



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.

TRABAJO DE TITULACIÓN

TIPO: Proyectos de Investigación

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.

TEMA:

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA PRODUCAMPO, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERIODO 2017-2018.

AUTORA:

GIOVANNA ELIZABETH BUENAÑO BUENAÑO

RIOBAMBA – ECUADOR

2019

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de investigación ha sido desarrollado por la Srta. Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.



Ing. Diana Evelyn Vargas Ulloa.

DIRECTORA DEL TRIBUNAL



Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto.

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados de este son auténticos y originales. Los textos en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación. El patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Riobamba, 11 de Julio de 2019.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above the printed name.

Srta. Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño

C.C.: 180476760-4

DEDICATORIA

El presente trabajo es dedicado con todo mi cariño a Dios quien ha guiado mi camino en cuanto a la consecución de mis metas y anhelos, a mi madre en el cielo quien ha sido mi ángel guardián y mi fortaleza para lograr mis sueños, a mi padre Carlos Buenaño quien hizo todo en la vida para que yo consiguiera lograr mis anhelos, por motivarme y proporcionarme su mano cuando sentía que el camino se terminaba, en especial por creer en mí, a mi madrastra Erlinda Arévalo, mis hermanos Edison, Mauricio y Jordán por la comprensión y el cariño brindado completamente.

A los ingenieros quienes formaron el conocimiento y aptitudes para ejercer nuestra profesión en modos éticos y morales al buen servicio y desarrollo de la sociedad. Al director y miembro de mi trabajo de titulación, por su tiempo y experticia prestada para la buena formulación del mismo. A los compañeros de formación con quienes hemos compartido momentos de alegría y tristeza, y a todas aquellas personas que de uno u otro modo supieron brindarme sus consejos, apoyo, cariño y motivación, confiando en mi capacidad para crecer con el único propósito de ser mejor persona cada nuevo día.

Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño

AGRADECIMIENTO

A Dios, por regalarme la vida, salud y sabiduría para cursar de todos estos años y de esta manera culminar mi carrera estudiantil.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, especialmente a la Escuela de Contabilidad y Auditoría, quien me ha permitido ser partícipe de la misma y del mismo modo en la cual pude adquirir los conocimientos necesarios para mi formación ética y profesional.

De manera muy especial agradezco a mis maestros al Ing. Diana Evelyn Vargas Ulloa Director del trabajo de titulación y al Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto Miembro del trabajo de titulación, quienes me han impartido sus valiosos conocimientos.

A la Empresa Producampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, por haberme dado la oportunidad de aportar todos mis conocimientos adquiridos a lo largo de mi vida universitaria en cuanto a la Evaluación Financiera que sin duda servirá para la toma oportuna de decisiones dentro de la entidad.

Son algunas las personas que han formado parte de mi vida profesional a la cual me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida. Algunas están aquí conmigo y otras en mis recuerdos y en mi corazón, sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí.

Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño

ÍNDICE DE CONTENIDO

	Pág.
RESUMEN	xv
ABSTRACT	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1 Planteamiento del problema	2
1.2 Formulación del problema de investigación	5
<i>1.2.1 Delimitación del problema</i>	<i>5</i>
1.3 Sistematización del problema	5
1.4 Objetivos	5
<i>1.4.1 Objetivo General</i>	<i>5</i>
<i>1.4.2 Objetivos Específicos</i>	<i>5</i>
1.5 Justificación del problema	6
<i>1.5.1 Justificación teórica</i>	<i>6</i>
<i>1.5.2 Justificación Científico - Metodológico</i>	<i>7</i>
<i>1.5.3 Justificación práctica</i>	<i>7</i>
CAPÍTULO II: MARCO DE REFERENCIA	
2.1 Antecedentes investigativos	8
2.2 Marco teórico	10
<i>2.2.1 Empresa</i>	<i>11</i>
<i>2.2.1.1 Clasificación de las empresas</i>	<i>11</i>
<i>2.2.1.2 Empresas Comerciales</i>	<i>13</i>
<i>2.2.1.3 Mediana empresas</i>	<i>13</i>
<i>2.2.2 Evaluación</i>	<i>14</i>
<i>2.2.2.1 Concepto de evaluación</i>	<i>14</i>
<i>2.2.2.2 Importancia de evaluación</i>	<i>15</i>
<i>2.2.2.3 Objetivos de evaluación</i>	<i>15</i>
<i>2.2.2.4 Características de evaluación</i>	<i>15</i>
<i>2.2.2.5 Clasificación de evaluación</i>	<i>16</i>
<i>2.2.3 Estados Financieros</i>	<i>17</i>
<i>2.2.3.1. Importancia de los Estados Financieros</i>	<i>18</i>
<i>2.2.3.2. Clases de Estados Financieros</i>	<i>18</i>

2.2.3.3	<i>Estructura Financiera</i>	19
2.2.4	<i>Evaluación Financiera</i>	20
2.2.4.1	<i>Concepto de Evaluación Financiera</i>	20
2.2.4.2	<i>Importancia de la Evaluación Financiera</i>	21
2.2.4.3	<i>Objetivos de la Evaluación Financiera</i>	21
2.2.4.4	<i>Herramientas de Evaluación Financiera</i>	21
2.2.4.5	<i>Análisis Financiero</i>	21
2.2.4.6	<i>Indicadores Financieros</i>	24
2.2.5	<i>Informe de evaluación financiera</i>	32
2.2.5.1	<i>Característica del Informe de evaluación financiera</i>	32
2.2.5.2	<i>Estructura del Informe de evaluación financiera</i>	32
2.3	Marco conceptual	32
2.4	Idea a defender	33

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1	Enfoque de la investigación	34
3.2	Nivel de la investigación	34
3.3	Diseño de la investigación	35
3.4	Tipo de investigación	35
3.5	Población y muestra	35
3.5.1	<i>Población</i>	35
3.5.2	<i>Muestra</i>	35
3.6	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación	36
3.6.1	<i>Métodos</i>	36
3.6.2	<i>Técnicas</i>	36
3.6.3	<i>Instrumentos</i>	37
3.7	Análisis e interpretación de resultados	37
3.7.1	<i>Resultados de la encuesta aplicada</i>	37
3.7.2	<i>Análisis general de la encuesta aplicada</i>	49

CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1	Tema	50
4.2	Objetivos de la evaluación	50
4.2.1	<i>Objetivo General</i>	50
4.2.2	<i>Objetivos específicos</i>	50

4.3	Contexto organizacional de la empresa Producampo	50
4.3.1	<i>Antecedentes</i>	50
4.3.2	<i>Logotipo</i>	51
4.3.3	<i>Misión</i>.....	51
4.3.4	<i>Visión</i>	51
4.3.5	<i>Valores</i>	51
4.3.6	<i>Organigrama</i>	52
4.3.7	<i>Productos que ofrece</i>.....	52
4.4	Entrevista a la máxima autoridad	52
4.5	Diagnóstico	54
4.6	Evaluación Financiera	54
4.6.1	<i>Presentación de estados financieros</i>	55
4.6.2	<i>Análisis Financiero</i>.....	61
4.7.3	<i>Indicadores Financieros</i>	86
4.7	Informe de Evaluación Financiera	115
4.8	Propuesta de Mejoramiento	128
4.8.1	<i>Presupuesto general de la propuesta de mejoramiento</i>	143
	CONCLUSIONES.....	145
	RECOMENDACIONES	146
	BIBLIOGRAFÍA	
	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1-2. Clasificación de la empresa.....	13
Tabla 2-2. Clasificación del análisis Financiero	23
Tabla 1-3. Población de la empresa Producampo.....	35
Tabla 2-3. Encuesta pregunta 1	38
Tabla 3-3. Encuesta pregunta 2	39
Tabla 4-3. Encuesta pregunta 3	40
Tabla 5-3. Encuesta pregunta 4	41
Tabla 6-3. Encuesta pregunta 5	42
Tabla 7-3. Encuesta pregunta 6	43
Tabla 8-3. Encuesta pregunta 7	44
Tabla 9-3. Encuesta pregunta 8	45
Tabla 10-3. Encuesta pregunta 9	46
Tabla 11-3. Encuesta pregunta 10	47
Tabla 12-3. Encuesta pregunta 11	48
Tabla 1-4. Estados Financieros empresa Producampo.....	55
Tabla 2-4. Análisis Financiero Horizontal al E.S.F.	63
Tabla 3-4. Análisis Financiero al Estado de Resultados	70
Tabla 4-4. Análisis Financiero vertical al E. S. F.	74
Tabla 5-4. Análisis Financiera vertical al Estado de Resultados	81
Tabla 6-4. Indicador de razón corriente.....	87
Tabla 7-4. Indicador Prueba ácida.....	88
Tabla 8-4. Indicador capital de trabajo	89
Tabla 9-4. Resumen de indicadores de liquidez	90
Tabla 10-4. Indicador de Solvencia.....	91
Tabla 11-4. Indicador de cuentas por cobrar	92
Tabla 12-4. Indicador de Periodo Promedio de cobro	93
Tabla 13-4. Indicador de Rotación de inventario de mercaderías.....	94
Tabla 14-4. Indicador de Periodo Promedio de Rotación	95
Tabla 15-4. Indicador de Rotación de Activos Totales.....	96
Tabla 16-4. Indicador de Rotación de activos no corrientes.	97
Tabla 17-4. Resumen de indicadores de actividad.....	98
Tabla 18-4. Indicador de Rendimiento del Patrimonio.....	99
Tabla 19-4. Indicador de Rendimiento del Activo.....	100
Tabla 20-4. Indicador de Margen Neto	101

Tabla 21-4. Indicador de Margen Bruto de Utilidad.....	102
Tabla 22-4. Resumen de indicadores de rentabilidad	103
Tabla 23-4. Indicador de nivel de endeudamiento.....	107
Tabla 24-4. Indicador de Apalancamiento Total	108
Tabla 25-4. Indicador de Apalancamiento a corto plazo	109
Tabla 26-4. Resumen de indicadores de endeudamiento	110
Tabla 27-4. Indicador de Productividad del Activo Fijo.....	111
Tabla 28-4. Indicador de Capital de Trabajo Neto Operativo	112
Tabla 29-4. Indicador de Productividad del capital de Trabajo	113
Tabla 30-4. Resumen de indicadores de valor	114
Tabla 31-4. Análisis FODA	128
Tabla 32-4. Matriz de medios internos	129
Tabla 33-4. Matriz de medios externos	130
Tabla 34-4. Matriz FODA priorizado.....	131
Tabla 35-4. Perfil estratégico interno	132
Tabla 36-4. Matriz de ponderación medios internos	134
Tabla 37-4. Perfil estratégico externo.....	135
Tabla 38-4. Matriz de ponderación medios externos	136
Tabla 39-4. Matriz DAFO	138
Tabla 40-4. Estrategia 1	139
Tabla 41-4. Presupuesto por implementación de estrategia 1	140
Tabla 42-4. Estrategia 2	140
Tabla 43-4. Presupuesto por implementación de estrategia 2.....	140
Tabla 44-4. Estrategia 4	140
Tabla 45-4. Presupuesto por implementación de estrategia 3	141
Tabla 46-4. Estrategia 4	141
Tabla 47-4. Presupuesto por implementación de estrategia 4.....	141
Tabla 48-4. Estrategia 5	141
Tabla 49-4. Presupuesto por implementación de estrategia 5	142
Tabla 50-4. Estrategia 6	142
Tabla 51-4. Presupuesto por implementación de estrategia 6	142
Tabla 52-4. Estrategia 7	142
Tabla 53-4. Presupuesto por implementación de estrategia 7	143
Tabla 54-4. Presupuesto general de la propuesta de mejoramiento	143

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1-2. Hilo conductor marco teórico.	10
Figura 2-2. Tipos de Empresas por su naturaleza.	12
Figura 3-2. Objetivos de la evaluación.	15
Figura 4-2. Clasificación de la evaluación	16
Figura 5-2. Clasificación de la evaluación	17
Figura 6-2. Clases de los Estados Financieros.	18
Figura 7-2. Componentes de la estructura Financiera.	20
Figura 8-2. Objetivos de la evaluación financiera	21
Figura 9-2. Análisis Financiero	22
Figura 10-2. Sistema de Análisis Dupont.	29
Figura 1-4. Organigrama Funcional	52
Figura 2-4. Combinación del manejo de la liquidez y rentabilidad	86
Figura 3-4. Sistema Dupont 2017.	104
Figura 4-4. Sistema Dupont 2018.	105

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
Gráfico 1-3. Resultado encuesta pregunta 1	38
Gráfico 2-3. Resultado encuesta pregunta 2	39
Gráfico 3-3. Resultado encuesta pregunta 3	40
Gráfico 4-3. Resultado encuesta pregunta 4	41
Gráfico 5-3. Resultado encuesta pregunta 5	42
Gráfico 6-3. Resultado encuesta pregunta 6	43
Gráfico 7-3. Resultado encuesta pregunta 7	44
Gráfico 8-3. Resultado encuesta pregunta 8	45
Gráfico 9-3. Resultado encuesta pregunta 9	46
Gráfico 10-3. Resultado encuesta pregunta 10	47
Gráfico 11-3. Resultado encuesta pregunta 11	48
Gráfico 1-4. Variación de las cuentas.....	65
Gráfico 2-4. Variación de las cuentas de activo	66
Gráfico 3-4. Variación de las cuentas de pasivo.....	67
Gráfico 4-4. Variación de las cuentas del patrimonio.....	68
Gráfico 5-4. Variación de las cuentas de ingresos y gastos	71
Gráfico 6-4. Estructura financiera estado de situación financiera 2017.....	76
Gráfico 7-4. Estructura financiera estado de situación financiera 2018.....	77
Gráfico 8-4. Composición de la cuenta del activo	78
Gráfico 9-4. Composición de la cuenta del pasivo	79
Gráfico 10-4. Composición de la cuenta del patrimonio	80
Gráfico 11-4. Estructura financiera estado de resultados 2017.....	82
Gráfico 12-4. Estructura financiera estado de resultados 2018.....	82
Gráfico 13-4. Composición de la cuenta de ingresos	83
Gráfico 14-4. Composición de la cuenta de costos.....	84
Gráfico 15-4. Composición de la cuenta de gastos.....	85
Gráfico 16-4. Indicador Razón Corriente	87
Gráfico 17-4. Indicador Prueba Ácida.....	88
Gráfico 18-4. Indicador capital de trabajo	89
Gráfico 19-4. Indicador de solvencia	91
Gráfico 20-4. Indicador de Rotación de cuentas por cobrar	92
Gráfico 21-4. Indicador de Periodo Promedio de Cobro	93
Gráfico 22-4. Indicador de Rotación de inventario de mercadería	94
Gráfico 23-4. Indicador de Periodo Promedio Rotación de Inventario	95

Gráfico 24-4. Indicador de Rotación de activos totales	96
Gráfico 25-4. Indicador de Rotación de activos no corrientes	97
Gráfico 26-4. Indicador de Rendimiento del Patrimonio	99
Gráfico 27-4. Indicador de Rendimiento del Activo	100
Gráfico 28-4. Indicador de Margen Neto	101
Gráfico 29-4. Indicador de Margen Bruto de Utilidad.....	102
Gráfico 30-4. Indicador de Nivel de endeudamiento	107
Gráfico 31-4. Indicador de Apalancamiento Total	108
Gráfico 32-4. Indicador de Apalancamiento a corto plazo	109
Gráfico 33-4. Indicador de Productividad del Activo Fijo	111
Gráfico 34-4. Indicador de capital de trabajo neto operativo.....	112
Gráfico 35-4. Indicador de productividad del capital de trabajo neto operativo	113
Gráfico 36-4. Resumen de variación de las cuentas activo, pasivo y patrimonio	117
Gráfico 37-4. Resumen de variación de las cuentas de activo	118
Gráfico 38-4. Variación de las cuentas de ingresos	118
Gráfico 39-4. Composición de la cuenta del activo	119
Gráfico 40-4. Estructura del pasivo	120
Gráfico 41-4. Estructura del patrimonio	121
Gráfico 42-4. Estructura de los ingresos 2017	121
Gráfico 43-4. Composición de los ingresos 2018.....	122
Gráfico 44-4. Indicador de liquidez.....	123
Gráfico 45-4. Indicador de capital de trabajo	123
Gráfico 46-4. Indicador de solvencia	124
Gráfico 47-4. Indicador de rotación de inventario de mercaderías	124
Gráfico 48-4. Indicador de rotación de activos totales	125
Gráfico 49-4. Indicador de Margen Neto	125
Gráfico 50-4. Indicador de rendimiento del patrimonio	125
Gráfico 51-4. Indicador de nivel de endeudamiento.....	126
Gráfico 52-4. Indicador de productividad del activo fijo.....	126
Gráfico 53-4. Indicador de productividad del capital de trabajo.....	127

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo A: Encuesta aplicada a las diferentes áreas departamentales dela Empresa

Anexo B: Entrevista aplicada al gerente de la empresa dela Empresa

Anexo C: Registro Único de Contribuyentes

Anexo D: Manual Orgánico Funcional

Anexo E: Estados Financieros

Anexo F: Evidencias fotográficas

RESUMEN

La presente Evaluación Financiera a la empresa Producampo, del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, período 2017 – 2018; se desarrolló con la finalidad de determinar la liquidez, solvencia, rentabilidad y proporcionar una herramienta que promueva la toma de decisiones eficiente y efectiva. La investigación se realizó mediante el análisis financiero tanto horizontal como vertical de los estados financieros que permitió verificar la variación y representación de cada una de las cuentas, adicionalmente, se aplicó indicadores financieros que fueron necesarios para obtener un conocimiento general de la situación actual de la empresa. Lo cual permitió identificar las siguientes falencias: falta de capacitación del personal administrativo, liquidez que sobrepasa los límites controlables, estilo de dirección fundamentado en la experiencia, mantienen activos corrientes improductivos, falta de un plan estratégico y bajo nivel de liderazgo, por ello es importante tomar en cuenta las conclusiones y recomendaciones emitidas en el informe final para contrarrestar cualquier factor que no esté contribuyendo al desarrollo de la empresa, además, se ha propuesto un plan de mejora donde se establecen estrategias óptimas considerando el alcance, los medios disponibles, las características propias de la empresa y el entorno en el cual desarrolla su actividad. Se recomienda ejecutar el plan de mejora propuesto con la finalidad de contribuir con un instrumento que sirva de guía para el desarrollo de la gestión financiera, mejorar su rendimiento y promover el mejoramiento continuo en la empresa.

Palabras claves: < CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS > <EVALUACIÓN FINANCIERA> <ANÁLISIS FINANCIERO> <INDICADORES FINANCIEROS> <PLAN DE MEJORA FINANCIERA> < QUERO (CANTÓN)>

Ing. Diana Evelyn Vargas Ulloa.

DIRECTORA DE TRABAJO DE TITULACIÓN

ABSTRACT

The current Financial Evaluation to the company Producampo, of Quero canton, Tungurahua province, period 2017 - 2018 was developed in order to determine liquidity, solvency, profitability and provide a tool that promotes efficient and effective decision making. The investigation was carried out through the financial analysis, both horizontal and vertical, of the financial statements that allowed verifying the variation and representation of each one of the accounts. Additionally, financial indicators were applied that were necessary to obtain a general knowledge of the current situation of the company. This made it possible to identify the following shortcomings: lack of training of administrative personnel, liquidity that exceeds the controllable limits, management style based on experience, current unproductive assets, lack of a strategic plan and low level of leadership, which is why it is important to take into account the conclusions and recommendations issued in the final report to counteract any factor that is not contributing to the development of the company. In addition, an improvement plan has been proposed where optimal strategies are established considering the scope, the available means, the characteristics of the company and the environment in which it carries out its activity. It is recommended to implement the proposed improvement plan in order to contribute with an instrument that serves as a guide for the development of financial management, improve its performance and promote continuous improvement in the company.

Keywords: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES> <FINANCIAL EVALUATION> <FINANCIAL ANALYSIS> <FINANCIAL INDICATORS> <FINANCIAL IMPROVEMENT PLAN> <QUERO (CANTON)>

INTRODUCCIÓN

La investigación que se presenta a continuación tiene como objetivo fundamental realizar una Evaluación Financiera a la Empresa Produccampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, periodo 2017-2018, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de las operaciones económicas. El Trabajo de Titulación previo a la obtención del título de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría - Contador Público Autorizado, se realizó en cuatro capítulos a continuación se detalla de la siguiente manera:

El CAPÍTULO I: El Problema, se desarrolló el planteamiento del problema de investigación partiendo de un análisis crítico derivado de distintas situaciones, lo mismos que permiten contextualizarlo considerando el entorno de la empresa Produccampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, consecuentemente se realizó la formulación del problema en forma de pregunta, del mismo modo se delimita el problema, se justifica la investigación desde cuatro perspectivas (teórica, metodológica, práctica y académica), finalmente se plantean los objetivos a seguir en el presente Trabajo de Titulación.

El CAPÍTULO II; Marco Teórico, se orienta al desarrollo de la investigación partiendo desde los antecedentes investigativos para posteriormente estudiar el marco teórico, y las categorizaciones que sustentan la visión dialéctica y las conceptualizaciones básicas en estudio. Teniendo como resultado la formación de la idea a defender, misma que busca generar información y toma de decisiones oportunas para proporcionar una herramienta útil para la toma de decisiones acertadas.

El CAPÍTULO III, Marco Metodológico, detalla la estructuración del enfoque de la investigación, nivel, diseño y tipos de investigación, así mismo se define la población, se especifica los métodos, técnicas e instrumentos que se utilizan para la recolección y análisis de los datos o información, finalmente se puntualiza los resultados obtenidos de dichas averiguaciones, en este sentido se demuestra la viabilidad del trabajo planteado y su posterior propuesta.

El CAPÍTULO IV, El Marco Propositivo, se presenta el desarrollo de la Evaluación Financiera a la empresa Produccampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2017-2018, que tiene por objeto evaluar la situación Financiera que parte desde la ejecución de los análisis financieros, aplicación de indicadores financieros, hasta la realización del análisis de sensibilidad e informe de evaluación para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad. Finalmente se presentan las debidas conclusiones y recomendaciones de la evaluación realizada y su debida información bibliografía utilizado en el presente Trabajo de Titulación.

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

La empresa Producampo, en el área financiera-contable no evalúa la situación financiera, desde su creación ha sido dirigida de manera empírica, lo que ha impedido comprobar su liquidez, solvencia y rentabilidad real, para que de esta manera sirva de herramienta útil para una correcta toma de decisiones y así contribuir al desarrollo eficiente.

1.1 Planteamiento del problema

El desarrollo empresarial y el avance de la economía mundial, demuestran que las entidades deben acogerse a los diferentes cambios, con el propósito de promover la mejora en sus procesos administrativos, financieros, y contables, de este modo, la evaluación financiera permite interpretar los hechos económicos que conlleven a una acertada toma de decisiones.

En el contexto mundial, se ha evidenciado que el control financiero es un aspecto fundamental para la gestión de toda empresa. En este sentido, el (Fondo Monetario Internacional, 2018), recalca que existen 17'827.273 PYMES en todo el mundo, donde el 12,8% representan a las medianas empresas y solo el 2,64% de estas se dedican a la comercialización de productos agroquímicos; sin embargo, (Haro, 2014), indica que el 20,74% de las medianas empresas que manejan recursos superiores a quinientos mil dólares, han evaluado su situación financiera, en este sentido, (Hernández J. L., 2015), indica que la evaluación financiera es una herramienta analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa. Por otro lado, Seco, M. (2013), menciona que los problemas por los que atraviesan las empresas en todo el mundo se destacan que; no evalúan el impacto financiero con respecto a las decisiones, inversiones desacertadas, pérdida de recursos y finalmente, no se garantiza el flujo del efectivo lo que hace que exista deficiente control en el uso de los recursos.

Academia (CISCO PYMES, 2018), menciona que en Latinoamérica existen 716.000 pequeñas empresas y 145000 medianas empresas, de las cuales, aproximadamente el 14% se dedican a la producción y comercialización de productos agroquímicos. En este sentido, (Salazar, 2015), menciona que el país número uno de latino américa en expender productos agroquímicos es Colombia, seguido de Argentina, México, Uruguay, Brasil, entre otros. Por otro lado, (Hernández J. L., 2015), menciona que generalmente el 60,03% de empresas latinoamericanas presentan problemas financieros que resultan difíciles de manejar; baja rentabilidad, toma de decisiones de inversión poco efectivas y control de las operaciones deficiente.

En Ecuador, la labor de la evaluación financiera ha ido cobrando importancia debido al desarrollo económico, de esta manera, es necesario realizar un control de las actividades financieras internas de toda empresa, sin embargo, el (INEC, 2018), menciona que existen 13.773 empresas en Ecuador, de las cuales el 51,16% de las empresas se dedican al comercio al por mayor y menor. El Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGAP, 2018) menciona que el 17,64% se dedican a la producción y comercialización de productos agroquímicos. En este sentido, (Marcillón, 2013), menciona que debido a la mala administración económica-financiera el 50% de las empresas ecuatorianas ha sido víctimas de fracasos.

Las empresas tungurahueses de acuerdo al (INEC, 2018), representan el 62% de las empresas en el país, es decir, 8.539 empresas. En este sentido, el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGAP, 2018), menciona que 103 pequeñas y medianas empresas que expenden productos agroquímicos; las empresas han ido creciendo de acuerdo al volumen de ventas que ha ido incrementando en los últimos años, sin embargo, no se ha llevado a cabo ninguna evaluación financiera dentro de estas.

En este contexto, en vista de la creciente economía del Cantón Quero según el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGAP), (2018) existen siete centros comercializadores de agroquímicos, donde la empresa Producampo es la más grande del cantón, de acuerdo a los estados Financieros de la Empresa Producampo, ha mantenido ingresos de \$1'927.873,23 en el 2016, \$ 1'937.487,08 en el 2017 y aproximadamente 2'000.745,34 en el año 2018, en este sentido, se ve necesaria la indagación de las operaciones en aspectos económicos-financieros, la misma que no ha sido realizada desde la creación de la empresa; mediante la técnica de observación directa una vez realizado un análisis minucioso de los factores que restringen el cumplimiento eficiente de los objetivos, metas y el uso eficiente de los recursos dentro de la empresa Producampo, a pesar de que esta entidad cuenta con numerosos clientes y que los productos que comercializa son de buena calidad, muchas de sus actividades en términos financieros no han sido planificadas adecuadamente, lo que impide el crecimiento eficiente de la empresa. Entre los problemas que caracterizan actualmente a esta entidad se pudo evidenciar los siguientes:

- Deficiente control financiero lo que conlleva a que no se describa aquellas medidas y métodos adoptados dentro de la entidad para salvaguardar el efectivo y otros activos, y del mismo modo para verificar la exactitud del registro en los libros contables e información financiera.

