales Robalino

**Leverage a corto plazo**, indica que por cada dólar de patrimonio la empresa tiene compromisos a corto plazo por \$5,82 para el año 2012; \$6,00 para el año 2013 y \$4,32 para el año 2014.

### **6.7.6. SECCIÓN III**

- La prueba ácida está por debajo de la razón corriente debido a que los inventarios representan un porcentaje significativo en el activo corriente.
- La empresa no tiene una buena recuperación de la cartera, los vendedores deben cobrar a sus clientes dentro de los plazos establecidos para cada uno.
- El pago a los proveedores se estima que se lo realiza una vez en el año, tomando en cuenta que no existe demasiada exigencia.
- El nivel de endeudamiento es demasiado alto sin embargo se considera que el pago se lo puede postergar así que este indicador puede variar sustancialmente los resultados.
- El rendimiento del patrimonio es muy bajo, sin embargo el capital con el que se cuenta no contribuye a que la empresa tenga mayores ingresos.
- El rendimiento del activo total es ínfimo en comparación con las utilidades netas, pero se debe tomar en cuenta que el activo no corriente están valorados al costo mientras que la utilidad está en dólares actuales.

### **6.7.7. Selección de indicadores a aplicarse**

Después de emplear tres métodos de análisis de los Estados financieros de la empresa se sugiere que se apliquen los siguientes:

El método de análisis horizontal y vertical; estos se aplicaran una vez al año.

#### **Adicionalmente se aplicará los siguientes indicadores financieros:**

- Razón corriente
- Rotación de cartera
- Período promedio de cobro
- Rotación de inventario de mercaderías
- Margen bruto de utilidad
- Margen operacional de utilidad
- Margen neto de utilidad
- Rendimiento del patrimonio
- Rendimiento del activo total
- Nivel de endeudamiento
- Concentración del endeudamiento en el corto plazo
- Leverage total
- Leverage a corto plazo

Estos se utilizaran con un lapso de tiempo de tres meses, es decir cada trimestre y de esta manera evaluar cómo evoluciona la empresa y estará a cargo del contador.

### **6.8. ADMINISTRACIÓN**

Para la ejecución y cumplimiento de la presente propuesta es preciso contar con el apoyo de la gerencia, auditor, contador y con todos quienes

conformar la empresa, con la finalidad de mejorar su rentabilidad y controlar sus recursos financieros.

## 6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN

Se necesita un plan de monitoreo y evaluación de la propuesta realizada, para lo cual se presenta la siguiente matriz:

**TABLA No 47**

### Previsión de la Evaluación

<b>ASPECTOS PARA EL PLAN DE EVALUACION</b>	<b>RECURSOS TECNICOS EN EL PROCESO DE EVALUACION</b>
<b>Interesados en la evaluación</b>	Socios de la Microempresa
<b>Razones que justifican la evaluación</b>	Tener un control y análisis financiero para el mejoramiento de la estabilidad financiera
<b>Objetivos del plan de evaluar</b>	Para proporcionar información financiera razonable sobre la situación financiera real de la empresa para una correcta toma de decisiones
<b>Aspectos a ser evaluados</b>	Los estados financieros correspondientes a los años 2012-2013 y 2014
<b>Personal encargado de evaluar</b>	Contador
<b>Periodos de Evaluación</b>	Se sugiere una periodicidad de tres meses o menor tiempo si la empresa lo requiere
<b>Proceso Metodológico</b>	Se va a evaluar mediante herramientas de analisis financiero: indicadores, analisis vertical y horizontal y su respectivo analisis e interpretación.
<b>Recursos</b>	Recursos Humanos Recursos Economicos Recursos Materiales

## BIBLIOGRAFIA

1. EstupiñanG. (2006). Analisis Financiero y de Gestion. Colombia: Kimpres Ltda.
2. IbarraA. (2009). Desarrollo del Análisis Factorial Multivariable Aplicado al Analisis Financiero actual. Colombia.
3. J HERNANDEZ, M. H. (13 de mayo de 1997). monografias.com. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos13/anadeef/shtml>.
4. Regatillo, M. A. (2009). <http://www.eumed.net/libros>. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/>
5. **. Bateman, Thomas S.; Snell Scott, A.** Administración: Una Ventaja Competitiva.5ta. ed. McGraw - Hill. México, D.F., 2004.
6. **Bravo Valdivieso Mercedes.** Contabilidad General, 5ta. ed. Quito – Ecuador,2002.
7. **Bernard J. Hangadon Jr., Armando Múnera Cárdenas.** Principios de Contabilidad. Colombia, 1984.
8. **C. Certo. Samuel.** Administración Moderna. 8va. ed. Editorial PEARSON,Bogotá, 2001.
9. **Chiavenato Idalberto.** Administración en los Nuevos Tiempos. 10ma. ed. Editorial: Mcgraw-hill, Colombia, 2004.
10. **Estupiñán Gaitán Rodrigo, Estupiñán Gaitán Orlando.** Análisis financiero y de gestión, 2da. ed. Ediciones ECOE, Bogotá, 2006.
11. **Guajardo Cantú Gerardo.** Contabilidad Financiera, 4ta. ed. McGraw Hill Interamericana. México, 2004.