- Inadecuado control de los procesos de gestión financiera puesto que no existe un instrumento que permita el correcto manejo financiero lo que conlleva al desconocimiento del uso eficiente y eficaz de los recursos.
- La empresa no tiene un control adecuado del Presupuesto para la adquisición de productos. ocasionando una mala administración de los recursos.
- La entidad dispone de recursos materiales, financieros y humanos, sin embargo, no se conoce el nivel de gestión a través de indicadores financieros, de eficiencia, eficacia y economía en que son utilizados dichos recursos
- En cuanto a la administración de la entidad es manejada de forma empírica, lo que está generando un crecimiento no controlado y provoca dificultades en el proceso de toma de decisiones, y el logro de los objetivos organizacionales.
- Inadecuado manejo financiero, debido a que solo buscan cumplir con las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, en este sentido la información generada no se utiliza para orientar la gestión financiera y la acertada toma de decisiones, por tanto, se realiza sin un sustento claro y objetivo, lo cual afecta el posicionamiento de esta empresa en el mercado, y aún su propia supervivencia.
- No se manejan correctamente los recursos financieros – económicos puesto que en esta empresa se realizan las actividades tan solo de forma empírica, y no se realiza una evaluación y análisis de los estados financieros.
- La entidad no se analiza y evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa desde su creación que permita comprobar su liquidez, solvencia y rentabilidad y de esta manera sirva de herramienta para una correcta toma de decisiones que contribuyan a su crecimiento.

Por todos los problemas anteriormente citados, se concluye que tienen su origen en la falta de una Evaluación Financiera. Por ello, se considera necesario realizar una evaluación financiera para la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, periodo 2017-2018 con el propósito de mantener el equilibrio económico y de esta manera emitir un informe de evaluación donde se analice la liquidez, solvencia y rentabilidad a fin de contribuir con una herramienta útil para la toma de decisiones acertada y los resultados obtenidos van de acuerdo a las necesidades actuales y futuras de la entidad.

1.2 Formulación del problema de investigación

¿De qué manera la Evaluación Financiera determina la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Producampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, periodos 2017-2018?

1.2.1 Delimitación del problema

Campo:	Contabilidad
Área:	Análisis Financiero
Aspecto:	Evaluación Financiera
Espacio:	Empresa Producampo
Delimitación Espacial:	Cantón Quero, Provincia de Tungurahua.
Delimitación Temporal:	1 de enero al 31 de diciembre del año 2017 y 2018.

1.3 Sistematización del problema

- ¿Cómo se evalúa la liquidez en la empresa Producampo?
- ¿Qué herramientas se utiliza para evaluar la solvencia en la entidad?
- ¿Cómo se mide la rentabilidad dentro de la empresa Producampo?
- ¿Cómo se evalúa la gestión financiera dentro de la empresa?
- ¿Cómo se analiza el comportamiento de la empresa durante los años a evaluar?
- ¿Cómo se analiza la composición o estructura de la empresa durante los dos años?
- ¿Cómo aporta una evaluación financiera en la toma de decisiones?

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Evaluar la situación Financiera para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la Empresa Producampo del cantón Quero, provincia de Tungurahua, durante los periodos 2017-2018.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Establecer el marco teórico – referencial que permita fundamentar la investigación referente a la Evaluación Financiera, mediante la utilización de diferentes fuentes bibliográficas como libros, revistas indexadas, artículos científicos.

- Estructurar el marco metodológico en el que se detallará los métodos, técnicas, enfoques, niveles y herramientas de investigación a ser utilizados en la recopilación de la información que utilizará de base para la Evaluación Financiera de Producampo.
- Efectuar una evaluación financiera de la empresa Producampo en los periodos 2017-2018 con el propósito de emitir un informe sobre la liquidez, solvencia y rentabilidad a fin de contribuir con una herramienta útil para la toma de decisiones acertada.

1.5 Justificación del problema

Una entidad que maneja eficientemente los aspectos financieros, permite tomar decisiones rápidas y oportunas, para de esta manera, llevar a cabo la aplicación de herramientas útiles que promuevan gestionar adecuadamente sus recursos. En este sentido, la Evaluación Financiera contribuye al mejoramiento de diferentes situaciones, para ser más competitivas y eficientes desde la perspectiva económica y financiera. Para ello, es indispensable que en las empresas se conozcan los principales indicadores económicos – financieros, debido a que una empresa sin previa evaluación financiera es una organización que va creciendo o fracasando sin conocer el por qué. En este contexto, la evaluación propuesta permitirá que en la empresa no solo se tomen decisiones que se consideren más convenientes, sino más bien que sean planificadas estratégicamente, de este modo, lo primero que se debe realizar es un análisis acerca de la liquidez, solvencia y rentabilidad, previa evaluación de cada uno de los procesos. Esto significa que la empresa Producampo, busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y al mismo tiempo líquido.

El desarrollo del presente proyecto de investigación, es el primero que se desarrolla en la empresa Producampo y el mismo que permite proporcionar un instrumento dinamizador de cambio, así mismo, que posibilite la evaluación de cada una de las actividades que presentan debilidades dentro de la entidad, con el fin de aportar de manera eficiente y eficaz al desarrollo de las actividades financieras, proporcionando mejoramiento en cuanto a la toma de decisiones acertadas, y finalmente promoviendo el cumplimiento de los objetivos propuestos por la empresa.

Consecuentemente es necesario justificar la importancia de iniciar este trabajo investigativo desde tres perspectivas:

1.5.1 Justificación teórica

Desde el enfoque teórico, se justifica debido a que permitirá aprovechar toda la información inherente a la ejecución de una Evaluación Financiera, con el propósito de profundizar enfoques,

teorías, conceptualizaciones y criterios sobre la evaluación Financiera, además adaptar los fundamentos teóricos a las necesidades y requerimientos del presente trabajo en la empresa Producampo. Cuyo contenido se encuentra en libros, revistas científicas, revistas indexadas en bases de datos, artículos científicos e internet, de varios autores los mismos que serán analizados y por tanto permita la construcción del marco teórico.

1.5.2 Justificación Científico - Metodológico

Desde el aspecto metodológico, se justifica considerando que la investigación es de tipo descriptivo y explicativo, además, se utiliza diferentes métodos, técnicas y instrumentos de investigación existentes, con el propósito de recopilar información veraz y confiable de la empresa Producampo, que sirva como evidencia pertinente y competente para llevar a cabo la evaluación financiera y lograr los resultados esperados.

1.5.3 Justificación práctica

Se justifica desde el enfoque práctico, debido a que la Evaluación Financiera, empieza desde el análisis de la situación financiera, aplicación de indicadores financieros, hasta la emisión del informe con sus respectivas conclusiones, cuyo resultado permite encontrar soluciones concretas a los problemas encontrados en la empresa Producampo, para que de esta manera la misma sea más competitiva dentro del mercado.

En conclusión, es necesario señalar que el trabajo de investigación será factible, debido a que la empresa Producampo, facilitó toda la información pertinente relacionada a las actividades que efectúa en su interior, para el desarrollo de la Evaluación Financiera pudiendo de esta manera aportar de manera significativa a su gestión financiera.

CAPÍTULO II: MARCO DE REFERENCIA

2.1 Antecedentes investigativos

Una vez realizada la búsqueda exhaustiva en fuentes bibliográficas referentes a la evaluación financiera, se presenta los siguientes antecedentes investigativos:

Se ha considerado el trabajo realizado por Liliana Abrigo y otros en el año 2011, denominado “Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de abril” Ltda., de la ciudad de Loja periodo 2010”, concluye que:

- La evaluación financiera permitió que la entidad considere algunas estrategias de carácter financiero vinculadas a proporcionar valor a la información ya sea generada y procesada en su gestión operativa, como un elemento importante que obedece a brindarle relatividad para efectos de análisis, comparaciones y proyecciones que cooperen a encontrar un equilibrio financiero sustentados en la liquidez, solidez, rentabilidad de la estructura financiera y económica.
- Al aplicar los indicadores Financieros se ha evidenciado que la Cooperativa para cubrir sus obligaciones cuenta con una Liquidez moderada en relación a sus ingresos por los servicios que ofrece la misma.
- En cuanto a la Relación de Beneficio/Costo los resultados que se han obtenido son mayores que uno, determinando así que es aceptable realizar los proyectos debido a que, por cada dólar que ha invertido se obtendrá una ganancia de \$ 0.26 ctvs., en la concesión de créditos y \$0.53 ctvs., en la apertura de ventanilla.
- Con el desarrollo del trabajo de tesis se ha evidenciado que se han cumplido con los objetivos propuestos los mismos que sirvieron para el mejor desempeño de sus actividades.

Se ha considerado el trabajo realizado por Diana Chávez en el año 2013, denominado “Evaluación Financiera en el Comercial Todo en Materiales para la construcción Matecons Chile de la ciudad de Cariamanga Periodo 2010-2011” concluye que:

- No se ha realizado una evaluación financiera, la misma que pueda determinar con exactitud su desenvolvimiento adecuado y para que de esta forma puedan tomar decisiones oportunas.

- La estructura financiera del comercial Matecons Chile en los periodos 2010 – 2011, fueron objeto de evaluación, y los mismos muestran una estabilidad como solvencia y rentabilidad normal lo que permite al comercial desempeñar sus actividades normalmente, así mismo se evidencia que durante el último periodo de evaluación el Comercial obtuvo utilidad.
- No existe aplicación de indicadores financieros lo que no les permite conocer la liquidez, solvencia y endeudamiento determinándose estos como los signos vitales de toda empresa.
- El diagnóstico de la situación actual de la entidad se ha desarrollado mediante el análisis y aplicación de herramientas financieras en el comercial “Matecons Chile” periodo 2010-2011.
- Con los resultados obtenidos en el trabajo investigativo ha hecho posible un aporte significativo a la gerencia de la empresa, considerándose que por medio de las diferentes herramientas financieras se ha podido evaluar y conocer la situación financiera de la entidad y de acuerdo a ella dar alternativas de cambio.

Se ha considerado el trabajo realizado por Liliana Quezada en el año 2012, denominado “Evaluación Financiera aplicada a la empresa comercial mega constructor de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011”, concluye que:

- Con respecto a los Activos se puede evidenciar que su inversión está concentrada en Activos Corrientes especialmente en la Cuenta Mercaderías con el 78,62% en el año 2010 y con el 75,94% en el año 2011, la misma que ha presentado una baja rotación de sus inventarios, lo que compromete una considerable cantidad de inversión.
- La Empresa mantiene únicamente cuentas por Cobrar a clientes no teniendo ninguna garantía para respaldar dicho dinero en efectivo.
- Además, el plazo de crédito señalado por la empresa a sus clientes es de 30 a 45 días y relacionado con el plazo que conceden los proveedores es de 20 a 30 días, propiciando dificultades al momento de cancelar sus obligaciones.

2.2 Marco teórico

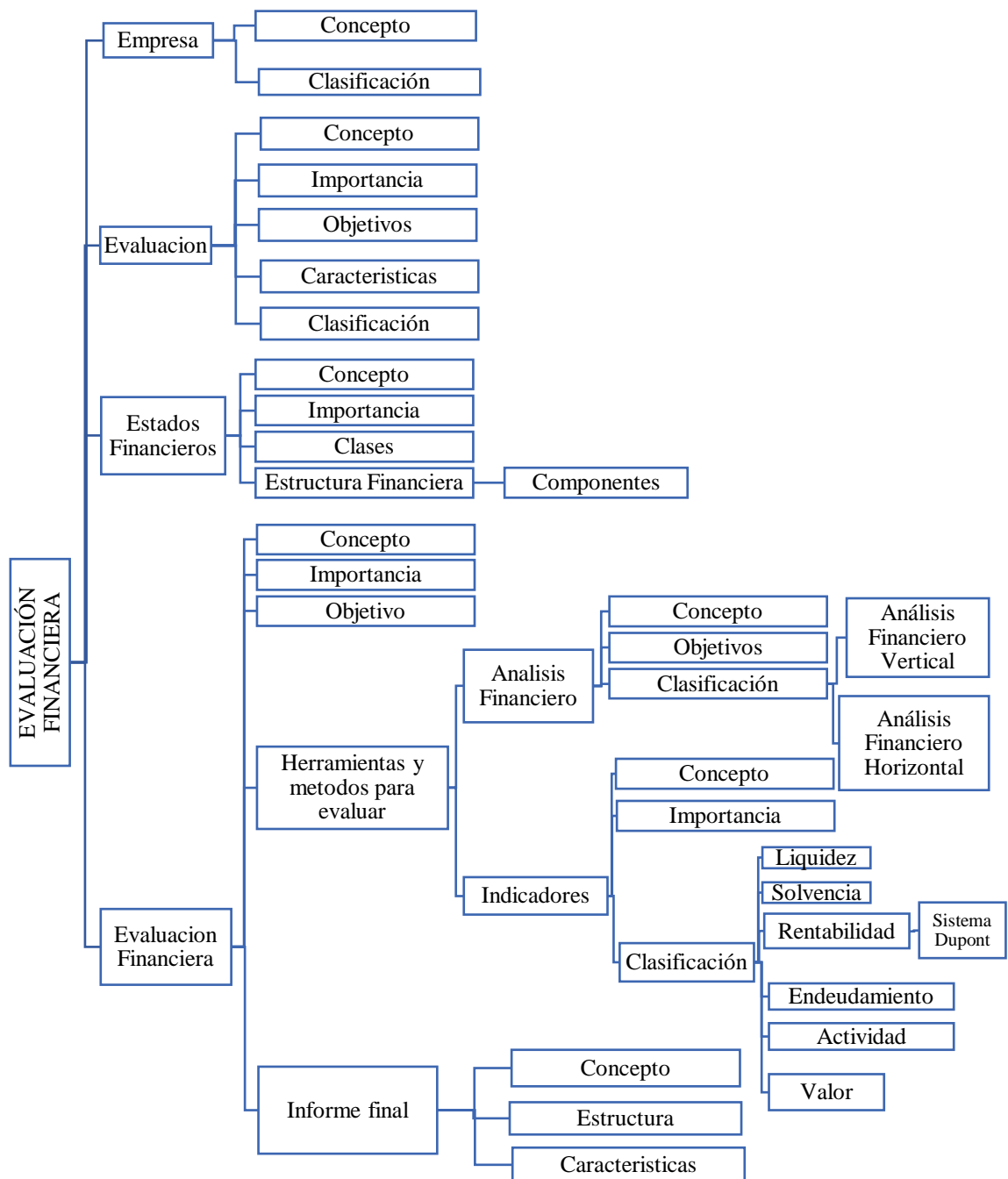


Figura 1-2. Hilo conductor marco teórico.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

2.2.1 Empresa

Según (Romero, 2016) menciona que es una organización en la cual coordina el capital y el trabajo valiéndose del proceso administrativo, producción y comercialización de bienes y servicios, considerándose un organismo formado por personas, materiales para proporcionar satisfacciones a su clientela.

Además, (Arroyo, 2014) indica que una empresa es una unidad productiva y agrupada para desarrollar una actividad económica y tienen ánimo de lucro, la cual, a través de la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros promueven de bienes o servicios a cambio de un precio.

Del mismo modo, (Salazar, 2015), menciona que empresa es una organización de personas, que, a través de la administración del capital y trabajo, siempre y cuando sea planificado y bien orientado,

En general, se puede definir a una empresa como una unidad formada por un grupo de personas, recursos materiales y financieros, con el fin de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y para de esta manera obtener beneficios lucrativos.

2.2.1.1 Clasificación de las empresas

(Barahona, 2016), menciona que existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran los siguientes:

Por su naturaleza

Se presentan tanto industriales, comerciales como de servicios que se detallan a continuación:

Industriales. - Se consideran aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos terminados.

Comerciales. - dentro de aquellas están las que se dedican a la compra-venta de productos, siendo de esta manera intermediarias entre productores y consumidores.

Servicios. - Constan todas aquellas empresas que se dedican a la venta o prestación de servicios de servicios a la colectividad.

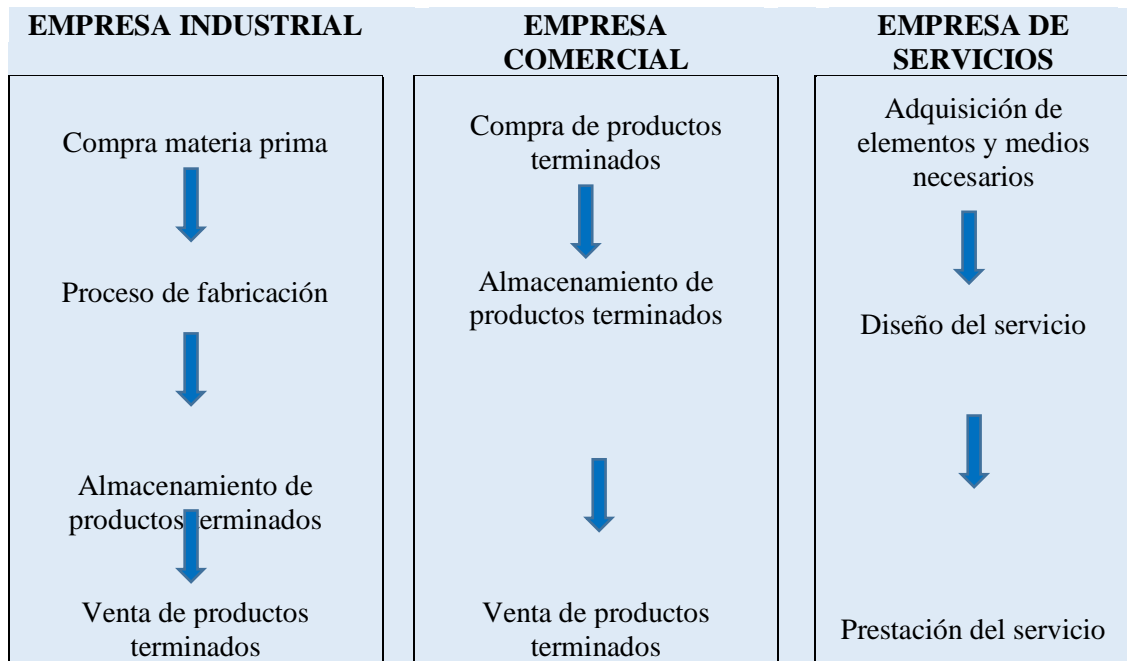


Figura 2-2. Tipos de Empresas por su naturaleza.

Fuente: (Barahona, 2016).

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Por el sector al que pertenecen

La empresa puede dividirse en empresas públicas, privadas y mixtas, como se detallan a continuación:

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

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

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

Por la integración del capital

Así mismo, las empresas por la integración de capital pueden ser: unipersonales y pluripersonales.

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

Pluripersonales. - Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.

De acuerdo a la Cámara de Comercio de Quito, (2017), las empresas pueden clasificarse en: micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, cuya variable principal el monto de ventas, como se detalla a continuación en la tabla.

Tabla 1-2. Clasificación de la empresa

Variables	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Valor Bruto en ventas Anual	≤ \$ 100.000	\$100.001-\$ 1.000.000	\$ 1.000.001-\$ 5.000.000	≥ 5.000.000

Fuente: (Cámara de Comercio de Quito, 2017)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, las empresas se pueden clasificar de acuerdo a distintos factores, considerando básicamente la naturaleza de la entidad, el sector al que pertenecen los recursos y así mismo la integración de capital, para de esta manera, identificar en qué tipo de empresa se encuentra la empresa en estudio, es así que la empresa se considera una mediana empresa comercial, tomando en cuenta que sus ventas son superiores a un millón de dólares.

2.2.1.2 Empresas Comerciales

(Salazar, 2015), indica que las empresas comerciales son aquellas cuyo giro principal es la compra-venta de productos, del mismo modo, se consideran que dichas empresas se dedican a la compra de mercaderías a los mayoristas o a las fábricas directamente, para posteriormente revender dichos productos a los consumidores, cabe recalcar no se cambia las características del producto.

Del mismo modo, (Vásconez, 2013), indica que las empresas comerciales se dedican al intercambio y distribución de productos ya terminados, y venden al consumidor su función primordial es obtener utilidades durante su funcionamiento.

En este sentido se puede concluir que las empresas comerciales están dedicadas a la comercialización de productos sin realizar cambios en las características de los mismos, enfocándose básicamente al intercambio de los productos con el fin de obtener una utilidad por su actividad desarrollada.

2.2.1.3 Mediana empresas

La Secretaria de Economía, (2016), comenta que las medianas empresas son todas las instituciones que están dedicadas al comercio, a la industria, a las finanzas e incluso a prestar

distintos servicios al público, del mismo modo, sus recursos están organizados de manera ordenada. Así mismo, el Ministerio de Economía y Finanzas, (2017), menciona que las medianas empresas son todos los negocios dedicados al comercio, los mismos que tienen de 31 hasta 100 trabajadores, así mismo generan anualmente ventas que van desde los 100 millones y pueden superar hasta 250 millones de dólares.

Del mismo modo, Rodríguez, L. (2014), menciona que las medianas empresas son unidades económicas los mismos que tienen la oportunidad de desarrollar su competitividad en base a la mejora de su organización y procesos, del mismo modo entre sus características principales se determina el nivel de complejidad en materia de coordinación y control para de esta manera incorporar personas que puedan asumir funciones de coordinación, control y decisión, en este sentido, representan casi el uno por ciento de las empresas de todo el país y casi el diecisiete por ciento del empleo, por otro lado, generan más de veinte y dos por ciento del Producto Interno Bruto.

En resumen, las medianas empresas están conformadas por aquellas empresas que se encuentran dedicadas al comercio, es así que tienen de 31 a 100 trabajadores que promueven la organización, coordinación y control de las mismas.

2.2.2 Evaluación

2.2.2.1 Concepto de evaluación

(Rodríguez J. , 2015), menciona que la evaluación es un proceso que analiza, estudia y considera lo examinado, proporcionando mayor valor. (pág. 68). Mientras que (Rosillón, 2014), menciona que la evaluación es un proceso cuya finalidad es la determinación del grado de eficacia y eficiencia con que se han empleado los recursos destinados a alcanzar los objetivos determinados. (pág. 18).

En resumen, la evaluación es un proceso que implica una operación sistemática, integrada en el giro del negocio con el fin de conseguir su mejoramiento continuo, y de esta manera para determinar el grado de efectividad en el uso de los recursos. Por lo tanto, la evaluación es un proceso dinámico por medio del cual se analiza a las empresas, organizaciones o instituciones con o sin fines de lucro para conocer sus propios rendimientos, especialmente sus logros y debilidades con el fin de reorientar las propuestas y alcanzar los resultados, metas y objetivos.

2.2.2.2 Importancia de evaluación

La evaluación es sumamente importante en todas las empresas sea cual sea su giro del negocio debido a que esta permite realizar ajustes tanto en el diseño y ejecución de cada proyecto, de tal forma que facilite el cumplimiento de las actividades programadas y el logro de los objetivos planteados.

2.2.2.3 Objetivos de evaluación

La evaluación a las empresas básicamente tiene diversos objetivos entre ellos se recalcan los siguientes:

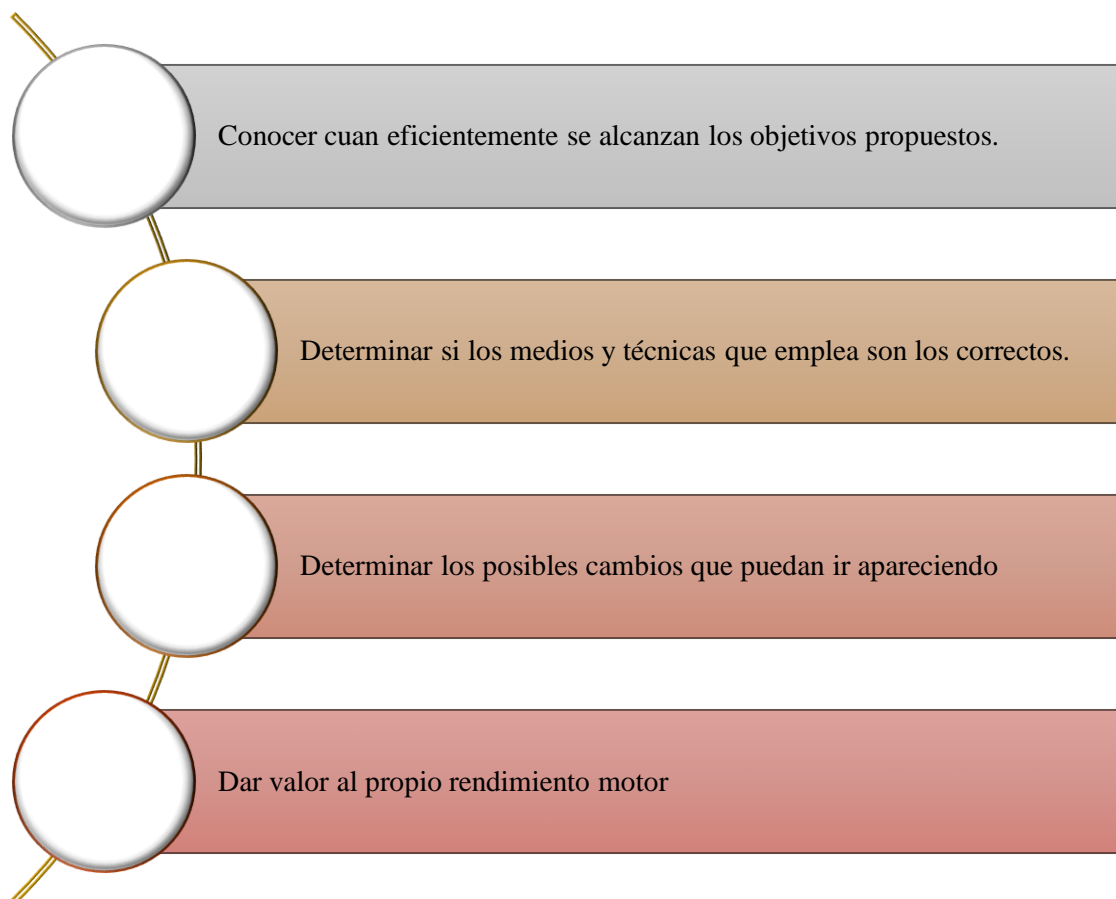


Figura 3-2. Objetivos de la evaluación.

Fuente: (Baena, 2012).

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

2.2.2.4 Características de evaluación

(Orozco, 2018), indica que las características principales de la evaluación están resumidas de la siguiente manera:

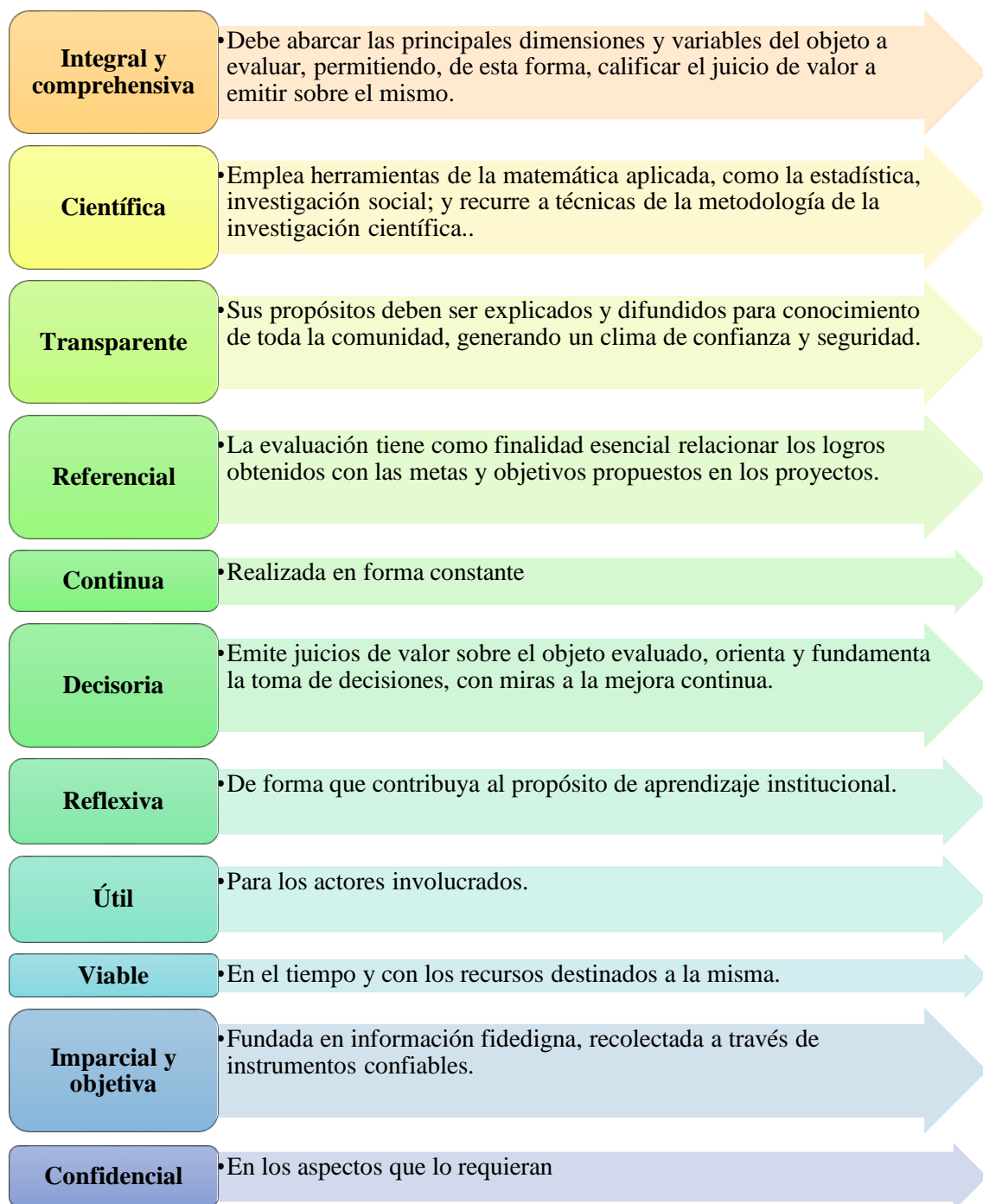


Figura 4-2. Clasificación de la evaluación

Fuente: (Orozco, 2018) (págs. 19-21)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

2.2.2.5 Clasificación de evaluación

(Padilla M. , 2013), sostiene que es indispensable conocer los tipos de evaluación para proporcionar mejoramiento en cuanto a la comprensión y organización desarrollada en distintas áreas económicas, para ello se ha clasificado la evaluación de la siguiente manera:

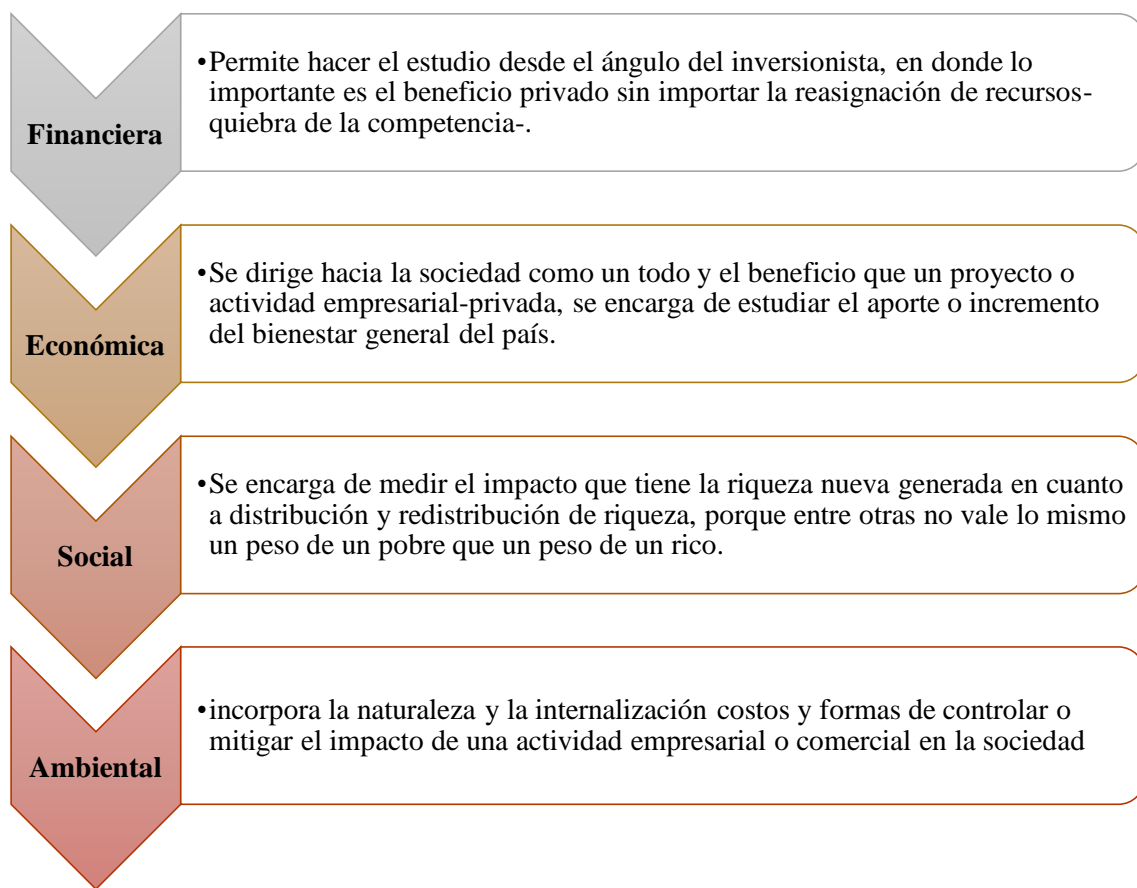


Figura 5-2. Clasificación de la evaluación

Fuente: (Padilla M. , 2013)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

2.2.3 *Estados Financieros*

(Vásconez, 2013), menciona que los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para proporcionar información de la situación financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

Así mismo, (Román, 2017), menciona que los estados financieros proporcionan información útil para los Administradores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

En conclusión, los estados financieros se consideran una ministración importante acerca de la información financiera, proveyendo de información de la situación financiera acerca de la posición financiera, siendo representado de una manera estructurada.

2.2.3.1. Importancia de los Estados Financieros

Es de vital importancia que al finalizar un periodo contable se elabore Estados Financieros ya que en los mismos se indica la situación económica- financiera de una empresa, se evalúa la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la entidad, como también permite tomar decisiones de inversión de crédito para obtener resultados en operaciones futuras.

2.2.3.2. Clases de Estados Financieros

Norma Internacional de Contabilidad 1, (2005), menciona que existen 5 clases de estados financieros, y estos se detallan a continuación:

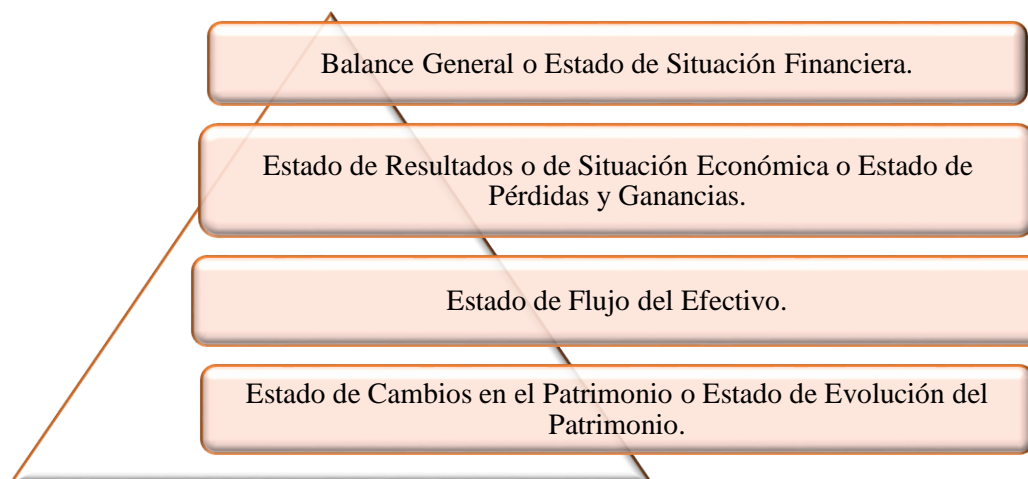


Figura 6-2. Clases de los Estados Financieros.

Fuente: (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2005)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

➤ Estado de Situación Financiera

Este estado refleja el resultado de las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio de un periodo fiscal, se presentan en función del dinero en efectivo de la convertibilidad y valores que dispone la empresa a la fecha.

➤ Estado de resultados

Este estado muestra los ingresos y gastos, de la misma manera la ganancia o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo fiscal determinado.

➤ **Estado de cambios en el patrimonio**

Los cambios en el patrimonio neto de la entidad, entre dos balances consecutivos, reflejarán el incremento o disminución sufridos por sus activos netos. Si se prescinde de los cambios producidos por causa de las operaciones con los tenedores de instrumentos financieros de patrimonio neto, actuando en su condición de tales (como por ejemplo las aportaciones de capital, las recompras por la entidad de sus propios instrumentos de capital y los dividendos) y de los costes de esas transacciones, la variación experimentada por el valor del patrimonio neto representará el importe total de los ingresos y gastos, incluyendo pérdidas o ganancias, generados por las actividades de la entidad durante el ejercicio (con independencia de si tales partidas de gastos e ingresos se han reconocido en el resultado del ejercicio, o si se han tratado directamente como cambios en el patrimonio neto)

➤ **Estado del Flujo del Efectivo**

Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez y el destino del efectivo.

➤ **Notas a los Estados Financieros**

Presentar información sobre las bases para la elaboración de los Estados Financieros y sobre las políticas contables específicas empleadas.

2.2.3.3 Estructura Financiera

La estructura financiera se refiere a la forma en que son financiados los activos de la empresa. La estructura financiera está representada por la totalidad del lado derecho del balance general. Incluye deuda a corto y a largo plazo.

• **Componentes de la estructura Financiera**

Román, J., (2017), menciona que es estructura financiera tiene diversos componentes, y los mismos se detallan a continuación:

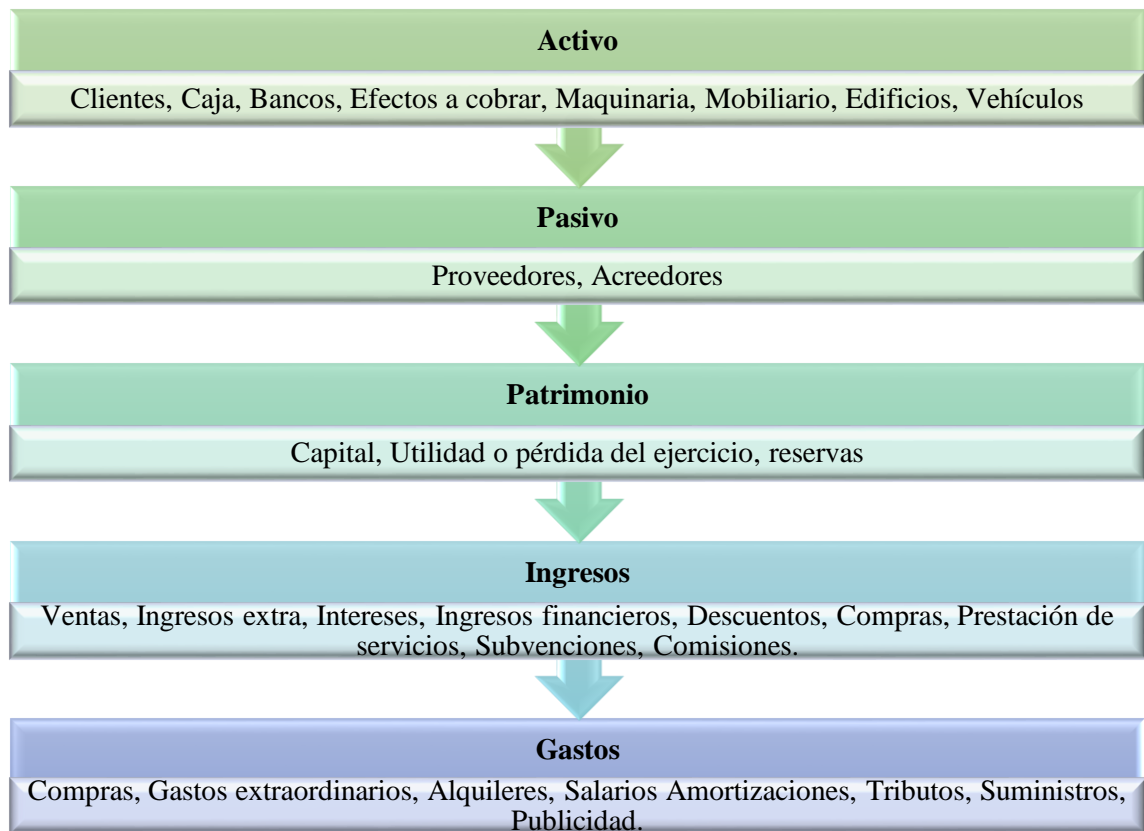


Figura 7-2. Componentes de la estructura Financiera

Fuente: (Román, 2017)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

2.2.4 Evaluación Financiera

2.2.4.1 Concepto de Evaluación Financiera

(García E. , 2014), indica que la Evaluación Financiera es un conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con la finalidad de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para alcanzar los objetivos de las diversas áreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva. En este sentido, el Diccionario de la Real academia de la Lengua, (2015), indica que la Evaluación Financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que tanto el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentren adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus propietarios sean utilizados adecuadamente.

En resumen, la Evaluación financiera se considera la acción de proporcionar valor a una cosa. Es decir, dar valor a un conjunto de activos o pasivos financieros.

2.2.4.2 Importancia de la Evaluación Financiera

Es sumamente importante la medición y evaluación por cuanto nos permita conocer claramente el entorno de un organismo facilitando el descubrimiento de sus habilidades, fortalezas, amenazas y oportunidades.

2.2.4.3 Objetivos de la Evaluación Financiera

(García E. , 2014), menciona que los objetivos principales de la evaluación financiera son:

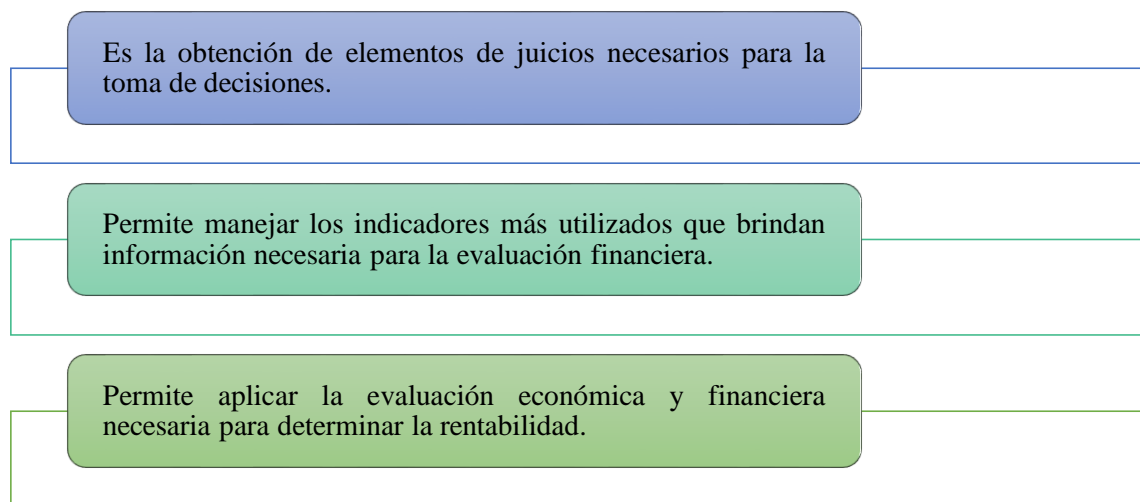


Figura 8-2. Objetivos de la evaluación financiera

Fuente: (García E. , 2014)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

2.2.4.4 Herramientas de Evaluación Financiera

Existen diversas herramientas para evaluar la situación financiera de las empresas, en este caso, se utilizará dos herramientas fundamentales como son: el análisis financiero tanto horizontal como vertical y la aplicación de indicadores financieros lo que promoverá a una acertada toma de decisiones.

2.2.4.5 Análisis Financiero

a) Concepto de Análisis Financiero

(Oropeza, 2013), menciona que el análisis de los Estados Financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición Financiera, presente, pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles

sobre las condiciones y resultados futuros, El análisis, cualquiera que fuera su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los Estados Financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí.

Del mismo modo, García, M., (2015), menciona que un análisis financiero proporciona información oportuna y estratégica cuya función principal es servir como herramienta para la toma de decisiones.

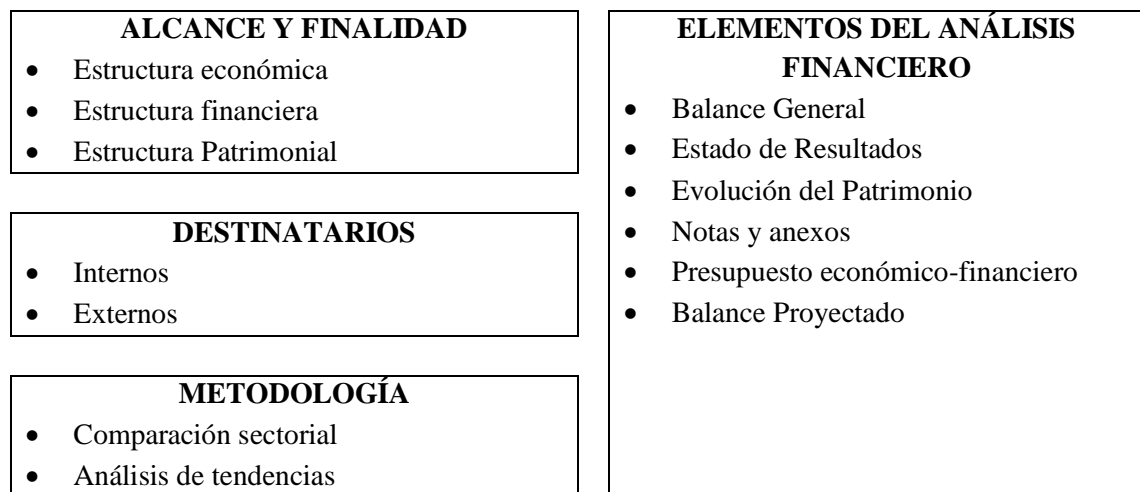


Figura 9-2. Análisis Financiero

Fuente: (García, 2015)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, el análisis financiero es una herramienta que promueve la toma de decisiones en aspectos financieros una vez examinado los estados Financieros para de esta manera determinar las condiciones de funcionamiento de la empresa.

a) Objetivos del Análisis Financiero

Básicamente, el análisis financiero tiene como objetivo fundamental realizar un diagnóstico de la empresa para sacar ventaja de las oportunidades y atajar los problemas, maximizando de este modo su valor. Para poder realizar este diagnóstico, se utilizan unos indicadores o ratios que son comparados con años anteriores de este modo sabemos la salud de la empresa en el momento actual y la tendencia que está siguiendo.

b) Clasificación del Análisis Financiero

Según (Oropeza, 2013), menciona que el análisis financiero se clasifica de acuerdo a su destino y a su forma, para ello se detalla a continuación:

Tabla 2-2. Clasificación del análisis Financiero

SEGÚN SU DESTINO	
Análisis interno.- Sirve para explicar a los directivos y socios el cambio que la empresa se han obtenido de un periodo a otro.	Análisis Externo.- Es aquel que se practica con otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa.
SEGÚN SU FORMA	
Análisis Vertical.- Se denomina así porque se utiliza un solo Estado financiero pero una fecha o periodo determinado sin relacionarlos con otros.	Análisis Horizontal. - Es un método que cubre la aplicación de dos o más Estados Financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro.

Fuente: (Ortiz, 2014)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

I. Análisis Financiero Horizontal

(Rodríguez L. M., 2012), menciona que el análisis horizontal consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

Del mismo modo, (Padilla M. , 2014), indica que el análisis Horizontal es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

En resumen, el Análisis Financiero Horizontal es aquel que compara los estados financieros de dos periodos diferentes para de esta manera determinar las variaciones que puedan ser significativas dentro de la empresa.

II. Análisis Financiero Vertical

(Rodríguez L. M., 2012), indica que uno de los más simples y consiste en tomar un solo Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados de un periodo determinado, sin relacionarlo con otros para evaluar la posición financiera por la cual tiene el carácter de estático, se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto al grupo o rubro.

(Padilla M. , 2014), menciona que el análisis vertical es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado. Este análisis sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria.

En conclusión, el análisis financiero Vertical permite determinar la representación de una cuenta con respecto a un grupo de cuentas dentro de un determinado periodo.

2.2.4.6 Indicadores Financieros

a) Concepto de Indicadores Financieros

Baena, D., (2015), menciona que, para la evaluación de los resultados de las empresas, se tiene como finalidad proporcionar un conjunto de coeficientes y relaciones financieras cuantitativas homogéneas, con el objetivo de utilizar diversos criterios y lenguaje común, entre las diversas partes en lo referente al análisis e interpretación del desempeño financiero de una empresa.

Así mismo, los indicadores financieros enuncian la forma en la que se da la administración de los recursos financieros y la estructura financiera de una organización, en este sentido, el resultado final obtenido proporciona un enfoque claro acerca del desarrollo de la gestión económica y la rentabilidad de una empresa.

En conclusión, los indicadores financieros constituyen una herramienta de evaluación, que permiten evaluar los resultados financieros de una empresa, mediante su aplicación se busca cuantificar la gestión realizada en el manejo de los recursos económicos.

b) Importancia de los Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son muy importantes debido a que:

- Permite medir cambios de la situación financiera a través del tiempo.
- Facilitan tener un resultado amplio de las acciones realizadas con los recursos financieros.
- Son instrumentos imprescindibles para evaluar y aportar al proceso de desarrollo de una empresa.

c) Clasificación de los indicadores

Existen diversas clasificaciones de indicadores, para el desarrollo del presente trabajo de titulación se considerará lo que establece (Baena, 2012), cuya clasificación proporcionada es: indicadores de liquidez, solvencia, actividad, rentabilidad, endeudamiento y de valor.

✓ Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez, muestran la capacidad que tiene una empresa para generar los fondos suficientes en efectivo que sirvan para cubrir sus compromisos de corto plazo ya sean operativos o financieros.

Razón Corriente. – este indicador muestra la forma de medir el margen de seguridad que tiene la administración para protegerse de algunas irregularidades.

Estándar del indicador (Gitman, 2007):

Menor a 1(<1): Cuando el activo corriente es menor al pasivo corriente, NO es posible cubrir las obligaciones a corto plazo en su totalidad

.

Igual a 1(=1): el activo corriente es igual al pasivo corriente, en este caso si es posible cancelar todas las obligaciones de corto plazo, pero no queda con activos corrientes.

Mayor a 1(>1): el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, se puede cancelar todas las obligaciones de corto plazo y permanecen recursos en el activo corriente. Se considera el punto ideal.

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

Prueba Ácida. – Este indicador permite medir con mayor severidad el grado de liquidez de las empresas debido a que, en diferentes circunstancias, los inventarios y otros activos a corto plazo pueden ser difíciles de liquidar. Asimismo, (Rodríguez L. M., 2012), menciona que la razón se determina de la siguiente manera:

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital Neto de Trabajo. – Este indicador permite conocer que una empresa está en la capacidad de pagar sus compromisos a su corto vencimiento y al mismo tiempo satisfacer la incertidumbre.

Estándar del indicador: El nivel óptimo para la empresa es que sea superior a cero (>0)

$$CAPITAL DE TRABAJO = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

En conclusión, los indicadores de liquidez permiten determinar la disponibilidad de dinero en efectivo que tiene la una empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

✓ **Indicadores de actividad**

Indicadores de actividad también denominados indicadores de rotación, estos permiten medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, considerando la velocidad de recuperación de los valores aplicados a ellos.

(Bustamante, 2013), expresando el resultado mediante números de veces. Es así que, los indicadores de actividad miden la velocidad con que diferentes cuentas se convierten en ventas o efectivo

Rotación de Cuentas por Cobrar. - Este indicador constituye el número de veces que giran las cuentas por cobrar en promedio, en un periodo determinado de tiempo. Así mismo, permite conocer la rapidez de la cobranza si dicha rotación está fijada por la empresa.

$$ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = \frac{\text{Ventas a credito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Periodo Promedio de Cobro. – este indicador permite determinar los días necesarios para el cobro de las cuentas por cobrar.

$$PERÍODO PROMEDIO DE COBRO = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por cobrar}}$$

Rotación de Inventario de Mercaderías. – Este indicador, muestra el costo de las mercaderías vendidas en el periodo con relación al inventario promedio de mercaderías con la finalidad de determinar las veces que rotan en el año.

$$ROTACIÓN DE INV. DE MERCADERÍAS = \frac{\text{Costo de Merc. Vendidas}}{\text{Inventario de mercadería}}$$

Periodo Promedio Rotación de Inv. Mercadería. - Este indicador es utilizado para la determinación del número de días en que rotan los inventarios de mercadería.

$$PERÍODO PROMEDIO DE COBRO = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación Inventario de mercadería}}$$

Índice de rotación de activos totales. – Este indicador, permite medir la eficiencia con la que la empresa administra sus activos totales en cuanto a la generación de ventas.

$$ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}}$$

Índice de rotación de activos no corrientes. – Este indicador, permite medir con la que la empresa administra sus activos fijos en cuanto a la generación de ventas.

$$ROTACIÓN DE ACTIVOS NO CORRIENTES = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

En conclusión, los indicadores de actividad permiten la determinación de la rotación y los días promedio de cobro o de recuperación con respecto a los activos adquiridos.