## **PÁGINAS DE INTERNET CONSULTADAS**

<http://www.pymesfuturo.com/Indicadores.htm>

<http://www.supercias.gob.ec/home.php?blue=c4ca4238a0b923820dcc509a6f75849b&ub=inicio>

[http://www.fccpv.org/htdocs/downloads/nic07\\_actualizada.pdf](http://www.fccpv.org/htdocs/downloads/nic07_actualizada.pdf)

# ANEXOS

**ANEXO No 01**

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTE**



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**



**NÚMERO RUC:** 0401212059001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** MENDEZ CUESTAS HECTOR LENIN

**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CONTADOR:** MORALES ROBALINO JUAN GABRIEL  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N  
**OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI  
**NÚMERO:** S/N

**FEC. NACIMIENTO:** 15/03/1978  
**FEC. INSCRIPCIÓN:** 03/03/2008  
**FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**  
**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 03/03/2008  
**FEC. ACTUALIZACIÓN:** 16/01/2015  
**FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**

VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LACTEOS.

**DOMICILIO TRIBUTARIO**

Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: CALDERON (CARAPUNGO) Calle: CALLE B-10 Numero: 1 Interseccion: CALLE A-1 Referenda: FRENTE A LAS BODEGAS DE ENGOMA Telefono: 062292331 Email: quesoamazadosangabriel@hotmail.com Celular: 0988034800

**DOMICILIO ESPECIAL**

SN

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACION MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>	2	<b>ABIERTOS</b>	2
<b>JURISDICCIÓN</b>	\ ZONA 9: PICHINCHA	<b>CERRADOS</b>	0



## REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



**NÚMERO RUC:** 0401212659001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** MENDEZ CUESTAS HECTOR LENIN

### ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

**No. ESTABLECIMIENTO:** 002      **Estado:** ABIERTO - MATRIZ      **FEC. INICIO ACT.:** 09/08/2012  
**NOMBRE COMERCIAL:** LA BANEÑA      **FEC. CIERRE:**      **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE FRUTAS Y VERDURAS.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: CALDERON (CARAPUNGO) Ciudadela: CIUDAD ALEGRIA Calle: PASAJE B10 Numero: CASA 1 Referencia: FRENTE A LAS BODEGAS ENGOMA Email: quesoamazadosangabriel@hotmail.com Celular: 0988034806

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001      **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL      **FEC. INICIO ACT.:** 03/03/2008  
**NOMBRE COMERCIAL:**      **FEC. CIERRE:**      **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LACTEOS.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: CARCHI Canton: MONTUFAR Parroquia: GONZALEZ SUAREZ Calle: AV. ATAHUALPA Numero: S/N Interseccion: 13 DE ABRIL Referencia: FRENTE A LA EMPRESA ELECTRICA Telefono Domicilio: 062292331 Email: quesoamazadosangabriel@hotmail.com

**ANEXO N° 2**

**CUESTIONARIO DE ENCUESTAS**



## ENCUESTA

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DESARROLLO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

CUESTIONARIO DE ENCUESTA

### Dirigido a:

Personal administrativo de la empresa "QUESO AMASADO SAN GABRIEL".

### Objetivo:

Evaluar el análisis financiero para el mejoramiento de la estabilidad económica y financiera de la empresa.

### Instrucciones:

En las siguientes preguntas detalladas a continuación, según su realidad marque con una X.

#### 1. ¿Cómo calificaría usted a la entidad?

Excelente ( )

Buena ( )

Regular ( )

**2. ¿Conoce usted sí la entidad efectúa análisis de la información financiera?**

Si ( )

No ( )

**3. ¿En la empresa se determina las variaciones monetarias de las diferentes cuentas reflejadas en los balances?**

Si ( )

No ( )

Tal vez ( )

**4. ¿Con que frecuencia se presenta reportes de la información financiera?**

Diario ( )

Semanal ( )

Mensual ( )

Trimestral ( )

Semestral ( )

Anual ( )

**5. ¿Se analiza la participación de las cuentas del balance general con respecto a los totales?**

Si ( )

No ( )

**6. ¿Los activos de la empresa han generado rendimientos en los anteriores periodos?**

Si ( )

No ( )

**7. ¿Cada cuánto tiempo se revisan el historial de ingresos de los productos que comercializa la empresa “Queso Amasado San Gabriel”?**

Mensual ( )

Trimestral ( )

Semanal ( )

Anual ( )

**8. ¿Se han tomado decisiones acertadas en beneficio de la entidad, para su crecimiento económico?**

Si ( )

No ( )