✓ **Indicadores de rentabilidad**

Sirven para medir la efectividad de la administración para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. El resultado obtenido, muestra el porcentaje de capacidad de la empresa para generar utilidades.

Rendimiento del Patrimonio (ROE). – Este indicador muestra el nivel de rendimiento que logran los propietarios de la empresa, con relación a su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

$$\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rendimiento del Activo Total (ROA). - Este indicador permite medir la eficiencia en la aplicación de políticas administrativas, mostrando el rendimiento obtenido de acuerdo a la propia inversión.

$$\text{RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Margen Neto de Utilidad. – este indicador permite medir a la utilidad neta con respecto a las ventas netas.

$$\text{MARGEN NETO} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}}$$

Margen Bruto de Utilidad. – Este indicador permite medir el porcentaje de dólar o unidad monetaria de ventas que queda después de que la empresa ha pagado sus gastos.

$$\text{MARGEN BRUTO} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

❖ Sistema Dupont

(Baena, 2012), menciona que el sistema Dupont es un sistema que correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para de esta manera determinar si el rendimiento de la inversión proviene principalmente de la eficiencia en el uso de los recursos para de esta manera, generar ventas o al contrario del margen neto de utilidad que tales ventas generan. Así mismo, el Sistema Dupont constituye una de las más importantes razones financieras de rentabilidad, en cuanto se refiere al análisis operativo y de desempeño económico de una empresa.

Adicionalmente, el Sistema Dupont permite la determinación de la eficiencia en la utilización de los activos, Es decir, que tan eficiente ha sido la empresa en cuanto a la administración de sus activos. Además, muestra que tanta ganancia se ha obtenido a los activos que se tienen.

Del mismo modo, (Granel, 2018), menciona que el Sistema Dupont constituye un ratio financiero para la realización de un análisis de desempeño económico y laboral de una empresa, debido a que combina algunos indicadores financieros con el objetivo de determinar el nivel de eficiencia con que manejan los recursos de una empresa..

El sistema Dupont se calcula a través de:

ROA (Rendimiento sobre el Activo)

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total} * \frac{Actvo\ Total}{Patrimonio}$$

ROE (Rendimiento sobre el Patrimonio)

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

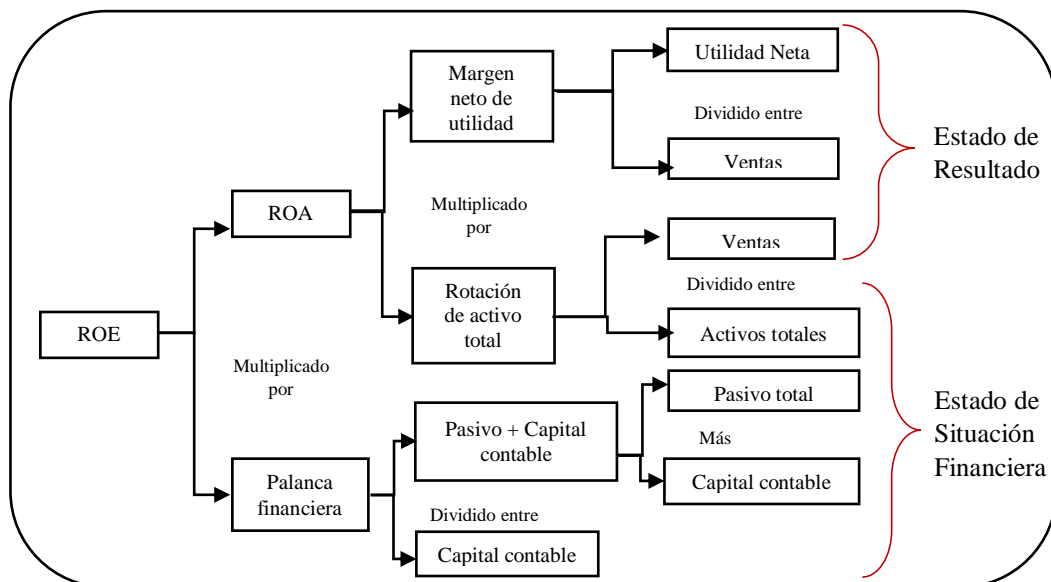


Figura 10-2. Sistema de Análisis Dupont

Fuente: (Baena, 2012)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, los indicadores de rentabilidad permiten la determinación de como la administración de una entidad controla tanto los costos y gastos, y así, se considera que es la capacidad que tiene tanto los activos como el patrimonio para la generación de la utilidad suficiente.

✓ **Indicadores de endeudamiento**

Estos indicadores muestran el monto del dinero de terceros que es utilizado en cuanto a la generación de utilidades, considerando que dichos indicadores permiten conocer cuál es el aporte de las obligaciones comprometidas en el transcurso del tiempo con respecto al activo que tiene una empresa.

Resultado (>1) Mala capacidad de pago.

Resultado (= 1) Cubre apenas los pagos

Resultado (< 1) Buena capacidad de pago.

Nivel de Endeudamiento. – este indicador permite determinar el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{Total Pasivo}{Total Activo}$$

Indicadores de apalancamiento: este indicador constituye la capacidad de la utilización de las cargas financieras con la finalidad de incrementar los cambios en las utilidades de una empresa.

Apalancamiento Total. - Por su parte es el producto de la relación entre las obligaciones en su totalidad con el patrimonio registrado en el periodo contable.

$$APALANCAMIENTO TOTAL = \frac{Total Pasivo}{Patrimonio}$$

Apalancamiento a corto plazo. - Por su parte es el producto de la relación entre las obligaciones a corto plazo con el patrimonio registrado en el periodo contable.

$$APALANCAMIENTO FINANCIERO = \frac{Utilidad Neta}{Ventas}$$

En conclusión, los indicadores de endeudamiento permiten medir el grado y la forma de como participan los acreedores de la empresa.

✓ **Indicadores de valor**

Cada empresa busca elevar el valor mediante la maximización de las utilidades para los accionistas, equilibrar el pasivo y el patrimonio con la finalidad de minimizar los niveles de riesgo

y tener una liquidez adecuada para afrontar los compromisos del corto plazo. Consecuentemente, cuando se habla del incremento de Valor Económico siendo una herramienta que permite valorizar y evaluar el desempeño de la gestión a través de la creación de valor.

Indicador de productividad del activo fijo: este indicador es muy importante debido a que pretende la utilización máxima de la capacidad con la que dispone una empresa, por tanto, se trata de identificar la eficiencia en el manejo de los activos fijos.

$$PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO FIJO = \frac{Ventas}{Activos Fijos}$$

Indicador de Productividad de capital de Trabajo: constituye que por cada dólar invertido en el capital de trabajo neto operativo cuantos dólares se generan de ventas. Sin embargo, este indicador muestra, la determinación de cómo está la administración del capital de trabajo es eficiente y permite el análisis de la generación de flujo de caja y la creación de valor para los socios de una empresa.

Para la determinación de este indicador primero se termina el capital de trabajo (KTN) como sigue:

$$CAPITAL DE TRABAJO = Cuentas por cobrar + Inv. de mercadería$$

Posteriormente, se determina el capital neto de trabajo operativo:

$$CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO (KTNO) \\ = Cuentas por cobrar + Inv. de mercadería - Proveedores$$

Posteriormente, se aplica la fórmula para la determinación de la productividad del capital de trabajo neto operativo

$$PRODUCTIVIDAD DE CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO = \frac{KTNO}{Ventas}$$

En conclusión, se puede agregar que los indicadores de valor o de disponibilidad, son muy importantes, en cuanto promueven la verificación de como la administración gestiona y controla el manejo de sus recursos, para de esta manera determinar si el capital de trabajo es eficientemente administrado y utilizado acorde a las necesidades de la empresa.

2.2.5 Informe de evaluación financiera

(García O. , 2014), indica que informe de evaluación financiera es un documento elaborado en donde se detalla todo el procedimiento realizado en lo que se refiere a la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con la finalidad de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en la Evaluación Financiera.

Adicionalmente, la carta del informe es importante para los administradores, propietarios y directivos, debido a que por medio de dicho informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, para e esta manera tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la empresa.

2.2.5.1 Característica del Informe de evaluación financiera

(García O. , 2014), menciona que las características principales de un informe de evaluación financiera son las siguientes:

- La información debe ser Fidedigna
- Claro y Sencillo
- Funcional

2.2.5.2 Estructura del Informe de evaluación financiera

(García O. , 2014), menciona que el informe tiene una estructura dinámica, para ello se considera la siguiente:

- Presentación
- Análisis Estado de Situación financiera
- Análisis Estado de resultados
- Análisis de la situación económica – financiera.

2.3 Marco conceptual

Para la ejecución de la evaluación Financiera se considera los siguientes términos:

Análisis de Estados Financieros: También denominado análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. (Arias, 2012).

Análisis horizontal: Técnica que consiste en la comparación de la evolución del peso de cada partida de un ejercicio a otro. Es decir, es una herramienta que cubre la aplicación de dos o más Estados Financieros de la misma naturaleza, pero distintos periodos fiscales, para la determinación de los cambios ocurridos. (Arias, 2012)

Análisis Vertical: Técnica que consiste en analizar el porcentaje que representa cada masa sobre el total del balance, además, se denomina de esta manera, porque se utiliza un solo Estado Financiero para su análisis, consideran una fecha específica o periodo. (Arias, 2012)

Ratío: Cociente entre dos magnitudes. Son también denominadas razones financieras o indicadores financieros, siendo coeficientes que proporcionan unidades contables de comparación, mediante la cual, permite realizar la división entre dos datos financieros directamente. (Baena, 2012)

Liquidez: Proximidad de un activo a su conversión en dinero. En este sentido, es la capacidad que tiene la entidad para generar los fondos suficientes para cumplir con las obligaciones de corto plazo. (Arias, 2012)

Rentabilidad: Relación entre los beneficios y una masa patrimonial del balance de situación, los mismos que permiten medir la efectividad de la administración para el manejo tanto de los ingresos, como costos y gastos, con la finalidad de obtener utilidades. (Arias, 2012)

Solvencia: Capacidad de pago de deudas, en otras palabras, la solvencia es la capacidad que una persona tiene para cumplir o reparar las deudas, la misma que depender de dos factores como: la capacidad para generar recursos financieros suficientes y la capacidad de hacer frente al vencimiento de las deudas ya sean a corto o largo plazo. (Baena, 2012)

Rotación: Relación entre las ventas y un determinado concepto del balance de situación, es decir, se encargan de la medición de la eficacia con la cual una empresa utiliza sus activos, con respecto a la velocidad de recuperación de los valores incurridos en ellas. (Arias, 2012)

2.4 Idea a defender

La Evaluación Financiera permite determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad en la Empresa Produccampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua. Periodo 2017-2018, que contribuya como una herramienta útil para la toma de decisiones acertada

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación que se utilizó para la recopilación de la información de situaciones relevantes de la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, se presentan a continuación:

Cualitativa: La evaluación financiera se enmarcó en el enfoque cualitativo, debido a que los hechos económicos-financieros fueron observados y analizados e interpretados conforme los instrumentos de obtención de información, es decir, se consideró en análisis de los resultados de las encuestas aplicadas, asimismo, se utilizó en la interpretación del análisis financiero e indicadores financieros.

Cuantitativa: La investigación se enmarcó en este enfoque debido a que se evaluó varios aspectos dentro de la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua. Por tanto, se procedió a recopilar información de hechos pasados y datos históricos como son los estados financieros del año 2017 y 2018, los mismos que han servido de base para el desarrollo de la evaluación financiera, además, es necesario recalcar que los datos recopilados en la encuesta mediante el cuestionario fueron analizados en términos de porcentuales.

3.2 Nivel de la investigación

La presente investigación se desarrolló dentro del nivel descriptivo - exploratorio, por lo que se detalla a continuación.

Investigación exploratoria: La investigación se desarrolló dentro de este nivel debido a que la recolección de la información fue tomada directamente de la realidad que presenta la entidad, de esta manera ha permitido realizar el capítulo uno de la investigación puesto que se pudo identificar los problemas y posteriormente realizar un diagnóstico de la información recolectada en la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua.

Investigación descriptiva: La investigación se enmarcó en este nivel debido a que se describió la situación real de la entidad, como se denota en el capítulo uno, detallando acerca del problema, mismo que permitió conocer situaciones predominantes en la empresa a través de la descripción exacta de la información, detallando aspectos relacionados con las actividades económicas-financieras relevantes en la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua.

3.3 Diseño de la investigación

Transversal: La investigación utilizada es transversal puesto que la recopilación de datos en la empresa Producampo se realizó una sola vez

3.4 Tipo de investigación

Observacional: Este tipo de investigación permitió tener una percepción directa de la situación financiera, permitiendo comparar los estados financieros de diferentes periodos.

Retrospectivo: Se analizó hechos pasados, es así que, la evaluación a la empresa Producampo se realizó a los periodos 2017-2018.

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población

La población de estudio en la empresa Producampo del cantón Quero, asciende a 14 unidades de observación, las mismas que son: (4) en el Nivel directivo, (3) ejecutivo y (7) en el nivel operativo.

Tabla 1-3. Población de la empresa Producampo

Nivel	Frecuencia	%
Directivo	4	29
Ejecutivo	3	21
Operativo	7	50
Total	14	100%

Fuente: Censo Personal de la empresa Producampo

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

3.5.2 Muestra

Debido al número de unidades de la población no ha sido necesario el cálculo de una muestra estadística, además por no cumplir con los requisitos para el uso de muestra. Por consiguiente, se procedió a trabajar con un segmento de la población, en este caso se consideró el nivel directivo y ejecutivo, debido a que son aquellos que conocen de los aspectos financieros de la entidad.

3.6 Métodos, técnicas e instrumentos de investigación

Para el desarrollo de la investigación se utilizó varios métodos, técnicas e instrumentos:

3.6.1 Métodos

Los métodos aplicados para esta investigación son: deductivo e inductivo

Método Deductivo: Se ha utilizado en el capítulo dos, referido al marco teórico, mismo que ha permitido partir de un contenido general (evaluación) hasta llegar a temas específicos (evaluación financiera).

Método Inductivo; El método inductivo permitió realizar comparaciones de los documentos de respaldo existentes, es así que se utilizó en el análisis horizontal desarrollado a los Estados Financieros de la empresa.

3.6.2 Técnicas

Para la presente investigación se consideró necesario utilizar las siguientes técnicas de investigación:

Encuesta: Dicha técnica permitió la obtención de información, es decir, se empleó en la obtención de datos de la situación actual, es así que se aplicó al personal directivo y ejecutivo de la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, debido a que ellos son quienes conocen los aspectos financieros de la misma.

Entrevista: Dicha técnica se utilizó con el fin de obtener información para la determinación de un diagnóstico general, la misma que se aplicó al Gerente de la empresa Producampo, esto ha permitido obtener una visión más amplia de aspectos relevantes acerca de la ejecución de la evaluación financiera.

Observación Directa: Ha sido necesaria la aplicación de esta técnica en la recolección de información donde se pudo determinar la situación actual de la empresa y delimitar cuales son las falencias que esta posee.

3.6.3 Instrumentos

Dentro de esta investigación se utilizó los siguientes instrumentos de investigación.

Cuestionario. – El cuestionario se aplicó a siete personas que constituyen el nivel directivo y ejecutivo de la empresa, a su vez permitió obtener opiniones y criterios para la corroborar la necesidad de la evaluación financiera realizada a la entidad

Guía de observación. – Este instrumento se utilizó en la evaluación de los procedimientos financieros basados principalmente en los indicadores financieros que permitieron la determinación de falencias dentro de la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, enfocado al control de los recursos Financieros.

3.7 Análisis e interpretación de resultados

3.7.1 Resultados de la encuesta aplicada

La investigación se encuentra fundamentada en una técnica de investigación denominada encuesta y el instrumento cuestionario aplicado al personal las diferentes áreas de la empresa Producampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, considerándola como información primaria para el conocimiento de aspectos importantes del sujeto a estudio.

Pregunta 1: ¿Se ha realizado anteriormente una evaluación financiera en la Empresa Producampo?

Tabla 2-3. Encuesta pregunta 1

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	0	0%
NO	7	100%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada pregunta 1

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

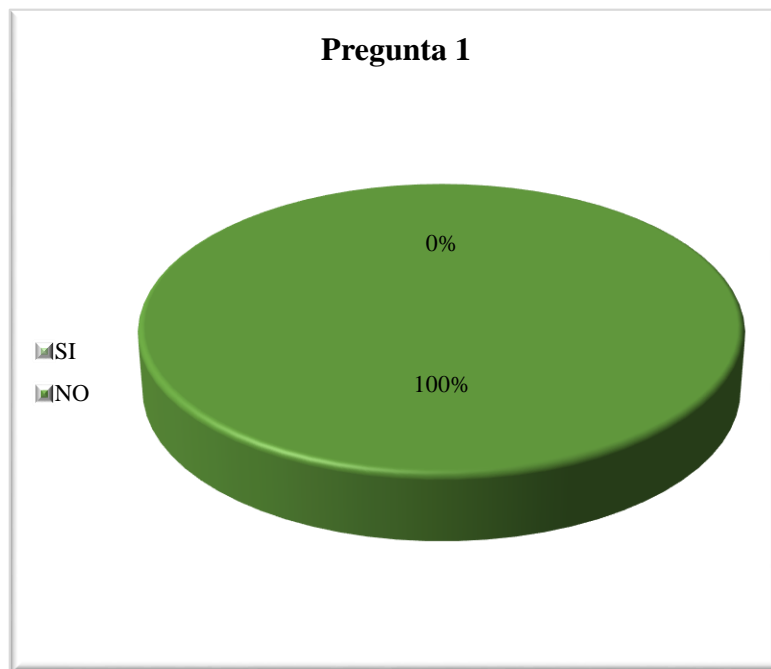


Gráfico 1-3. Resultado encuesta pregunta 1

Fuente: Tabla N° 2-3.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación:

De las encuestas realizadas al personal ejecutivo y directivo de la empresa Producampo, el 100% del personal menciona no se ha realizado anteriormente evaluaciones financieras en la empresa.

Lo que hace que la toma de decisiones sea errónea y que no esté acorde a la situación financiera real de la empresa, afectando directamente al logro de los objetivos económicos-financieros de la empresa y a su vez permite establecer acciones para el logro de los mismos.

Pregunta 2: ¿Al realizar la evaluación financiera considera que se puede tomar decisiones acertadas para el mejoramiento de la empresa Producampo?

Tabla 3-3. Encuesta pregunta 2

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	6	86%
NO	1	14%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 2

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

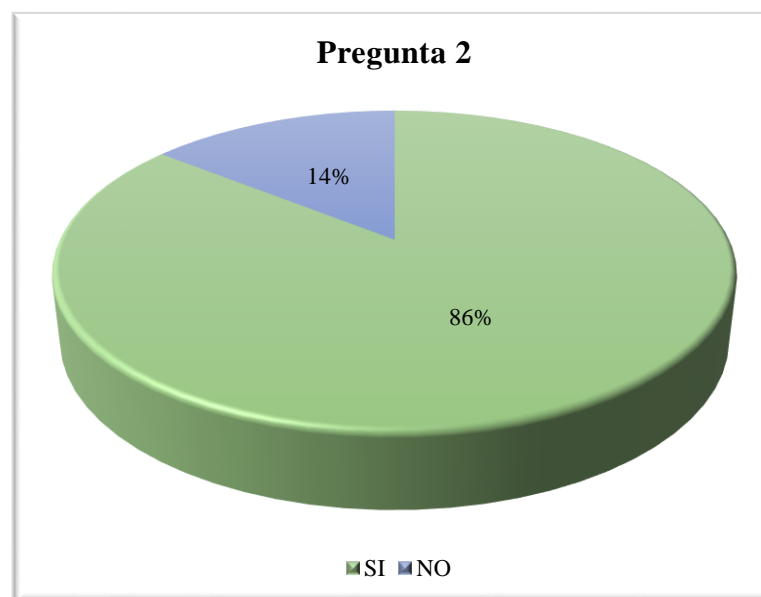


Gráfico 2-3. Resultado encuesta pregunta 2

Fuente: Tabla N° 3-3.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación:

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 86% afirma que la evaluación financiera permitirá la toma de decisiones acertada, mientras que un 14% considera que dicha evaluación no es suficiente para la toma de decisiones oportuna.

Es decir, el personal de la empresa Producampo en su mayoría considera pertinente la realización de la evaluación financiera, que permita promover la toma de decisiones efectiva.

Pregunta 3: ¿Considera usted que la evaluación financiera permitirá a la empresa conocer la situación actual de la empresa?

Tabla 4-3. Encuesta pregunta 3

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 3

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

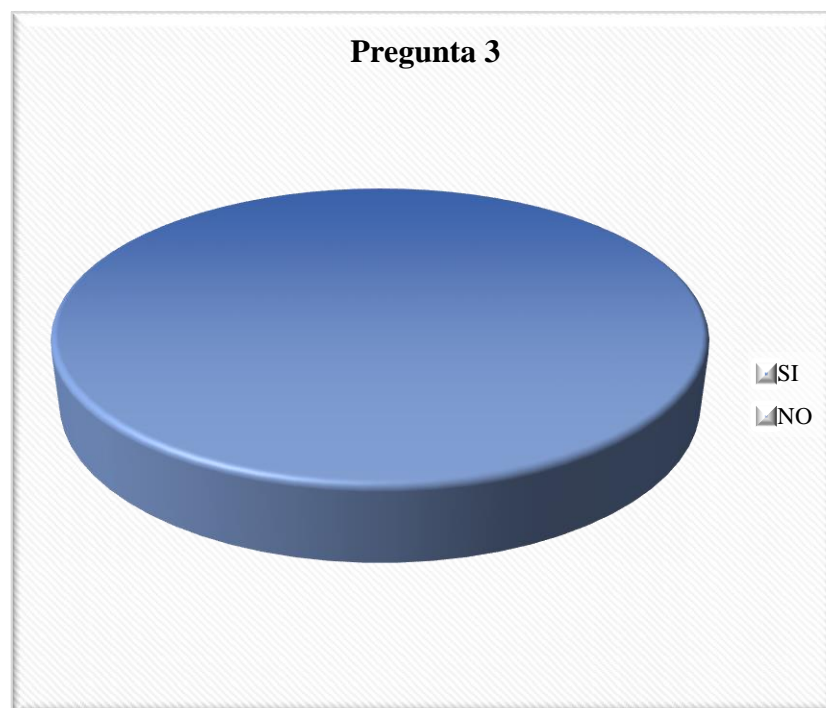


Gráfico 3-3. Resultado encuesta pregunta 3

Fuente: Tabla N° 4-3.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 100% afirma que la evaluación financiera permitirá conocer la situación actual de la empresa.

Es decir, el personal de la empresa en su totalidad menciona que dicha evaluación permitirá determinar el entorno actual para fijar un rumbo a seguir y lograr los objetivos establecidos.

Pregunta 4: ¿De qué manera evalúa la liquidez la empresa Producampo?

Tabla 5-3. Encuesta pregunta 4

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
Indicadores financieros	0	0%
Revisión de cuentas bancarias	0	0%
No se evalúa	3	43%
Revisión de caja	0	0%
Revisión de inventarios	0	0%
Desconocen	4	57%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

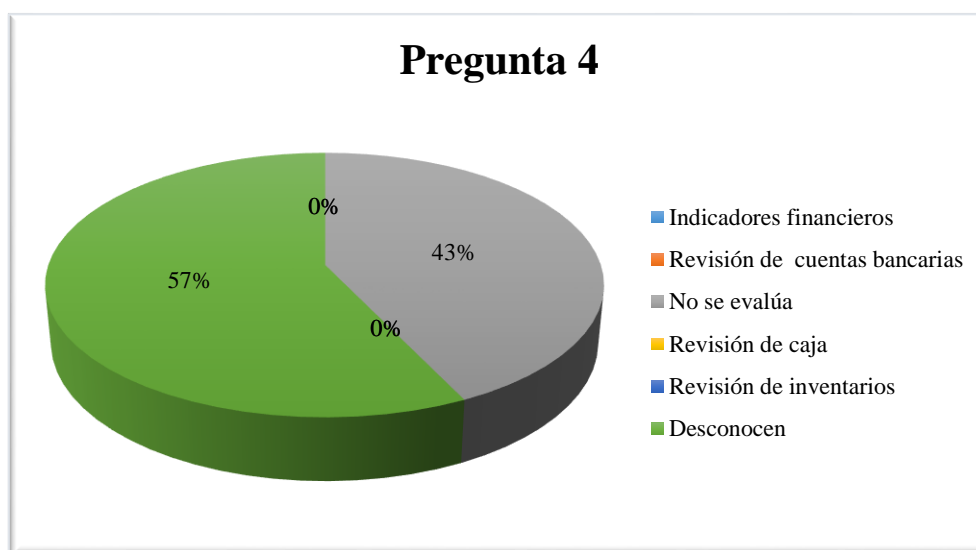


Gráfico 4-3. Resultado encuesta pregunta 4

Fuente: Tabla N° 5-3.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 57% afirma que desconocen la manera en cómo se evalúa la liquidez de la empresa, mientras que un 43% considera que no se evalúa la liquidez de la empresa,

Es decir, que en la empresa no se conoce la disponibilidad de efectivo, lo que permitirá mejorar la confianza en la información financiera.

Pregunta 5: ¿La entidad dispone de recursos propios para cubrir las deudas con terceros?

Tabla 6-3. Encuesta pregunta 5

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	5	71%
NO	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 5

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

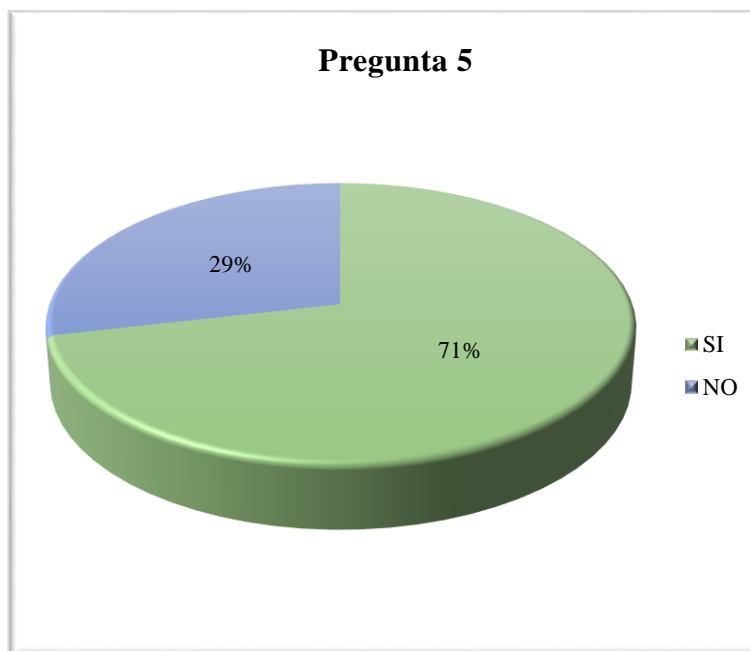


Gráfico 5-3. Resultado encuesta pregunta 5

Fuente: Tabla N° 6-3

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 71% afirma que la empresa dispone de recursos propios para cubrir las deudas con terceros, mientras que un 29% considera que la entidad no dispone de recursos propios.

Es decir, que en la empresa es indispensable tener un control adecuado de los recursos propios, debido a que de ello dependerá la liquidez de la empresa para de esta manera cumplir con sus obligaciones con terceras personas.

Pregunta 6: ¿La empresa Producampo ha otorgado utilidades durante los últimos años?

Tabla 7-3. Encuesta pregunta 6

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 6

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

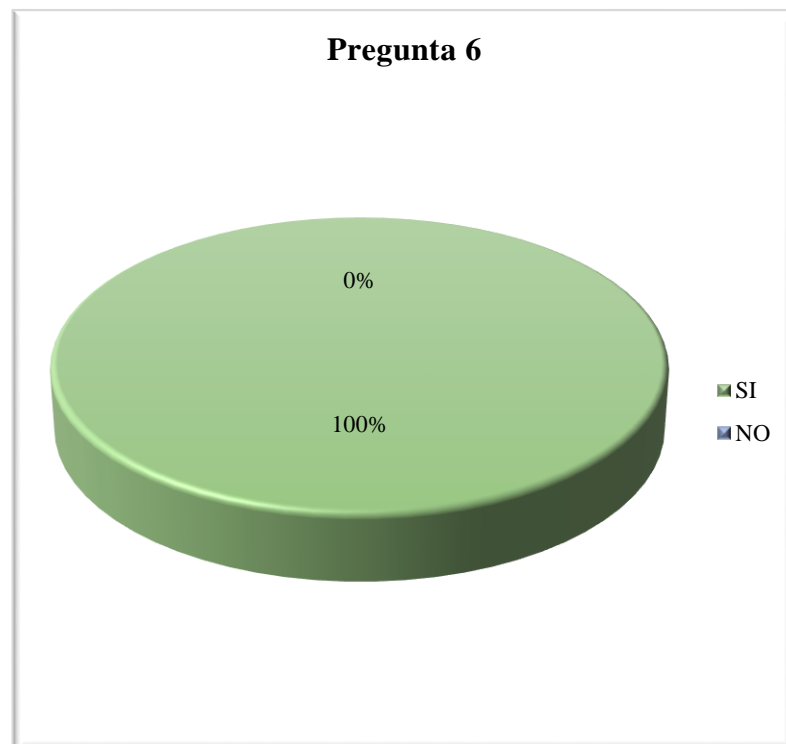


Gráfico 6-3. Resultado encuesta pregunta 6

Fuente: Tabla N° 7-3.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 100% afirma que la empresa otorga utilidades en los últimos años.

Es decir, que la empresa ha distribuido sus recursos que ha obtenido como utilidad, considerando que la información financiera ha progresado positivamente, por lo tanto, ha otorgado utilidades.

Pregunta 7: ¿La productividad de la empresa Producampo ha generado ampliar su estructura financiera?

Tabla 8-3. Encuesta pregunta 7

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 7

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

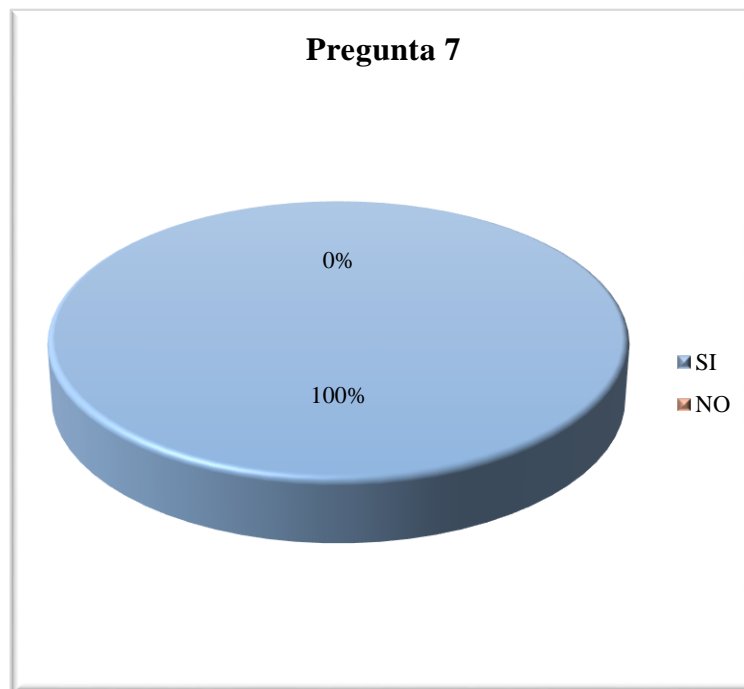


Gráfico 7-3. Resultado encuesta pregunta 7

Fuente: Tabla N° 8-3.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 100% afirma que la productividad de la empresa ha logrado ampliar su estructura financiera,

Es decir, que en los últimos años se ha evidenciado el crecimiento de la estructura financiera en lo que se refiere los activos y los ingresos percibidos por la entidad, ha hecho que sea evidente la composición de la estructura financiera.

Pregunta 8: ¿La capacidad de administrar los recursos dentro de la empresa ha hecho que incremente la rentabilidad en los últimos periodos?

Tabla 9-3. Encuesta pregunta 8

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	6	86%
NO	1	14%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 8

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

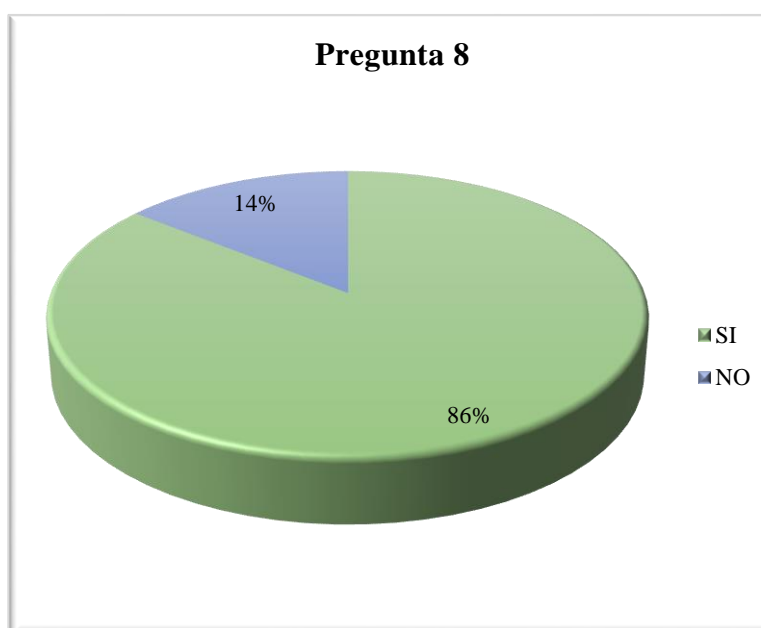


Gráfico 8-3. Resultado encuesta pregunta 8

Fuente: Tabla N° 9-3.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 86% afirma que la capacidad de administrar los recursos ha hecho que incremente la rentabilidad, mientras que un 14% considera que la entidad no dispone de recursos propios.

Es decir, que, en su mayoría, consideran de manera responsable y adecuada lo que ha sido evidente el incremento de la rentabilidad.

Pregunta 9: ¿Considera usted que la empresa Producampo ha crecido positivamente durante los periodos 2017 y 2018?

Tabla 10-3. Encuesta pregunta 9

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	5	71%
NO	0	0%
DESCONOCE	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 9

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

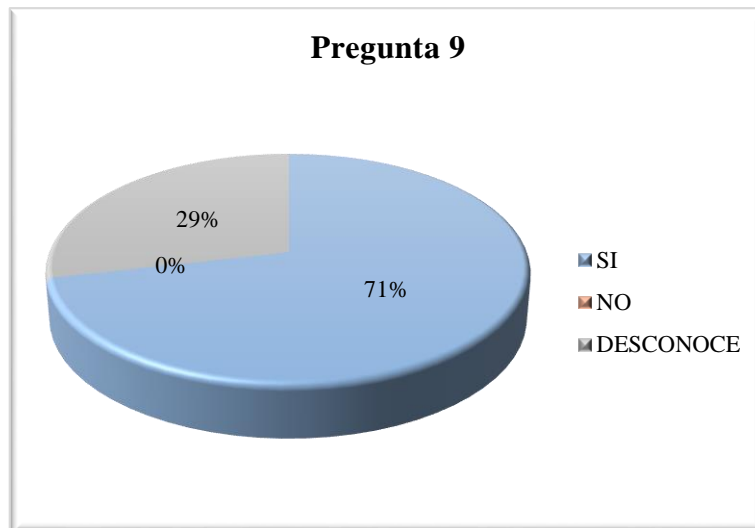


Gráfico 9-3. Resultado encuesta pregunta 9

Fuente: Tabla N° 10-3

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 71% afirma que la empresa ha crecido positivamente en los últimos años, mientras que un 29% considera que la desconoce del crecimiento de la empresa

Es decir, que el desempeño y la capacidad de administración de los recursos han hecho que crezca positivamente, cabe recalcar que no existe documentación financiera que sustente el crecimiento de la empresa.

Pregunta 10: ¿Se ha realizado un análisis de la estructura financiera de la empresa Producampo durante los últimos años?

Tabla 11-3. Encuesta pregunta 10

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	0	0%
NO	4	57%
DESCONOCE	3	43%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 10

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

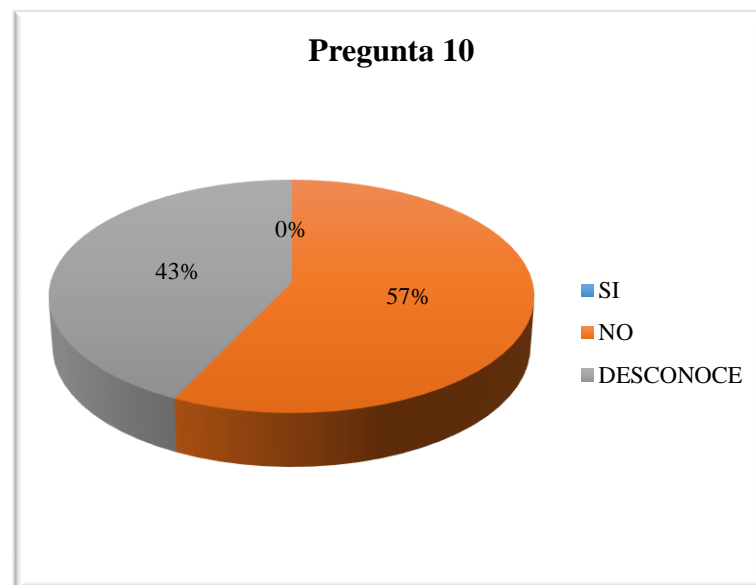


Gráfico 10-3. Resultado encuesta pregunta 10

Fuente: Tabla N° 11-3

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 57% menciona que no se ha realizado análisis de la estructura financiera de la empresa, mientras que un 43% desconocen de lo que se refiere al análisis de la estructura financiera.

Es decir, que la empresa no ha realizado análisis acerca de la composición de los recursos financieros captados.

Pregunta 11: ¿Considera usted que la evaluación financiera a la empresa Producampo ayudará a determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad para una mejor toma de decisiones?

Tabla 12-3. Encuesta pregunta 11

OPCIONES	RESULTADOS	PORCENTAJES
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta pregunta 11

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

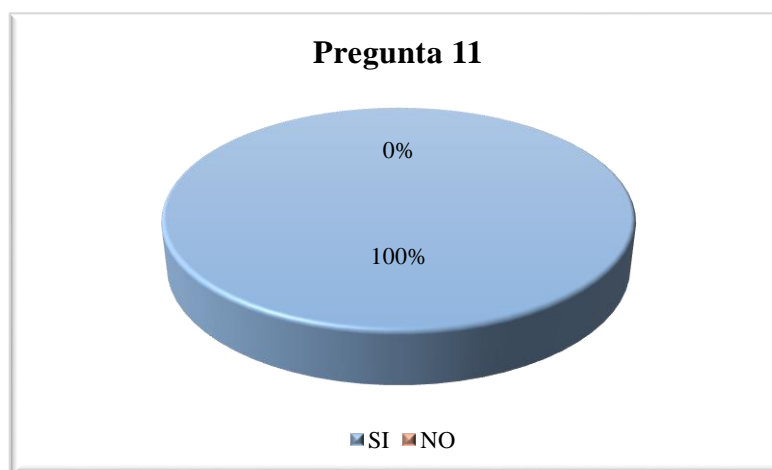


Gráfico 11-3. Resultado encuesta pregunta 11

Fuente: Tabla N° 12-3

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Análisis e interpretación. –

De las encuestas realizadas al personal de la empresa Producampo, el 100% afirma que la evaluación financiera permitirá determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad, para contribuir a la toma de decisiones.

Es decir, que es evidente la necesidad de realizar una evaluación financiera que permita mejorar los aspectos económicos y encaminar a una mejor toma de decisiones, donde se incluyan principalmente criterios acerca de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Producampo.

3.7.2 Análisis general de la encuesta aplicada

Basándonos en los resultados obtenidos de la encuesta aplicada al personal acerca de la necesidad de realizar una evaluación financiera de las diferentes áreas de la empresa Producampo, se ha constatado que existen varios problemas en cuanto a la evaluación financiera, que pueden ser solucionados mediante la realización de la evaluación. Dichos problemas residen principalmente en las siguientes dificultades:

- El 100% de los entrevistados han mencionado que nunca se ha realizado una evaluación financiera dentro de la empresa,
- El 100% de los entrevistados han mencionado que la evaluación financiera permitirá conocer la situación financiera real de la empresa.
- El 86% de los entrevistados han mencionado que la evaluación financiera promoverá la toma de decisiones.
- El 57% afirma que desconocen la manera en cómo se evalúa la liquidez de la empresa, mientras que un 43% considera que no se evalúa la liquidez de la empresa.
- El 29% considera que la entidad no dispone de recursos propios para cubrir con las obligaciones de terceros.
- El 57% menciona que no se ha realizado análisis de la estructura financiera de la empresa, mientras que un 43% desconocen de lo que se refiere al análisis de la estructura financiera.
- El 100% afirma que la evaluación financiera permitirá determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad, para contribuir a la toma de decisiones

Con base a los resultados obtenidos se evidencia la necesidad de realizar una evaluación financiera, debido a que permitirá conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa, además servirá como herramienta para la toma de decisiones acertada. Por lo tanto, se verifica la idea a defender del presente proyecto de titulación, que es Evaluación Financiera a la Empresa Producampo, del cantón Quero, provincia de Tungurahua. Periodo 2017-2018.

CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 Tema

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA PRODUCAMPO, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, 2017-2018

4.2 Objetivos de la evaluación

4.2.1 Objetivo General

Realizar una evaluación financiera para la determinación de la liquidez, solvencia y rentabilidad en la Empresa Producampo, del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, periodo 2017-2018, que contribuya como una herramienta útil para la toma de decisiones.

4.2.2 Objetivos específicos

- Desarrollar un diagnóstico que permita cuantificar la gestión financiera de la empresa Producampo.
- Ejecutar una evaluación financiera para la determinación de la liquidez, solvencia y rentabilidad.
- Emitir un informe de evaluación financiera con los resultados obtenidos una vez analizada la situación económica-financiera de la empresa.
- Elaborar una de mejora que garantice una mejor gestión financiera

4.3 Contexto organizacional de la empresa Producampo

4.3.1 Antecedentes

En la parroquia San Andrés, el día 30 de junio del 2005 nace la empresa Producampo, siendo parte de la gasolinera san Andrés, las ventas eran bajas debido a que no era muy conocido, posteriormente el 12 de mayo del 2008, cierra la empresa en este domicilio, pero inicia sus actividades en el cantón Quero, donde al ser un cantón netamente agrícola y ganadero, la empresa ha crecido significativamente.

Actualmente, la empresa se encuentra ubicado en la Provincia de Tungurahua, cantón Quero, Calles Eloy Alfaro y Mariano Benítez, Frente al Juzgado.

4.3.2 Logotipo



4.3.3 Misión

Dar soluciones técnicas a los problemas de nuestros clientes con la más alta calidad de nuestros productos en todo tipo de cultivos y el cuidado de los animales, con la finalidad de obtener mejores resultados y ofrecer un servicio eficiente, por medio de servicios especializados, asistencia técnica, y precios característicos, lo que nos convierten en una de las mejores opciones dentro del mercado agrícola y ganadero, manteniendo siempre lealtad a nuestros clientes.

4.3.4 Visión

En Producampo buscamos expandir nuestro mercado de actuación, impulsando el desarrollo local y regional, y así posicionarnos en el mercado como una empresa líder en comercialización y soporte técnico para nuestros clientes manteniendo la capacidad de trabajo.

4.3.5 Valores

La empresa Producampo trabaja con varios valores como son:

- ❖ Servicio
- ❖ Lealtad
- ❖ Trabajo en equipo
- ❖ Integridad
- ❖ Compromiso
- ❖ Honestidad
- ❖ Comunicación

4.3.6 Organigrama

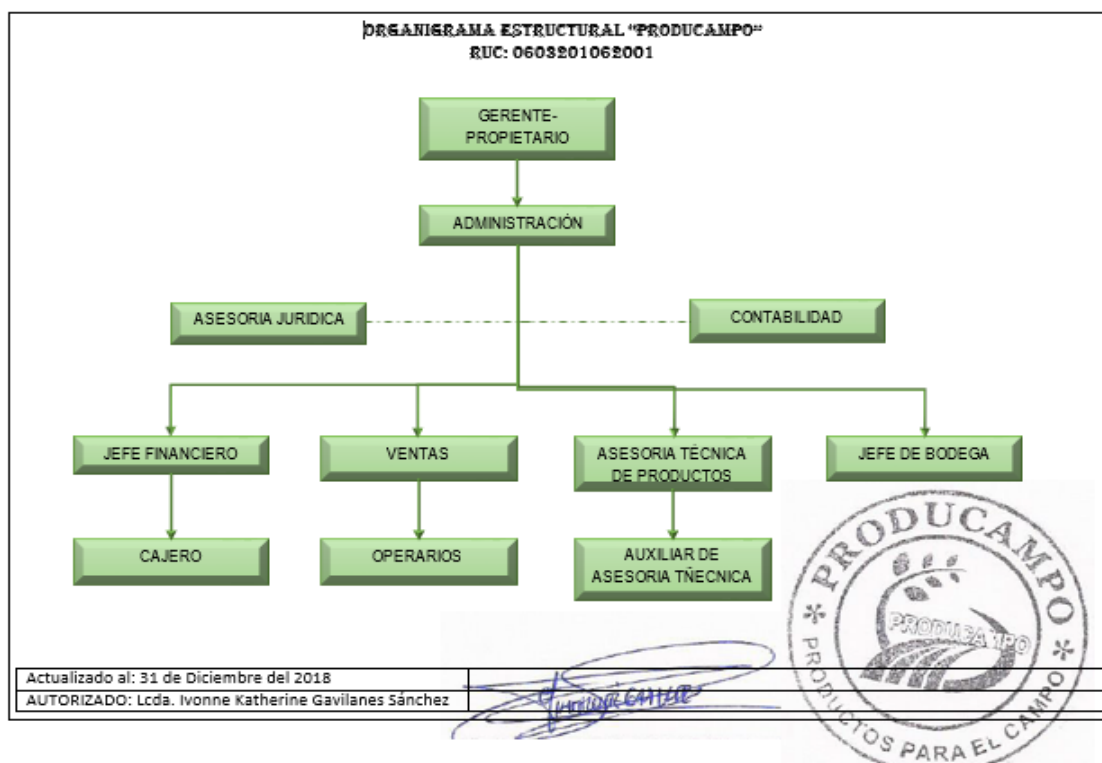


Figura 1-4. Organigrama Funcional

Fuente: Manual de Funciones empresa Producampo, 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

4.3.7 Productos que ofrece

Los productos que ofrece la empresa Producampo son:

- ❖ Venta al por mayor y menor de productos agroquímicos.
- ❖ Venta al por menor de otros materiales y equipos.
- ❖ Venta al por mayor de semillas.
- ❖ Venta al por mayor de productos veterinarios.
- ❖ Venta al por menor de balanceados y abonos de establecimientos especializados.

4.4 Entrevista a la máxima autoridad

Nombre del entrevistado: Ivonne Katherine Gavilanes Sánchez

Cargo: Gerente General

1. ¿La empresa está cumpliendo con la misión, visión, objetivos?

Si. La empresa está encaminada al cumplimiento de las metas propuestas.

2. ¿Se cuenta con los recursos necesarios para operar el negocio?

Si, por la gran cantidad de ventas, se considera que la empresa cuenta con los recursos necesarios.

3. ¿Considera usted que la empresa ha crecido progresivamente en los últimos años?

Si, la empresa ha crecido, no sabemos exactamente cuánto, pero el volumen de ventas ha sido más por el incremento de la línea veterinaria.

4. ¿Cómo determina los niveles de rentabilidad en la empresa Producampo?

El sistema que maneja la empresa da a conocer el valor de ingresos y el costo de adquisición, posteriormente se realiza una resta, pero no se ha utilizado ningún mecanismo para la determinación de la rentabilidad exacta.

5. ¿Cuáles han sido los mecanismos utilizados para la toma de decisiones?

Mediante la observación directa, y los estados financieros presentados para la declaración de los impuestos.

6. ¿De qué manera se ha analizado el comportamiento financiero de la empresa Producampo?

Mediante el volumen de ventas, y la disminución} de inventarios dl sistema.

7. ¿Qué herramientas se utiliza para la toma de decisiones de inversión?

Los estados Financieros proporcionados por contabilidad, considerando que la contadora de la entidad es externa.

8. ¿Cómo aprovecha las distintas herramientas financieras para la mejor toma de decisiones de la empresa?

Se aprovecha de manera eficiente y conforme a las recomendaciones que proporcionan, puesto que la entidad no tiene hermanitas que ayuden a la toma de decisiones, a excepción de lo que refleja los estados financieros.

9. ¿Considera usted que la evaluación financiera le permitirá optimizar sus recursos con el objetivo de tomar decisiones adecuadas?

Si, sería una herramienta muy útil, debido a que nos permite ver realmente como se encuentra la empresa en términos financieros y nos daría más certeza, más seguridad y más respaldo para cualquier toma de decisiones.

4.5 Diagnóstico

Para poder evidenciar el objeto de estudio se aplicó la entrevista a la Gerente - propietaria de la empresa Producampo, lo que permitió establecer el siguiente diagnóstico:

Los resultados de la entrevista dan a conocer que desde la creación de la misma no se ha realizado una evaluación financiera, y las decisiones se toman en base a los estados financieros, siempre y cuando satisfaga las necesidades de la empresa.

Así mismo, considera que la evaluación financiera les admitirá medir el cumplimiento de los objetivos y metas planificadas por la empresa, debido a que mediante dicha evaluación se puede llegar a conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa en términos reales y obtener los objetivos planteados por la misma, para finalmente conocer la situación financiera actual, con la finalidad de obtener herramientas de juicio para la toma de decisiones acertada,

Cabe recalcar, que la máxima autoridad expresa que es imprescindible contar con una herramienta que sirvan como respaldo para evaluaciones financieras futuras y una mejor toma de decisiones.

4.6 Evaluación Financiera

Las empresas, generalmente disponen de información financiera acerca de las operaciones. Esta información se ve reflejada en los estados financieros, por tanto, dichos estados financieros se pueden utilizar para hacer diversas comparaciones entre diferentes periodos económicos.

No obstante, es necesario el análisis de cada uno de los componentes de los estados financieros, logrando una identificación de puntos importantes y de aquellos que merecen atención para proporcionar acciones de mejora.