**9. ¿Cree usted que las decisiones adoptadas son las más adecuadas para los intereses económicos –financieros de la empresa?**

Si ( )

No ( )

**10. ¿Conoce usted sí la empresa para tomar decisiones, analiza previamente la información contable?**

Si ( )

No ( )

**11. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes?**

Si ( )

No ( )

**Muchas gracias por su colaboración**

**Nombre del encuestador** Juan Gabriel Morales.

**Fecha de realización**\_ \_\_\_\_\_

**Modalidad de la encuesta**

Presencia

Telefónica

Vía Mail

**ANEXO No 03**  
**BALANCE GENERAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

## BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL	2.012	2.013	2.014
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>185.084,29</b>	<b>194.227,57</b>	<b>263.197,34</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>202,23</b>	<b>2.615,68</b>	<b>576,99</b>
Caja-Bancos	202,23	2.615,68	576,99
<b>EXIGIBLES</b>	<b>51.637,23</b>	<b>56.590,87</b>	<b>80.185,58</b>
Clientes	39.236,57	48.980,70	73.453,72
(-) Provisiones Ctas Incobrables	-	-	(688,94)
Cuentas por Cobrar	12.400,66	7.610,17	7.420,80
Credito Tributario	-	-	-
<b>REALIZABLE</b>	<b>133.244,83</b>	<b>135.021,02</b>	<b>182.434,77</b>
Mercaderias	131.034,50	133.622,46	146.588,06
Mercaderias en Transito	1.398,56	1.398,56	35.771,11
Suministros para empaque	811,77	-	75,60
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>53.549,85</b>	<b>62.781,22</b>	<b>75.487,32</b>
<b>PROIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.623,08</b>	<b>966,20</b>	<b>1.164,06</b>
Propiedad Planta y Equipo	1.623,08	966,20	1.164,06
<b>INTANGIBLES</b>	<b>16.134,87</b>	<b>8.103,12</b>	<b>18.210,25</b>
Registro de Marcas/ Patentes	16.134,87	8.103,12	18.210,25
<b>DIFERIDOS</b>	<b>35.791,90</b>	<b>53.711,90</b>	<b>56.113,01</b>
Gastos Diferidos	35.791,90	53.711,90	56.113,01
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>257.008,79</b>	<b>338.684,66</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20.119,10</b>	<b>27.020,62</b>	<b>20.429,25</b>
Proveedores	17.755,83	24.329,38	18.223,72
Cuentas por Pagar	751,03	904,80	586,45
Obligaciones con el less	288,87	361,28	610,13
Impuestos gravamenes y tasas	850,17	619,83	382,14
Obligaciones laborales	473,20	805,33	626,81
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>215.058,09</b>	<b>225.488,23</b>	<b>313.529,67</b>
<b>PROVEEDORES</b>	<b>215.058,09</b>	<b>225.488,23</b>	<b>313.529,67</b>
Cuentas por Pagar	15.630,00		
Otras cuentas por pagar	199.428,09	225.488,23	313.529,67
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>235.177,19</b>	<b>252.508,85</b>	<b>333.958,92</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	800,00
RESERVA LEGAL	182,84	286,24	299,60
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	1.743,51	2.446,00	3.376,48
UTILIDAD DEL EJERCICIO	730,60	967,70	249,66
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.456,95</b>	<b>4.499,94</b>	<b>4.725,74</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>238.634,14</b>	<b>257.008,79</b>	<b>338.684,66</b>

## ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS	2.012	2.013	2.014
VENTAS	184.747,24	199.036,41	263.364,96
COSTO DE VENTAS	131.523,35	130.836,19	180.155,27
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>53.223,89</b>	<b>68.200,22</b>	<b>83.209,69</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Administrativos	53.445,72	53.727,68	57.439,68
Gastos de Venta	32.627,39	29.226,55	38.917,57
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>86.073,11</b>	<b>82.954,23</b>	<b>96.357,25</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(32.849,22)</b>	<b>(14.754,01)</b>	<b>(13.147,56)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>34.367,53</b>	<b>16.548,62</b>	<b>13.749,32</b>
Otros Ingresos	34.367,53	16.548,62	13.580,21
Diferencial Cambario	-	-	-
Sobrantes de Inventarios	-	-	169,11
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>293,91</b>	<b>172,86</b>	<b>183,36</b>
Impuestos Salida de divisas	-	-	-
Costos Financieras	293,91	172,86	183,36
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS NO OPER</b>	<b>34.073,62</b>	<b>16.375,76</b>	<b>13.565,96</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1.224,40</b>	<b>1.621,75</b>	<b>418,40</b>
15% Participación Trabajadores	183,66	243,26	62,76
22% Impuesto a la Renta	228,96	303,27	78,24
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>811,78</b>	<b>1.075,22</b>	<b>277,40</b>
10% Reserva legal	81,18	107,52	27,74
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>730,60</b>	<b>967,70</b>	<b>249,66</b>