4.6.1 Presentación de estados financieros

Tabla 1-4. Estados Financieros empresa Producampo

EMPRESA PRODUCAMPO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)	
ACTIVOS	301.038,39
CORRIENTE	242.717,98
DISPONIBLE	58.917,16
CAJA	25689,32
BANCO PROCREDIT	33.227,84
EXIGIBLE	6.894,00
CLIENTES	6.894,00
REALIZABLE	163.156,89
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	163.156,89
IMPUESTOS	13.749,93
ANTICIPO IVA RETENIDO	-
ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE	279,98
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA AÑOS ANTERIORES	13.469,95
ACTIVO FIJO	58.320,41
DEPRECIABLES	58.320,41
MUEBLES Y ENSERES	15.238,50
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(2.823,52)
EQUIPO DE OFICINA	2.743,00
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(1.156,32)
EDIFICIOS	47.000,00
(-) DEP. ACUM. EDIFICIOS	(2.681,25)
TOTAL ACTIVOS	301.038,39
PASIVOS	112.337,84
CORRIENTE	
CORTO PLAZO	
PROVEEDORES	11.259,64
PROVEEDORES	11.259,64
IMPUESTOS	15.612,97
ANTICIPO RENTA POR PAGAR	15.612,97
LARGO PLAZO	85.465,23
PRESTAMOS POR PAGAR	85.465,23
PATRIMONIO	188.700,55
CAPITAL SOCIAL	104.895,28
CAPITAL SOCIAL	104.895,28
SUPERÁVIT	83.805,27
UTILIDAD DEL EJERCICIO	83.805,27
TOTAL ACTIVO	301.038,39
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	301.038,39

EMPRESA PRODUCAMPO
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)

<u>INGRESOS</u>	
VENTAS NETAS	1.927.873,23
VENTAS 0%	1.927.873,23
VENTAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-
= TOTAL INGRESOS	1.927.873,23
COSTO DE VENTAS	1.766.534,62
INVENTARIO INICIAL	13.365,55
COMPRAS 0%	1.838.812,91
COMPRAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS 12%	-
(-) INVENTARIO FINAL	85.643,84
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	161.338,61
EGRESOS	40.627,23
(-) GASTOS	
ADMINISTRATIVOS	21.981,24
GASTO SERVICIOS PROFESIONALES	1.985,25
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES	956,25
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	3.000,00
GASTO TRANSPORTE CARGA Y PASAJE.	6.250,00
GASTOS DE GESTIÓN	9.789,74
VENTAS	11.189,00
SUELDOS Y SALARIOS	11.189,00
OTROS GASTOS	7.456,99
SERVICIOS BÁSICOS	2.452,63
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ACELERADA	5.004,36
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	120.711,38
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	18.106,71
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	102.604,67
IMPUESTO A LA RENTA 10%	18.799,40
= <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>83.805,27</u>

EMPRESA PRODUCAMPO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2017
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)

<u>ACTIVOS</u>	332.104,92
CORRIENTE	302.089,73
DISPONIBLE	97.744,88
CAJA	56417,54
BANCO PROCREDIT	41.327,34

EXIGIBLE	5.638,00
CLIENTES	5.638,00
REALIZABLE	<u>198.523,65</u>
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	198.523,65
IMPUESTOS	<u>183,20</u>
ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE	183,20
ACTIVO FIJO	<u>30.015,19</u>
DEPRECIABLES	<u>30.015,19</u>
MUEBLES Y ENSERES	1.300,00
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(1.848,85)
EQUIPO DE OFICINA	1.743,00
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(1.148,81)
EDIFICIOS	47.589,00
(-) DEP. ACUM. EDIFICIOS	(17.619,15)
TOTAL ACTIVOS	<u>332.104,92</u>
<u>PASIVOS</u>	<u>120.215,30</u>
CORRIENTE	
CORTO PLAZO	
PROVEEDORES	<u>15.896,18</u>
PROVEEDORES	15.896,18
IMPUESTOS	<u>6.493,49</u>
ANTICIPO RENTA POR PAGAR	6.493,49
LARGO PLAZO	<u>97.825,63</u>
PRESTAMOS POR PAGAR	97.825,63
TOTAL PASIVO	
PATRIMONIO	<u>211.889,62</u>
CAPITAL SOCIAL	<u>120.876,11</u>
CAPITAL SOCIAL	120.876,11
SUPERÁVIT	<u>91.013,51</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.013,51
TOTAL ACTIVO	<u>332.104,92</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>332.104,92</u>

EMPRESA PRODUCAMPO	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2017	
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)	
<u>INGRESOS</u>	
VENTAS NETAS	<u>1.947.487,08</u>
VENTAS 0%	1.947.487,08
VENTAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-

= TOTAL INGRESOS	1.947.487,08
COSTO DE VENTAS	1.790.199,93
INVENTARIO INICIAL	85.643,84
COMPRAS 0%	1.778.404,67
COMPRAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS 12%	-
(-) INVENTARIO FINAL	73.848,58
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	157.287,15
EGRESOS	24.461,09
(-) GASTOS	
ADMINISTRATIVOS	13.019,21
GASTO SERVICIOS PROFESIONALES	2.340,00
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES	754,21
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	3.000,00
GASTO TRANSPORTE CARGA Y PASAJE.	6.425,00
GASTOS DE GESTIÓN	500,00
VENTAS	6.300,00
SUELDOS Y SALARIOS	6.300,00
OTROS GASTOS	5.141,88
SERVICIOS BÁSICOS	1.897,52
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ACELERADA	3.244,36
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	132.826,06
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	19.923,91
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	112.902,15
IMPUESTO A LA RENTA 10%	21.888,65
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.013,51

EMPRESA PRODUCAMPO	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2018	
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)	
ACTIVOS	383.226,59
CORRIENTE	260.451,24
DISPONIBLE	68.517,07
CAJA	15289,23
BANCO PROCREDIT	53.227,84
EXIGIBLE	3.587,62
CLIENTES	3.587,62
REALIZABLE	188.233,97
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	188.233,97
IMPUESTOS	112,58
ANTICIPO IVA RETENIDO	-
ANTICIPO retención EN LA FUENTE	112,58
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	-

ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA AÑOS ANTERIORES	
ACTIVO FIJO	122.775,35
DEPRECIABLES	122.775,35
MUEBLES Y ENSERES	15.238,50
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(2.344,82)
EQUIPO DE OFICINA	2.743,00
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(1.248,81)
EDIFICIOS	98.698,33
(-) DEP. ACUM. EDIFICIOS	9.689,15
TOTAL ACTIVOS	383.226,59
PASIVOS	96.519,24
CORRIENTE	
CORTO PLAZO	
PROVEEDORES	11.250,64
PROVEEDORES	11.250,64
IMPUESTOS	5.612,97
ANTICIPO RENTA POR PAGAR	5.612,97
LARGO PLAZO	79.655,63
PRESTAMOS POR PAGAR	79.655,63
TOTAL PASIVO	
PATRIMONIO	286.707,35
CAPITAL SOCIAL	171.418,24
CAPITAL SOCIAL	171.418,24
SUPERÁVIT	115.289,11
UTILIDAD DEL EJERCICIO	115.289,11
TOTAL ACTIVO	383.226,59
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	383.226,59

EMPRESA PRODUCAMPO	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2018	
DENOMINACIÓN	\$
<u>INGRESOS</u>	
VENTAS NETAS	2.055.095,87
VENTAS 0%	2.055.095,87
VENTAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-
= TOTAL INGRESOS	2.055.095,87
COSTO DE VENTAS	1.832.724,62
INVENTARIO INICIAL	73.848,58
COMPRAS 0%	1.882.432,91

COMPRAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS 12%	-
(-) INVENTARIO FINAL	123.556,87
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	222.371,25
EGRESOS	48.745,86
(-) GASTOS	
ADMINISTRATIVOS	29.474,31
GASTO SERVICIOS PROFESIONALES	2.330,00
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES	1.454,56
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	3.700,00
GASTO TRANSPORTE CARGA Y PASAJE.	7.400,00
GASTOS DE GESTIÓN	14.589,75
VENTAS	10.752,00
SUELDOS Y SALARIOS	10.752,00
OTROS GASTOS	8.519,55
SERVICIOS BÁSICOS	3.052,68
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ACELERADA	5.466,87
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	173.625,39
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	26.043,81
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	147.581,58
IMPUESTO A LA RENTA 10%	32.292,47
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	115.289,11

Fuente: Empresa Producampo

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Los estados financieros que presenta la empresa Producampo, no están elaborados bajo Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera, los mismos, tienen una estructura diferente a los declarados en el Formulario del impuesto a la renta, pero con los mismos resultados, así mismo, presentan una estructura financiera básica. El Estado de Situación Financiera se detalla a continuación:

El activo está conformado por:

- El activo corriente que compone: el disponible, exigible, realizable e impuestos.
- El no corriente que comprenden los activos fijos.

Así mismo, el pasivo comprende:

- El pasivo corriente a corto plazo que corresponde a los proveedores e impuestos por pagar y las cuentas por pagar.
- El pasivo no corriente comprende el préstamo por pagar.

El patrimonio está conformado por:

- Capital social
- Utilidad o pérdida del ejercicio.

Por otro lado, el estado de resultados está compuesto por los ingresos, costos y gastos.

El ingreso está conformado por la venta de los productos, el costo de ventas está conformado del inventario inicial, más las compras y menos el inventario final, finalmente, los gastos comprenden: los de administración, ventas y otros.

4.6.2 *Análisis Financiero*

Un de las herramientas principales utilizadas para la determinación de la situación actual de la empresa Producampo es el análisis financiero, el mismo que se desarrollará tanto para el Estado de Situación Financiera como para el estado de resultados.

Por tanto, el análisis financiero se divide en:

- Análisis Financiero Horizontal
- Análisis Financiero Vertical.

❖ Análisis financiero Horizontal

El análisis financiero horizontal permite la determinación de la variación entre las mismas cuentas, pero diferentes periodos económicos, por tanto, para la evaluación en la empresa Producampo se aplicará tanto en el estado de Situación Financiera como en el Estado de resultados. De esta manera, dicho análisis permitirá analizar la variación de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, además de las cuentas de ingresos y gastos. Por tanto, se identificarán las cuentas con variación significativa.

Para los criterios de semaforización se ha considerado, lo que establece (Bustamante, 2013):

ACTIVO: ● >1; ● =1; ● <1

PASIVO: ● <1; ● =1; ● >1

PATRIMONIO: ● >1; ● =1; ● <1

INGRESOS: ● >1; ● =1; ● <1

COSTOS: ● >1; ● =1; ● <1


GASTOS: ● <1; ● =1; ● >1

❖ Análisis financiero Vertical

Mediante esta herramienta se puede determinar la composición de cada cuenta, para de esta manera determinar las cuentas que tienen mayor aporte, en decir, cada grupo de cuentas se identifica el porcentaje de su representación. Dicho análisis, permitirá la determinación del aporte de cada una de las cuentas a sus grupos, por tanto, se identificará la composición de las cuentas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

✓ **Análisis financiero horizontal estado de situación financiera**

Tabla 2-4. Análisis Financiero Horizontal al E.S.F.

									
EMPRESA PRODUCAMPO ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)									
DENOMINACIÓN	2016	2017	2018	2016 -2017			2017-2018		
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
ACTIVOS	301.038,39	332.104,92	383.226,59	● 31.066,53	10,32%	1,10	● 51.121,67	15,39%	1,15
CORRIENTE	242.717,98	302.089,73	260.451,24	● 59.371,75	24,46%	1,24	● -41.638,49	-13,78%	0,86
DISPONIBLE	58.917,16	97.744,88	68.517,07	● 38.827,72	65,90%	1,66	● -29.227,81	-29,90%	0,70
CAJA	25689,32	56417,54	15289,23	● 30.728,22	119,61%	2,20	● -41.128,31	-72,90%	0,27
BANCO PROCEDIT	33.227,84	41.327,34	53.227,84	● 8.099,50	24,38%	1,24	● 11.900,50	28,80%	1,29
EXIGIBLE	6.894,00	5.638,00	3.587,62	● -1.256,00	-18,22%	0,82	● -2.050,38	-36,37%	0,64
CLIENTES	6.894,00	5.638,00	3.587,62	● -1.256,00	-18,22%	0,82	● -2.050,38	-36,37%	0,64
REALIZABLE	163.156,89	198.523,65	188.233,97	● 35.366,76	21,68%	1,22	● -10.289,68	-5,18%	0,95
INVENTARIO DE MERCADERIAS	163.156,89	198.523,65	188.233,97	● 35.366,76	21,68%	1,22	● -10.289,68	-5,18%	0,95
IMPUESTOS	13.749,93	183,20	112,58	● -13.566,73	-98,67%	0,01	● -70,62	-38,55%	0,61
ANTICIPO IVA RETENIDO			-						
ANTICIPO RETENCION EN LA FUENTE	279,98	183,20	112,58	● -96,78	-34,57%	0,65	● -70,62	-38,55%	0,61
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-						
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA AÑOS ANTERIORES	13.469,95			● -13.469,95	-100,00%	0,00	● -		
ACTIVO FIJO	58.320,41	30.015,19	122.775,35	● -28.305,22	-48,53%	0,51	● 92.760,16	309,04%	4,09
DEPRECIABLES	58.320,41	30.015,19	122.775,35	● -28.305,22	-48,53%	0,51	● 92.760,16	309,04%	4,09
MUEBLES Y ENSERES	15.238,50	1.300,00	15.238,50	● -13.938,50	-91,47%	0,09	● 13.938,50	1072,19%	11,72
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(2.823,52)	(1.848,85)	(2.344,82)	● 974,67	-34,52%	0,65	● -495,97	26,83%	1,27
EQUIPO DE OFICINA	2.743,00	1.743,00	2.743,00	● -1.000,00	-36,46%	0,64	● 1.000,00	57,37%	1,57
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(1.156,32)	(1.148,81)	(1.248,81)	● 7,51	-0,65%	0,99	● -100,00	8,70%	1,09
EDIFICIOS	47.000,00	47.589,00	98.698,33	● 589,00	1,25%	1,01	● 51.109,33	107,40%	2,07
(-) DEP. ACUM. EDIFICIOS	(2.681,25)	(17.619,15)	9.689,15	● -14.937,90	557,12%	6,57	● 27.308,30	-154,99%	-0,55
TOTAL ACTIVOS	301.038,39	332.104,92	383.226,59	● 31.066,53	10,32%	1,10	● 51.121,67	15,39%	1,15



EMPRESA PRODUCAMPO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)

DENOMINACIÓN				2016 -2017			2017-2018		
	2016	2017	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
PASIVOS	112.337,84	120.215,30	96.519,24	● 7.877,46	7,01%	1,07	● -23.696,06	-19,71%	0,80
CORRIENTE				● -					
CORTO PLAZO				● -					
PROVEEDORES	11.259,64	15.896,18	11.250,64	● 4.636,54	41,18%	1,41	● -4.645,54	-29,22%	0,71
PROVEEDORES	11.259,64	15.896,18	11.250,64	● 4.636,54	41,18%	1,41	● -4.645,54	-29,22%	0,71
IMPUESTOS	15.612,97	6.493,49	5.612,97	● -9.119,48	-58,41%	0,42	● -880,52	-13,56%	0,86
ANTICIPO RENTA POR PAGAR	15.612,97	6.493,49	5.612,97	● -9.119,48	-58,41%	0,42	● -880,52	-13,56%	0,86
CUENTAS POR PAGAR	-	-	-	● -					
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	-	-	-	● -					
				● -					
LARGO PLAZO	85.465,23	97.825,63	79.655,63	● 12.360,40	14,46%	1,14	● -18.170,00	-18,57%	0,81
PRESTAMOS POR PAGAR	85.465,23	97.825,63	79.655,63	● 12.360,40	14,46%	1,14	● -18.170,00	-18,57%	0,81
TOTAL PASIVO				-					
				-					
PATRIMONIO	188.700,55	211.889,62	286.707,35	● 23.189,06	12,29%	1,12	● 74.817,73	35,31%	1,35
CAPITAL SOCIAL	104.895,28	120.876,11	171.418,24	● 15.980,83	15,24%	1,15	● 50.542,13	41,81%	1,42
CAPITAL SOCIAL	104.895,28	120.876,11	171.418,24	● 15.980,83	15,24%	1,15	● 50.542,13	41,81%	1,42
SUPERAVIT	83.805,27	91.013,51	115.289,11	● 7.208,23	8,60%	1,09	● 24.275,60	26,67%	1,27
UTILIDAD DEL EJERCICIO	83.805,27	91.013,51	115.289,11	● 7.208,23	8,60%	1,09	● 24.275,60	26,67%	1,27
TOTAL ACTIVOS	116.691,17	110.812,61	90.881,57	● -5.878,56	-5,04%	0,95	● -19.931,04	-17,99%	0,82
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	301.038,39	332.104,92	383.226,59	● 31.066,52	10,32%	1,10	● 51.121,67	15,39%	1,15

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ Variación de las cuentas

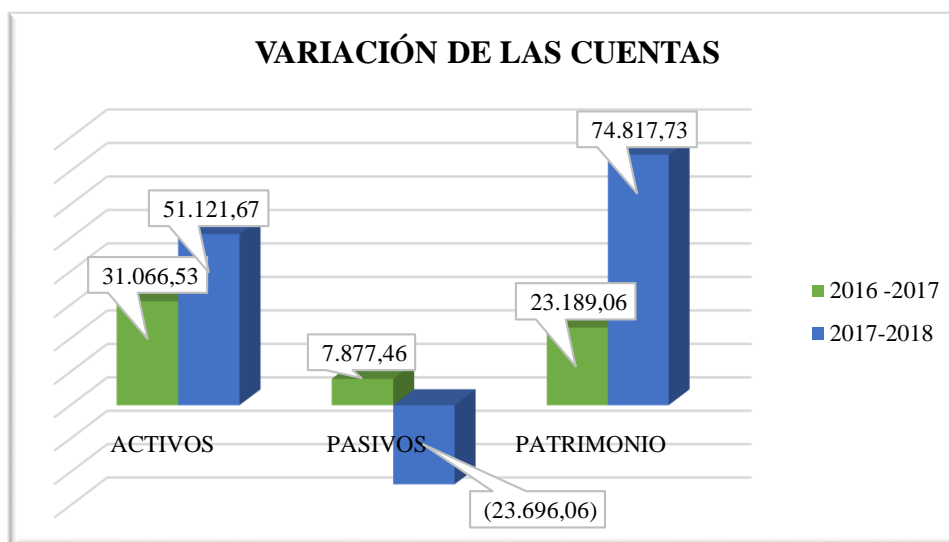


Gráfico 1-4. Variación de las cuentas

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera de los años 2017 y 2018, se puede observar que el Activo incrementó en \$51.121,67, lo que equivale al 15,39% de la variación relativa. Mientras tanto, el Pasivo decreció \$23.696,06, lo que representa la disminución del 19,71% en valores relativos. Así mismo, el Patrimonio ha incrementado \$74.817,73, lo que representa en valores relativos 35,31% positivos. Dichas variaciones se dan por concepto de que la empresa Producampo ha incrementado la cuenta bancos y los activos fijos, puesto que se amplió los edificios para la apertura de una nueva línea de comercialización, así mismo, se ha disminuido el préstamo por pagar a largo plazo, debido a que la empresa ha incrementado el volumen de ventas y por ende se ha podido pagar una proporción de dichas obligaciones, adicionalmente, el incremento de las utilidades ha hecho que se incremente el patrimonio.

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera de los años 2016 y 2017, se puede observar que el Activo acrecentó en \$31.066,53, lo que equivale al 10,32% de la variación relativa, al igual que el Pasivo incrementó \$7.877,46, lo que representa la aumento de 7,01% en valores relativos. Del mismo modo, el patrimonio ha incrementado \$23.189,06, lo que equivale un incremento de 12,29% en valores relativos.

Por tanto, dichas variaciones se dan por concepto de que la empresa Producampo, ha incrementado los inventarios de mercaderías, bancos, el pago a los proveedores, el préstamo a largo plazo, así mismo, se ha incrementado la utilidad del ejercicio, es decir, que a manera que

incrementa el dinero disponible ha incrementado sus obligaciones a corto y largo plazo, debido a la inversión para la construcción de la infraestructura para la empresa.

En conclusión, la empresa Producampo ha tenido una variación positiva con respecto a los activos y al patrimonio en lo que se refiere a la variación del 2016 al 2018, mientras que las obligaciones han interactuado considerablemente para el desarrollo de la empresa.

❖ Variación de las cuentas de activo

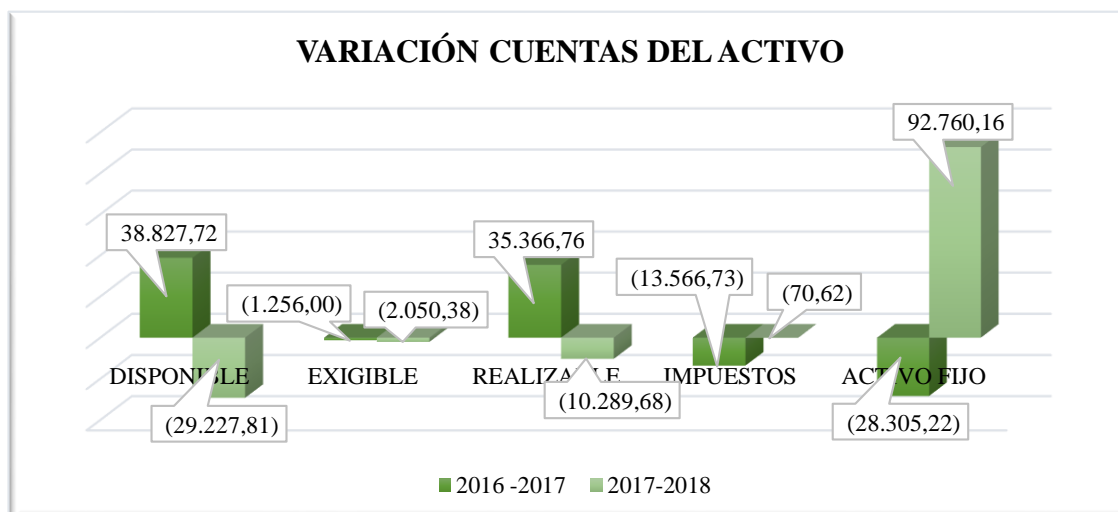


Gráfico 2-4. Variación de las cuentas de activo

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de Activo de los años 2017 y 2018, se puede observar que el disponible decreció en \$29.227,81, lo que equivale en valores relativos al 29,90%. Mientras tanto, los activos fijos han incrementado considerablemente en \$92.760,16, lo que representa el incremento del 309,04% en valores relativos. No obstante, las variaciones se dan básicamente por concepto de que la empresa Producampo ha invertido el dinero obtenido en el año 2017 para la ampliación de la infraestructura empresarial y la readecuación de la misma, por la apertura de la nueva línea de comercialización, además, se ha cancelado parcialmente las obligaciones contraídas con terceras personas.

En el análisis comparativo realizado a las cuentas del Activo de los años 2016 y 2017, se puede observar que las cuentas que corresponden al disponible, han incrementado en \$30.728,22, lo que equivale al 65,90% en valores relativos, al igual que el inventario de mercaderías ha obtenido un

incremento de \$35.366,76, lo que representa un aumento de 21,68% en valores relativos. Adicionalmente, la cuenta de activo fijo ha disminuido en \$28.305,22, lo que equivale una disminución en valores relativos de 48,53%. Así mismo, en lo que respecta los impuestos de la empresa han mermado en un 98,67%. Por lo tanto, esta variación se ha dado, porque la empresa Producampo ha minimizado el valor de los muebles y enseres, cuyo dinero ha sido invertido en la adquisición de una mayor proporción de inventarios, y, por ende, el incremento del valor disponible tanto en caja como en bancos.

En conclusión, se puede agregar que la empresa Producampo ha tenido mayor variabilidad en la cuenta de activos fijos, específicamente en la cuenta de edificios, dado que en el año 2018 se implementó una nueva área de comercialización, lo que ha hecho que disminuya el dinero disponible y el nivel de inventarios.

❖ **Variación de las cuentas de pasivo**

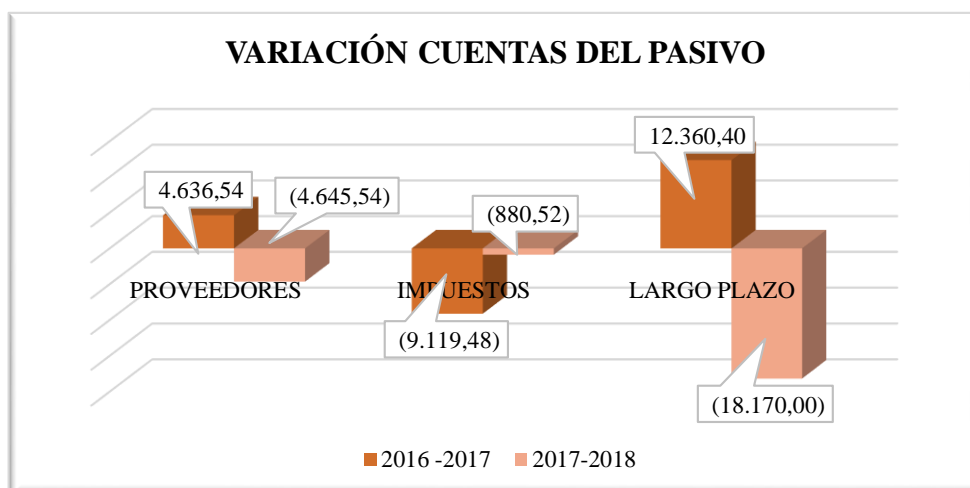


Gráfico 3-4. Variación de las cuentas de pasivo

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de Pasivo de los años 2017 y 2018, se puede observar que las obligaciones a corto plazo principalmente proveedores decreció en \$4.645,54, lo que equivale al 29,22% en valores relativos, al igual que el préstamo a largo plazo se ha disminuido en \$18.170,00, lo que representa una disminución del 18,57% en valores relativos. No obstante, las variaciones se dan básicamente por concepto de que el dinero disponible que tienen la empresa ha sido oportuno para el pago de las diferentes obligaciones, además, la apertura

de la nueva línea comercializadora, han hecho que se generaran más ingresos de dinero, mismos que han permitido reducir considerablemente dichas obligaciones.

En el análisis comparativo realizado a las cuentas del Pasivo de los años 2016 y 2017, se puede observar que las cuentas que corresponden a las obligaciones a corto plazo, en cuanto a los proveedores han acrecentado en \$4.636,54, lo que equivale relativamente al 41,18%, al igual que el préstamo a largo plazo ha tenido un incremento de \$12.360,40, lo que representa la aumento de 14,46% en valores relativos. Por otro lado, en cuanto a las cuentas de impuestos por pagar ha disminuido en \$9.119,48, lo que equivale una disminución de 58,41% en valores relativos. Por lo tanto, esta variación se ha dado debido a que se ha adquirido dinero de terceros para la inversión de la construcción del activo fijo edificios, mismos que han permitido mejorar los réditos de la empresa.

En conclusión, en el año 2017 ha incrementado las obligaciones con terceros en cuanto a la inversión para la construcción del activo fijo, no obstante, en el año 2018 ha disminuido dichas obligaciones puesto que los ingresos han maximizado las utilidades.

❖ Variación de las cuentas de Patrimonio

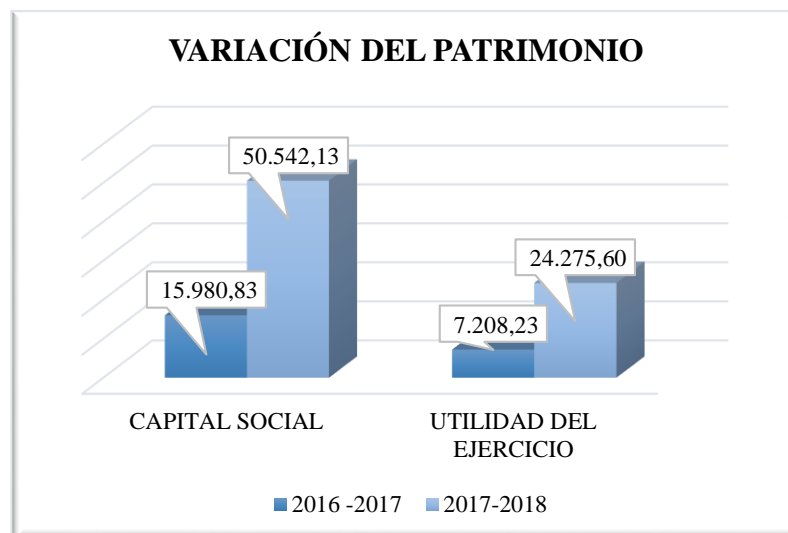


Gráfico 4-4. Variación de las cuentas del patrimonio

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de Patrimonio de los años 2017 y 2018, se puede observar que el capital social incrementó en \$50.542,13, lo que equivale al 41,81% en


valores relativos, al igual que la utilidad del ejercicio ha incrementado en \$24.275,60, lo que representa un incremento del 26,67% en valores relativos. Es decir, las variaciones se dan básicamente por concepto de que los ingresos han incrementado considerablemente, lo que han hecho que la utilidad crezca y de hecho que sirva para el pago de las obligaciones contraídas.

En el análisis comparativo realizado a las cuentas del Patrimonio de los años 2016 y 2017, se puede observar que las cuentas que corresponden al capital social ha aumentado en \$15.980,83, lo que equivale al 15,24% en valores relativos, al igual que la utilidad del ejercicio ha tenido un incremento de \$7.208,23, lo que representa el crecimiento de 8,60%. Por tanto, esta variación se ha dado debido a que las utilidades percibidas en el año 2017 han sido invertidas en la ampliación de la infraestructura de la empresa Producampo.

En conclusión, el patrimonio principalmente ha incrementado, pero en el año 2017 la razón principal por la que ha disminuido las utilidades y el incremento tanto del dinero disponible como de las obligaciones, han sido debido a que se ha utilizado el dinero para la ampliación del almacén de insumos agroquímicos.

✓ **Análisis financiero horizontal estado de resultados**

Tabla 3-4. Análisis Financiero al Estado de Resultados

 EMPRESA PRODUCAMPO ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)										
DENOMINACIÓN	2016	2017	2018	2016 -2017			2017-2018			
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN	
INGRESOS										
VENTAS NETAS	1.927.873,23	1.947.487,08	2.055.095,87	● 19.613,85	1,02%	1,01	● 107.608,79	5,53%	0,61	
VENTAS 0%	1.927.873,23	1.947.487,08	2.055.095,87	● 19.613,85	1,02%	1,01	● 107.608,79	5,53%	1,06	
VENTAS 12%	-	-	-							
(-) DEVOLUCION EN VENTAS 12%	-	-	-							
= INGRESOS	1.927.873,23	1.947.487,08	2.055.095,87	● 19.613,85	1,02%	1,01	● 107.608,79	5,53%	1,06	
COSTO DE VENTAS	1.766.534,62	1.790.199,93	1.832.724,62	● 23.665,31	1,34%	1,01	● 42.524,69	2,38%	1,02	
INVENTARIO INICIAL	13.365,55	85.643,84	73.848,58	● 72.278,29	540,78%	6,41	● -11.795,26	-13,77%	0,86	
COMPRAS 0%	1.838.812,91	1.778.404,67	1.882.432,91	● -60.408,24	-3,29%	0,97	● 104.028,24	5,85%	1,06	
COMPRAS 12%	-	-	-							
(-) DEVOLUCION EN COMPRAS 12%	-	-	-							
(-) INVENTARIO FINAL	85.643,84	73.848,58	123.556,87	● -11.795,26	-13,77%	0,86	● 49.708,29	67,31%	1,67	
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	161.338,61	157.287,15	222.371,25	● -4.051,46	-2,51%	0,97	● 65.084,10	41,38%	1,41	
EGRESOS	40.627,23	24.461,09	48.745,86	● -16.166,14	-39,79%	0,60	● 24.284,77	99,28%	1,99	
(-) GASTOS										
ADMINISTRATIVOS	21.981,24	13.019,21	29.474,31	● -8.962,03	-40,77%	0,59	● 16.455,10	126,39%	2,26	
GASTO SERVICIOS PROFESIONALES	1.985,25	2.340,00	2.330,00	● 354,75	17,87%	1,18	● -10,00	-0,43%	1,00	
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES	956,25	754,21	1.454,56	● -202,04	-21,13%	0,79	● 700,35	92,86%	1,93	
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACION	3.000,00	3.000,00	3.700,00	● -	0,00%	1,00	● 700,00	23,33%	1,23	
GASTO TRANSPORTE CARGA Y PASAJE	6.250,00	6.425,00	7.400,00	● 175,00	2,80%	1,03	● 975,00	15,18%	1,15	
GASTOS DE GESTIÓN	9.789,74	500,00	14.589,75	● -9.289,74	-94,89%	0,05	● 14.089,75	2817,95%	29,18	
VENTAS	11.189,00	6.300,00	10.752,00	● -4.889,00	-43,69%	0,56	● 4.452,00	70,67%	1,71	
SUELDOS Y SALARIOS	11.189,00	6.300,00	10.752,00	● -4.889,00	-43,69%	0,56	● 4.452,00	70,67%	1,71	
OTROS GASTOS	7.456,99	5.141,88	8.519,55	● -2.315,11	-31,05%	0,69	● 3.377,67	65,69%	1,66	
SERVICIOS BÁSICOS	2.452,63	1.897,52	3.052,68	● -555,11	-22,63%	0,77	● 1.155,16	60,88%	1,61	
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ACELERADA	5.004,36	3.244,36	5.466,87	● -1.760,00	-35,17%	0,65	● 2.222,51	68,50%	1,69	
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	120.711,38	132.826,06	173.625,39	● 12.114,68	10,04%	1,10	● 40.799,33	30,72%	1,31	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	18.106,71	19.923,91	26.043,81	● 1.817,20	10,04%	1,10	● 6.119,90	30,72%	1,31	
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	102.604,67	112.902,15	147.581,58	● 10.297,48	10,04%	1,10	● 34.679,43	30,72%	1,31	
IMPUESTO A LA RENTA 10%	18.799,40	21.888,65	32.292,47	● 3.089,24	16,43%	1,16	● 10.403,83	47,53%	1,48	
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	83.805,27	91.013,51	115.289,11	● 7.208,23	8,60%	1,09	● 24.275,60	26,67%	1,27	

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ Variación de las cuentas de ingresos y gastos

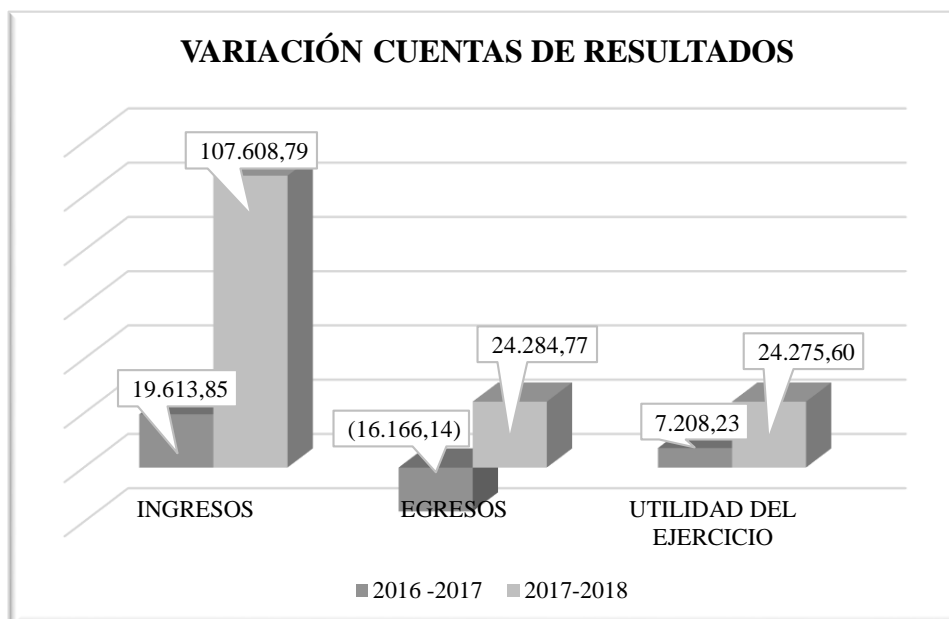


Gráfico 5-4. Variación de las cuentas de ingresos y gastos

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

INGRESOS

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de Ingresos de los años 2017 y 2018, se puede observar que la venta incrementó en \$107.608,79, lo que equivale en variación relativa al 5,53%. No obstante, las variaciones se dan básicamente por concepto del incremento del volumen de ventas, uno de los factores principales es, la apertura de otra línea de venta en todo lo relacionado a los productos para el sector ganadero, considerando que los únicos ingresos que tiene la entidad son por la venta de insumos agroquímico y veterinarios.

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de Ingresos de los años 2016 y 2017, se puede observar que las ventas han incrementado en \$19.613,85, lo que equivale al 1,02% en variación relativa, Por tanto, esta variación se ha dado debido al incremento del volumen de ventas.

GASTOS

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de gastos de los años 2017 y 2018, se puede observar que el gasto total se incrementó en \$24.284,77, lo que equivale al 99,28% en variación

relativa. No obstante, es necesario identificar las variaciones de las cuentas de gastos, para ello se detalla a continuación:

- En cuanto a los gastos administrativos, han incrementado en \$16.455,10, lo que equivale el 126,39% en variación relativa. En este sentido, el gasto de suministros y materiales ha aumentado en variación relativa de 92,86%, así mismo, los gastos de gestión se han incrementado en \$14.089,75. Por tanto, el incremento de los gastos se debe a que para el año 2018, se ha ampliado la otra línea de comercialización ha sido necesario la compra de materiales que permitan el buen funcionamiento de la empresa en su conjunto, así mismo los gastos de gestión han sido oportunos para el desarrollo de la empresa.
- En cuanto a los gastos de ventas, en lo referente a los sueldos y salarios se han incrementado en \$4.452,00, lo que representa un aumento de 70,67% en variación relativa, debido a que ha sido necesaria la contratación de personal especializado en la línea veterinaria, lo que ha hecho que el negocio se desarrolle adecuadamente.
- Así mismo, lo que comprende otros gastos ha aumentado considerablemente, por tanto, los servicios básicos han incrementado en variación relativa de 60,08%, dado que al ampliar la infraestructura ha sido oportuno el gasto elevado en dichos servicios.

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de gastos de los años 2016 y 2017, se puede observar que los gastos se han acrecentado en \$8.962,03, lo que equivale al 40,77% en variación relativa, por tanto, es necesario identificar las variaciones de las cuentas de gastos, para ello se detalla a continuación:

- En cuanto a los gastos administrativos, han disminuido en \$8.962,03, lo que equivale el 40,77% en variación relativa. En este sentido, el gasto principal que ha presentado la variación es la disminución de los gastos de gestión, considerando, que no ha sido necesario, puesto que la ampliación y readecuación del local estaba en construcción.
- En cuanto a los gastos de ventas, en lo referente a los sueldos y salarios se han disminuido en \$4.889,00, lo que representa un incremento en 43,69% en variación relativa, debido a que ha sido necesario el análisis del personal, su desempeño y su rendimiento y han sido factores claves para la disminución.
- Así mismo, lo que comprende otros gastos han disminuido en 31,05% en variación relativa, debido a que se han dado de baja una serie de suministros que han hecho que la depreciación disminuya.

UTILIDAD


En el análisis comparativo realizado a la cuenta de utilidad los años 2017 y 2018, se puede observar que la utilidad se incrementó en \$24.275,60, lo que equivale al 26,67% en variación relativa. No obstante, se evidencia que la utilidad ha incrementado cuyo motivo principal es por el aumento del volumen de ventas, así mismo, es evidente, que al vender los productos a bajos costos hacen que la utilidad sea mayor, debido a que el nivel de clientes incrementó.

En el análisis comparativo realizado a la cuenta de utilidad los años 2016 y 2017, se puede observar que la utilidad se acrecentó en \$7.208,23, lo que equivale al 8,60% en variación relativa. Por tanto, se evidencia que la utilidad ha subido de valor cuyo motivo principal es por el aumento del volumen de ventas, mientras que los gastos del periodo han disminuido considerablemente.

Siendo un factor preponderante el incremento del volumen de ventas, que pese al incremento de los gastos y los costos, se conserva la utilidad que tiene la empresa Producampo.

✓ Análisis financiero vertical estado de situación financiera

Tabla 4-4. Análisis Financiero vertical al E. S. F.

								
EMPRESA PRODUCAMPO ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)								
DENOMINACIÓN	2017	% PARCIAL	% TOTAL POR GRUPOS	% TOTAL	2018	% PARCIAL	% TOTAL POR GRUPOS	% TOTAL
ACTIVOS	332.104,92		100,00%	100,00%	383.226,59		100,00%	100,00%
CORRIENTE	302.089,73		90,96%		260.451,24		67,96%	
DISPONIBLE	97.744,88	100,00%		29,43%	68.517,07	100,00%		17,88%
CAJA	56417,54	57,72%	16,99%		15289,23	22,31%	3,99%	
BANCO PROCEDIT	41.327,34	42,28%	12,44%		53.227,84	77,69%	13,89%	
EXIGIBLE	5.638,00	100,00%		1,70%	3.587,62	100,00%		0,94%
CLIENTES	5.638,00	100,00%	1,70%		3.587,62	100,00%	0,94%	
REALIZABLE	198.523,65	100,00%		59,78%	188.233,97	100,00%		49,12%
INVENTARIO DE MERCADERIAS	198.523,65	100,00%	59,78%		188.233,97	100,00%	49,12%	
IMPUESTOS	183,20	100,00%		0,06%	112,58	100,00%		0,03%
ANTICIPO IVA RETENIDO	-		0,00%		-		0,00%	
ANTICIPO RETENCION EN LA FUENTE	183,20	100,00%	0,06%		112,58	100,00%	0,03%	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	-		0,00%		-		0,00%	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA AÑOS ANTERIORES			0,00%			0,00%	0,00%	
ACTIVO FIJO	30.015,19			9,04%	122.775,35			32,04%
DEPRECIABLES	30.015,19	100,00%	9,04%		122.775,35	100,00%	32,04%	
MUEBLES Y ENSERES	1.300,00	4,33%	0,39%		15.238,50	12,41%	3,98%	
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(1.848,85)	-6,16%	-0,56%		(2.344,82)	-1,91%	-0,61%	
EQUIPO DE OFICINA	1.743,00	5,81%	0,52%		2.743,00	2,23%	0,72%	
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(1.148,81)	-3,83%	-0,35%		(1.248,81)	-1,02%	-0,33%	
EDIFICIOS	47.589,00	158,55%	14,33%		98.698,33	80,39%	25,75%	
(-) DEP. ACUM. EDIFICIOS	(17.619,15)	-58,70%	-5,31%		9.689,15	7,89%	2,53%	
TOTAL ACTIVOS	332.104,92				383.226,59			



EMPRESA PRODUCAMPO
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)

DENOMINACIÓN	2017	% PARCIAL	% TOTAL POR GRUPOS	% TOTAL	2018	% PARCIAL	% TOTAL POR GRUPOS	% TOTAL
PASIVOS	120.215,30		100,00%	36,20%	96.519,24		100,00%	25,19%
CORRIENTE								
CORTO PLAZO	22.389,67		18,62%		16.863,61		17,47%	
PROVEEDORES	15.896,18	100,00%		4,79%	11.250,64	100,00%		2,94%
PROVEEDORES	15.896,18	100,00%	13,22%		11.250,64	100,00%	11,66%	
IMPUESTOS	6.493,49	100,00%		1,96%	5.612,97	100,00%		1,46%
ANTICIPO RENTA POR PAGAR	6.493,49	100,00%	5,40%		5.612,97	100,00%	5,82%	
CUENTAS POR PAGAR	-				-			
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	-				-			
LARGO PLAZO	97.825,63	100,00%	81,38%	29,46%	79.655,63	100,00%	82,53%	20,79%
PRESTAMOS POR PAGAR	97.825,63	100,00%			79.655,63	100,00%		
PATRIMONIO	211.889,62		100,00%	63,80%	286.707,35		100,00%	74,81%
CAPITAL SOCIAL	120.876,11	100,00%		36,40%	171.418,24	100,00%		44,73%
CAPITAL SOCIAL	120.876,11	100,00%	57,05%		171.418,24	100,00%	59,79%	
SUPERAVIT	91.013,51	100,00%		27,41%	115.289,11	100,00%		30,08%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.013,51	100,00%	42,95%		115.289,11	100,00%	40,21%	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>332.104,92</u>			100,00%	<u>383.226,59</u>			100,00%

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Estructura Financiera estado de situación financiera 2017**

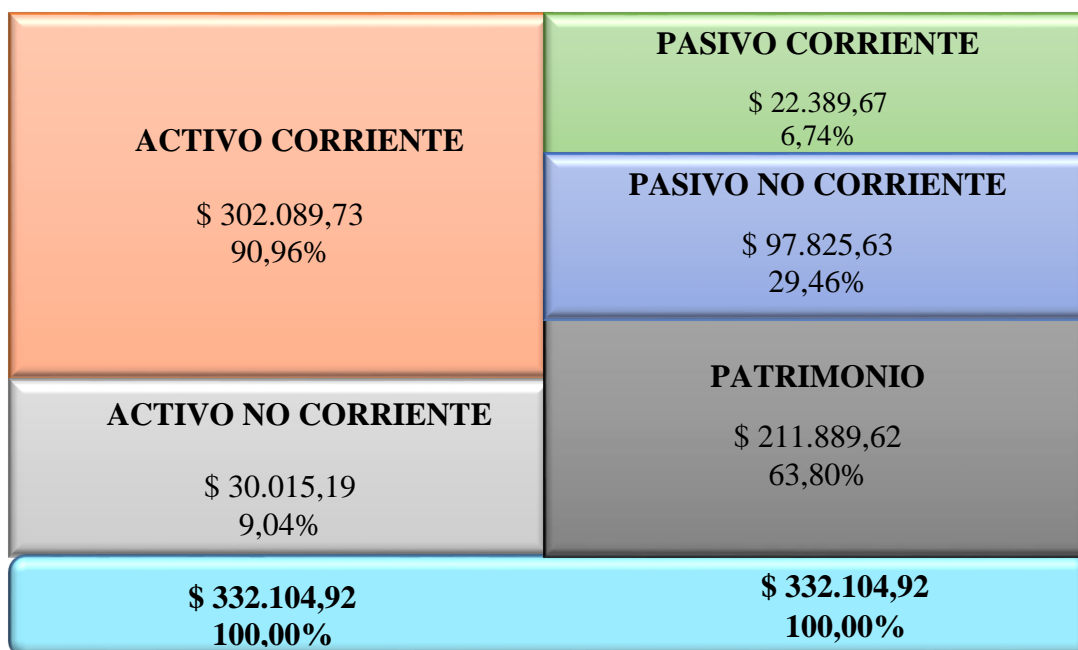


Gráfico 6-4. Estructura financiera estado de situación financiera 2017.

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación

Luego de haber desarrollado el análisis vertical al estado de situación financiera de la empresa Producampo en el año 2017, se presenta el total del activo con un valor de \$332.104,92 representando el 100%, donde los activos corrientes aportan un valor de \$302.089,73, lo que equivale un 90,96%, mientras que, \$30.015,19 corresponde a 9,04%.

Por otro lado, la suma de Pasivo y patrimonio conforman la ecuación contable, donde el valor total \$332.104,92 representando el 100%, donde el pasivo corriente comprende \$22.389,67, lo que equivale el 6,74%. Mientras que el pasivo no corriente comprende \$97.825,63, lo que equivale al 29,46%. Así mismo, el patrimonio comprende \$211.889,62 lo que equivale a 63,80%

Por tanto, es indispensable recalcar que el dinero disponible que posee la empresa, se observa que se puede cumplir con el pago de las obligaciones, a más de estar respaldada por el valor que representa el capital de la empresa Producampo.

❖ **Estructura Financiera estado de situación financiera 2018**

ACTIVO CORRIENTE \$ 260.451,24 67,96%	PASIVO CORRIENTE \$ 16.863,61 4,40%
	PASIVO NO CORRIENTE \$ 79.655,63 20,79%
ACTIVO NO CORRIENTE \$ 122.775,35 32,04%	PATRIMONIO \$ 286.707,35 74,81%
\$ 383.226,59 100,00%	\$ 383.226,59 100,00%

Gráfico 7-4. Estructura financiera estado de situación financiera 2018.

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación

Una vez realizado análisis vertical al estado de situación financiera de la empresa Producampo en el año 2018, se presenta el total del activo con un valor de \$383.226,59 representando el 100%, donde los activos corrientes aportan un valor de \$260.451,24, lo que equivale un 67,96%, mientras que, el activo no corriente es de \$122,775,35 corresponde a 32,04%.

Por otro lado, la suma de Pasivo y patrimonio conforman la ecuación contable, donde el valor total \$383.226,50 representando el 100%, donde el pasivo corriente comprende \$16.863,61, lo que equivale el 4,04%. Mientras que el pasivo no corriente comprende \$ 79.655,63, lo que equivale al 20,79%. Así mismo, el patrimonio comprende \$286.707,35 lo que equivale a 74,81%

Por tanto, es indispensable recalcar que el dinero disponible no representa en su mayor proporción, teniendo mayor impacto el activo no corriente, especialmente edificios, del mismo modo las obligaciones no representan mayor proporción, las mismas que pueden ser cubiertas notablemente por los activos.

❖ Composición de las cuentas de activo

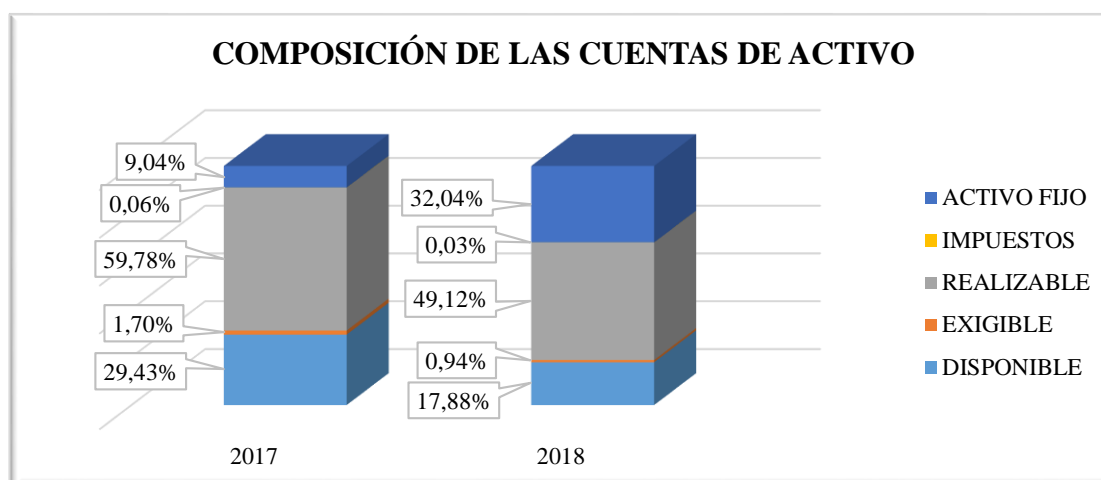


Gráfico 8-4. Composición de la cuenta del activo

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

La estructura del activo del año 2017 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$332.104,92, que está conformado por el disponible, exigible, realizable, impuestos y activos fijos. Donde básicamente, el disponible constituye el 29,43%, el exigible representa el 1,70%, en cuanto al realizable constituye el 59,78%, los impuestos el 0,06%, y finalmente, el activo fijo representa el 9,04%. No obstante, las cuentas que representan en su mayoría el activo está centrado en el inventario de mercadería puesto que es una empresa comercial, del mismo modo, el dinero disponible representa considerablemente.

La estructura del activo del año 2018 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$383.226,50, por el disponible, exigible, realizable, impuestos y activos fijos. En este sentido, el disponible constituye el 17,88%, el exigible representa el 0,64%, en cuanto al realizable constituye el 49,12%, los impuestos el 0,03%, y finalmente, el activo fijo representa el 32,04%. Por tanto, las cuentas que representan mayormente el activo está centrado en el inventario de mercadería, así mismo, el activo fijo ha llegado a ser un aporte significativo.

Sin embargo, cabe recalcar que lo que realiza que la empresa se desempeña adecuadamente, y sobresalen las cuentas que tienen relación con la naturaleza de la misma, considerando que actualmente, ha ampliado su infraestructura lo que ha hecho que incremente la representación del activo fijo.

❖ Composición de las cuentas de pasivo

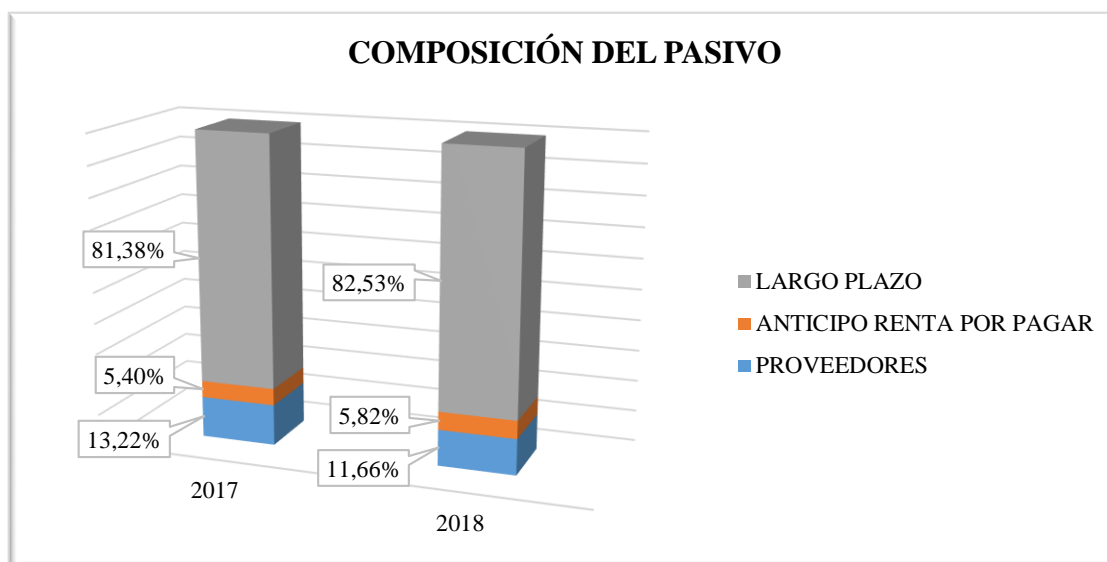


Gráfico 9-4. Composición de la cuenta del pasivo

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

La estructura del pasivo del año 2017 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$120.215,30, que está conformado por las obligaciones tanto a corto como a largo plazo. Donde particularmente, la cuenta de proveedores constituye el 13,22%, el anticipo de impuestos representa el 5,40%, y finalmente, el préstamo a largo plazo representa el 81,38%. Es decir que, en este año el valor que representa en su mayoría es las obligaciones a largo plazo, cuya justificación es en la inversión para la ampliación y readecuación del local de venta.

La estructura del pasivo del año 2018 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$96.519,24, cuyo pasivo corriente está representado por los proveedores que constituye el 11,66%, así mismo el anticipo de impuestos representa el 5,82%, y finalmente, el préstamo a largo plazo representa el 82,53%. Por tanto, se evidencia que en este año ha disminuido considerablemente las obligaciones, adicionalmente, se agrega que la ampliación del activo fijo ha hecho que se incrementen los ingresos y así se puedan disminuir dichas obligaciones.

De esta manera se reconoce que la cuenta con mayor representación es la cuenta de préstamos a largo plazo, denotando así que ha servido de inversión para mayor crecimiento de la empresa.

❖ Composición de las cuentas de patrimonio

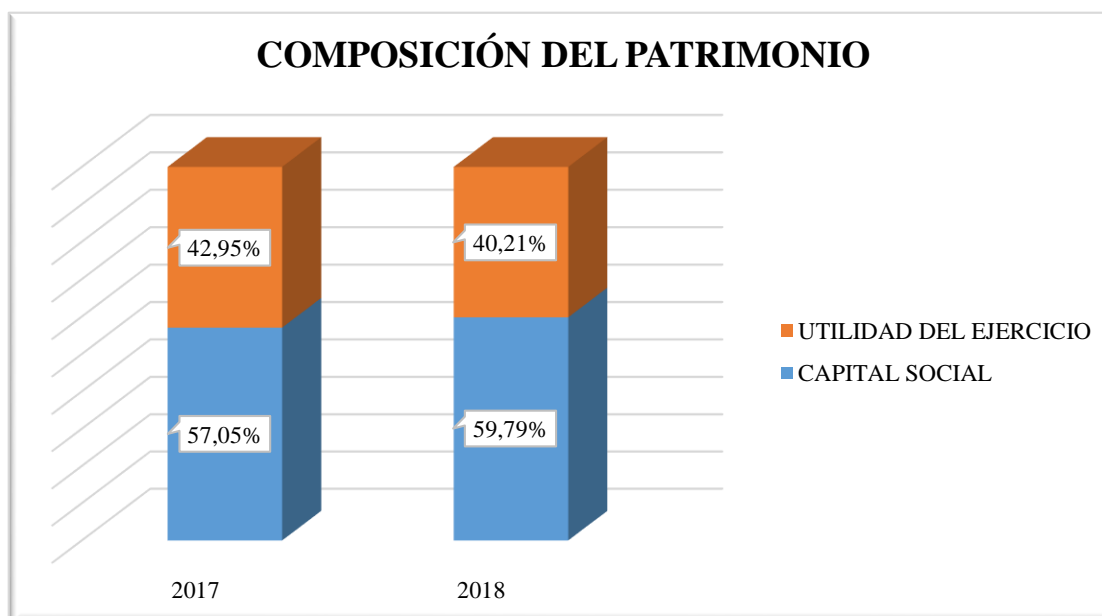


Gráfico 10-4. Composición de la cuenta del patrimonio

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019


Interpretación:

La estructura del patrimonio del año 2017 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$221.889,62, el mismo está conformado por el capital social y la utilidad del ejercicio. Donde el capital social constituye el 57,05%, y la utilidad del ejercicio representa el 42,95%. Es decir que, el patrimonio se encontró muy fortalecido, debido a que las utilidades que tiene la empresa contribuyen como una reserva que cuida la existencia de la empresa.

La estructura del patrimonio del año 2018 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$286.707,35, cuyo capital social constituye el 59,79%, y la utilidad del ejercicio representa el 40,21%. Esto representa, que la empresa se encuentra respaldada por el capital que posee y a su vez el incremento de las utilidades se debe al incremento del volumen de ventas a menor costo.

✓ Análisis financiero vertical estado de resultados

Tabla 5-4. Análisis Financiera vertical al Estado de Resultados

 <p style="text-align: center;">PRODUCAMPO ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADO EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)</p>								
DENOMINACIÓN	2017	% PARCIAL	% CON RELACIÓN AL INGRESO	% CON RELACION A LA UTILIDAD	2018	% PARCIAL	% CON RELACIÓN AL INGRESO	% CON RELACION A LA UTILIDAD
INGRESOS								
VENTAS NETAS	1.947.487,08		100,00%		2.055.095,87		100,00%	
VENTAS 0%	1.947.487,08	100,00%		100,00%	2.055.095,87	100,00%		100,00%
VENTAS 12%	-				-			
DEVOLUCION EN VENTAS 12%	-				-			
TOTAL INGRESOS	1.947.487,08				2.055.095,87			
COSTO DE VENTAS	1.790.199,93	100,00%	91,92%		1.832.724,62	100,00%	89,18%	
INVENTARIO INICIAL	85.643,84	4,78%			73.848,58	4,03%		
COMPRAS 0%	1.778.404,67	99,34%			1.882.432,91	102,71%		
COMPRAS 12%	-				-			
DEVOLUCION EN COMPRAS 12%	-				-			
INVENTARIO FINAL	73.848,58	4,13%			123.556,87	6,74%		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	157.287,15				222.371,25			
EGRESOS	24.461,09		1,26%	100,00%	48.745,86		2,37%	100,00%
GASTOS								
ADMINISTRATIVOS	13.019,21	100,00%		53,22%	29.474,31	100,00%		60,47%
GASTO SERVICIOS PROFESIONALES	2.340,00	17,97%			2.330,00	7,91%		
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES	754,21	5,79%			1.454,56	4,94%		
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACION	3.000,00	23,04%			3.700,00	12,55%		
GASTO TRANSPORTE CARGA Y PASAJ.	6.425,00	49,35%			7.400,00	25,11%		
GASTOS DE GESTIÓN	500,00	3,84%			14.589,75	49,50%		
VENTAS	6.300,00			25,76%	10.752,00			22,06%
SUELDOS Y SALARIOS	6.300,00	100,00%			10.752,00	100,00%		
OTROS GASTOS	5.141,88	100,00%		21,02%	8.519,55	100,00%		17,48%
SERVICIOS BÁSICOS	1.897,52	36,90%			3.052,68	35,83%		
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ACELERADA	3.244,36	63,10%			5.466,87	64,17%		
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	132.826,06				173.625,39			
15% PARTTICIPACIÓN TRABAJADORES	19.923,91	15,00%	1,02%		26.043,81	15,00%	1,27%	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	112.902,15				147.581,58			
IMPUESTO A LA RENTA 10%	21.888,65	19,39%	1,12%		32.292,47	21,88%	1,57%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.013,51		4,67%		115.289,11		5,61%	

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Estructura Financiera Estado de Resultados 2017**

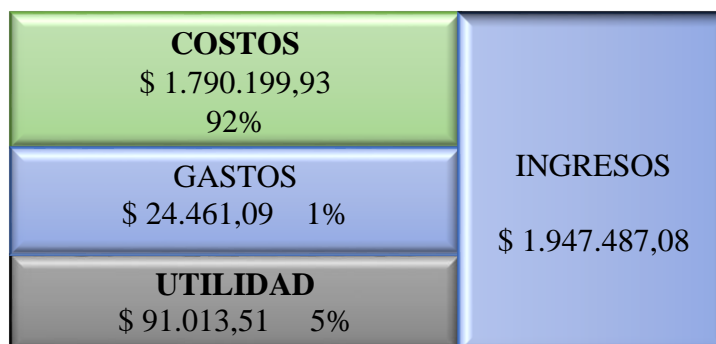


Gráfico 11-4. Estructura financiera estado de resultados 2017.

Fuente: Análisis Vertical Estado de Resultados

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación. –

Una vez analizado verticalmente el estado de resultados, está compuesto por los ingresos, costos y gastos, una vez interactuado, dichos elementos se ha obtenido la utilidad del ejercicio, en el año 2017, los ingresos son de \$ 1.947.487,08, siendo el 100%, mientras que los costos son \$ 1.790.199,93, representando un 91.92% de los ingresos totales, finalmente los gastos son de \$ 24.461,09, lo que representa el 1.26% de los ingresos. Considerando finalmente, una utilidad de \$91.013,51. Siendo esta el 4.67% de los ingresos. Se observa que el costo de ventas es elevado, al igual que los ingresos, lo que han permitido generar dinero suficiente para la inversión en la construcción y ampliación del local de ventas.

❖ **Estructura Financiera Estado de Resultados 2018**

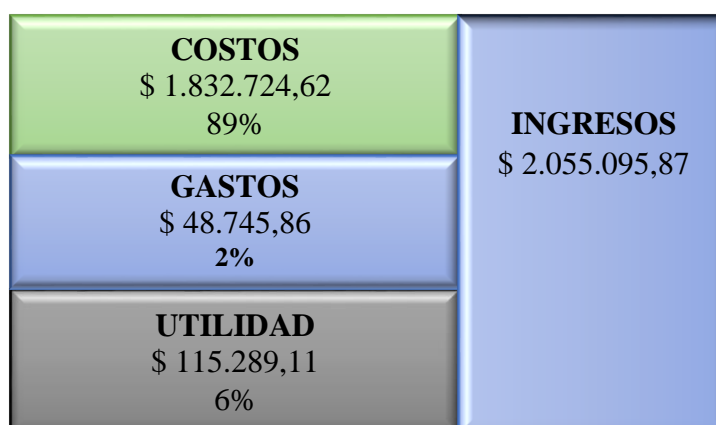


Gráfico 12-4. Estructura financiera estado de resultados 2018.

Fuente: Análisis Vertical Estado de Resultados

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación. –

Una vez analizado verticalmente el estado de resultados del año 2018, se evidencia que los ingresos son de \$2.055.095,87, los costos son de \$1.832.7244,62, lo que representa el 89.18% de los ingresos, finalmente los gastos son de \$48.745,86 que representa el 2.37% de los ingresos, lo que han permitido una utilidad de \$115.289,11, siendo esta el 5.61% de los ingresos. Se puede evidenciar que la utilidad es más representativa con respecto al año 2017, a pesar de que XC costos tengan una representación significativa, lo que hace que los ingresos sean elevados es el volumen de ventas, considerado además que los gastos también han incrementado, pero con la finalidad de gestionar la apertura de la nueva línea de comercialización.

❖ **Composición de las cuentas de ingresos**

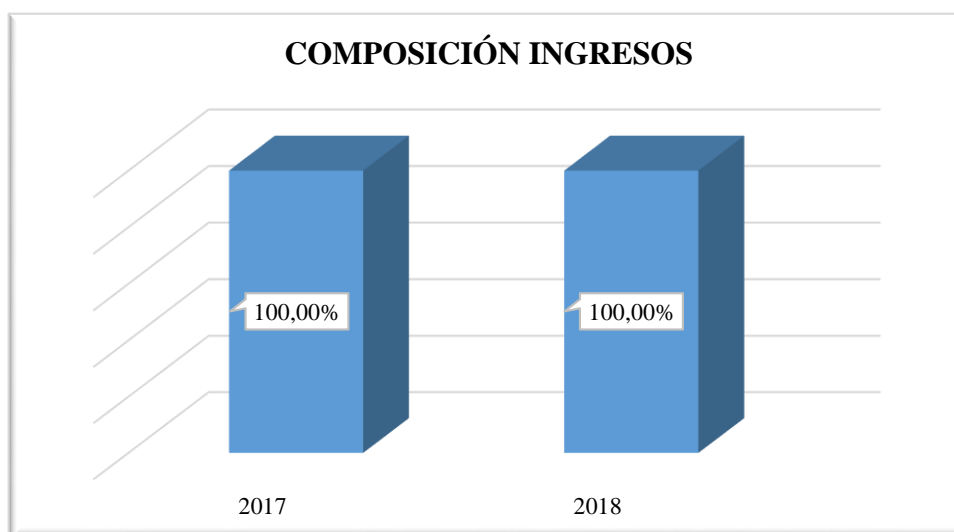


Gráfico 13-4. Composición de la cuenta de ingresos

Fuente: Análisis Vertical Estado de Resultados

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

La estructura del ingreso del año 2017 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$1.947.487,08, cuyo ingreso está vinculado a la comercialización de los productos agroquímicos y veterinarios, siendo este su único ingreso.

La estructura del ingreso del año 2018 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$2.055.095,87, cuyo ingreso en el 100% depende de la comercialización de las ventas.

❖ Composición de las cuentas de costos

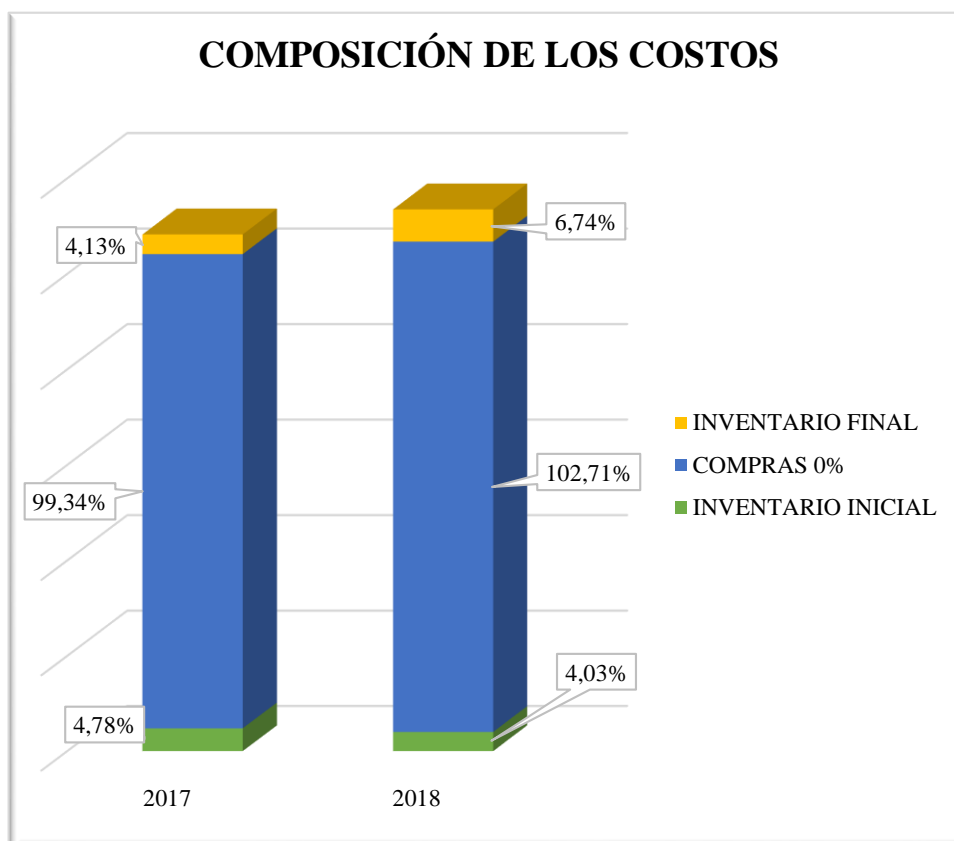


Gráfico 14-4. Composición de la cuenta de costos

Fuente: Análisis Vertical Estado de Resultados

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

En el año 2017, con respecto a la cuenta de costos, tienen mayor representación las compras, siendo en costo de ventas de \$1 790.199,93, donde las compras representan el 99,34%.

Mientras que, en el año 2018, los costos son de \$1 832.724,62, siendo las compras el 102,71%, y considerando que el inventario final ha sido mayor, Un factor preponderante es que el giro de negocio, está enfocado a la compra y venta, al menor costo, determinando que se compra inventario acorde a las ventas que se pronostica vender, o previo los pedidos al por mayor que se deba entregar.

❖ Composición de las cuentas

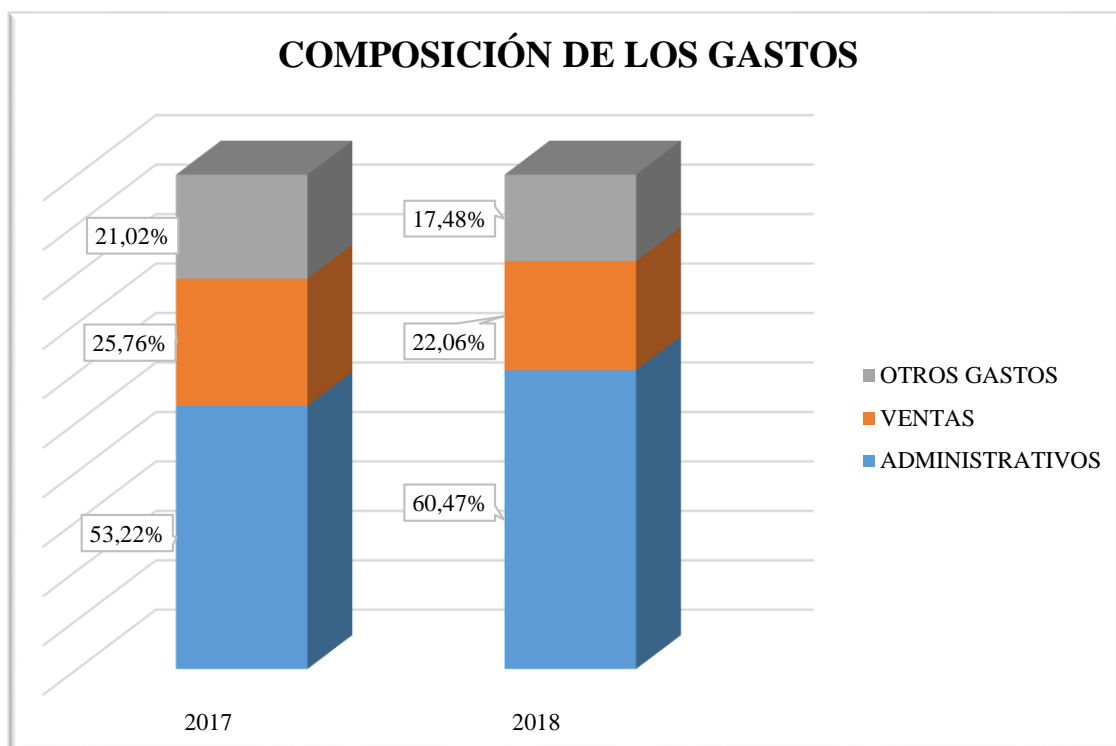


Gráfico 15-4. Composición de la cuenta de gastos

Fuente: Análisis Vertical Estado de Resultados

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

La estructura de los gastos del año 2017 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$24.461,09, que está conformado por los gastos administrativos, ventas y otros gastos. Donde particularmente, el gasto administrativo constituye el 53,27%, el gasto de ventas representa el 27,76%, y finalmente, otros gastos representan el 21,02%. %. Es decir que, en este año el valor que representa en su mayoría constituyen los gastos administrativos, pero se considera un valor de gastos bajo, debido a la optimización de recursos.

La estructura de los gastos del año 2018 de la empresa Producampo, tiene un valor de \$48.745,86, donde el gasto administrativo constituye el 60,47%, el gasto de ventas representa el 22,06%, y finalmente, otros gastos representan el 17,48%. %. Es decir que, en este año el valor que representa en su mayoría constituyen los gastos administrativos, debido al incremento de los gastos de gestión, así mismo en cuanto a los gastos de venta se han incrementado, puesto que ha sido necesaria la contratación de personal especializado para la atención a los clientes de las nuevas líneas de comercialización implementada en el año 2018.

4.7.3 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros aplicados a la empresa Producampo, comprende los indicadores, de liquidez, solvencia, actividad, rentabilidad, endeudamiento y de valor. De acuerdo a lo que establece (Baena, 2012) una empresa es líquida y rentable si se encuentra dentro de las siguientes combinaciones;

	Rentabilidad +	Rentabilidad +
Posición Financiera	Liquidez -	Liquidez +
Liquidez (X)	Rentabilidad -	Rentabilidad -
	Liquidez -	Liquidez +
	Posición económica Rentabilidad (Y)	

Figura 2-4. Combinación del manejo de la liquidez y rentabilidad

Fuente: (Baena, 2012)

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Cuando una empresa comercial se encuentra dentro de la primera combinación, rentabilidad (+) y liquidez (+), demuestra que la empresa esta consolidada y en desarrollo, debido a que presenta utilidades suficientes y genera un adecuado flujo de efectivo. Por tal motivo debe tratar de mantener esta posición financiera y del mismo modo invertir el excedente de caja para que este genere rendimientos adicionales.

Cuando la empresa se encuentra en la segunda combinación, rentabilidad (+), y no hay suficiente liquidez (-), muestra que la empresa se encuentra en crecimiento financiero, es decir, que, a pesar de tener utilidades, no está en la capacidad de generar un flujo de efectivo suficiente.

Cuando la empresa comercial se encuentra en la tercera combinación, que se refiere a que la empresa no tiene rentabilidad (-), tampoco liquidez (-), muestra que la empresa está en una situación crítica destinada al fracaso

Si la empresa se encuentra en la cuarta combinación, es decir, si no hay rentabilidad (-), pero tiene liquidez (+), muestra que la misma se encuentra descapitalizada pero sus activos generan de alguna forma flujo de efectivo.

✓ **Indicadores de liquidez**

❖ **Razón Corriente**

Tabla 6-4. Indicador de razón corriente

NOMBRE	FÓRMULA
RAZÓN CORRIENTE	$RC = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
2017	$RC = \frac{\$ 302.089,73}{\$ 22.389,67} = 13,49$
2018	$RC = \frac{\$ 260.451,24}{\$ 16.863,61} = 15,44$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

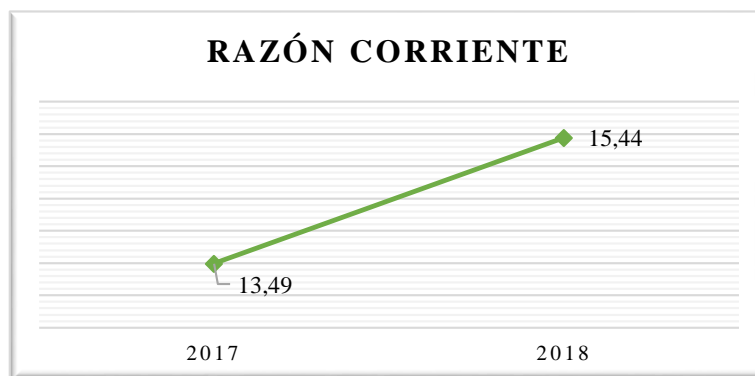


Gráfico 16-4. Indicador Razón Corriente

Fuente: Tabla 6-4.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa dispuso de \$13,49 por cada dólar de deuda, es decir, que la empresa puede cumplir a cabalidad con las obligaciones a corto plazo.
- En el año 2018, la empresa dispuso de \$15.44 por cada dólar que adeuda, es decir, que cuenta con capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo,

Considerando así, un indicador importante, según a lo que establece (Bustamante, 2013), cumple con el parámetro mayor a 1, presentando liquidez suficiente, pero a ser un indicador muy alto, la empresa posee activos corrientes ociosos o improductivos, que no producen ni generan beneficios.

❖ **Prueba Ácida**

Tabla 7-4. Indicador Prueba ácida

NOMBRE	FÓRMULA
PRUEBA ÁCIDA	PA $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
2017	PA $\frac{\$ 302.089,73 - 198523,65}{22389,67} = 4,63$
2018	PA $\frac{\$ 260.451,24 - 188233,97}{16863,61} = 4,28$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

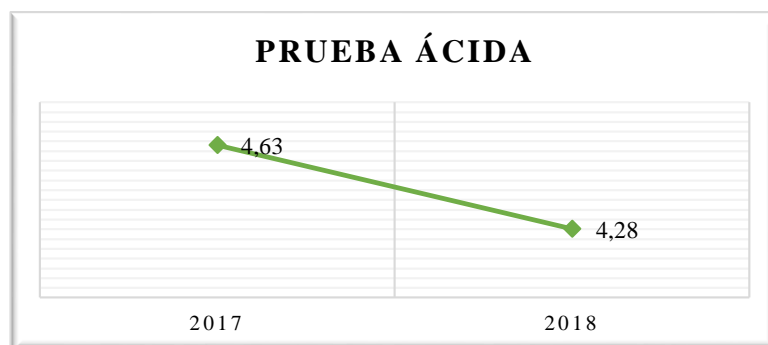


Gráfico 17-4. Indicador Prueba Ácida

Fuente: Tabla 7-4.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa dispuso de \$4,63 líquidos por cada dólar de deuda, es decir, que la empresa puede cumplir satisfactoriamente con las obligaciones a corto plazo.
- En el año 2018, la empresa dispuso de \$4,28 líquidos por cada dólar que adeuda, es decir, que cuenta con capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones a corto plazo,

Considerando de esta manera, que la empresa cumple con los parámetros establecidos por (Bustamante, 2013), siendo así, que la empresa está en la capacidad óptima para cubrir con sus obligaciones, por tanto, está dentro de los límites de control.

❖ **Capital de Trabajo**

Tabla 8-4. Indicador capital de trabajo

NOMBRE	FÓRMULA
CAPITAL DE TRABAJO	CT= ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
2017	CT= \$ 302.089,73 - \$ 22.389,67 = \$ 279.700,06
2018	CT= \$ 260.451,24 - \$ 16.863,61 = \$ 243.587,63

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019



Gráfico 18-4. Indicador capital de trabajo

Fuente: Tabla 8-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa dispuso de \$279.700,06.
- En el año 2018, el capital de trabajo fue de \$243.587,63.

En este sentido, se evidencia que la empresa cumple con las características del indicador, por ende, se encuentra en la capacidad de seguir realizando sus operaciones, estando dentro de los límites de control.

❖ **Resumen**

Tabla 9-4. Resumen de indicadores de liquidez

NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018
Razón corriente	13,49	15,44
Prueba ácida	4,63	4,28
Capital de trabajo	\$ 279.700,06	\$ 243.587,63

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, de acuerdo a la relevancia de todos estos indicadores, se considera que cuenta con un índice de liquidez alto, es decir, es suficiente y necesario para el desenvolvimiento del negocio pudiendo cumplir a cabalidad con las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa. No obstante, al sobrepasar los límites de liquidez controlables, resulta ser perjudicial, ya que se mantienen activos improductivos.

✓ **Indicadores de solvencia**

Tabla 10-4. Indicador de Solvencia

NOMBRE	FÓRMULA
SOLVENCIA	$S = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO}}$
2017	$S = \frac{\$332.104,92}{\$120.215,30} = 2,76$
2018	$S = \frac{\$383.226,59}{\$96.519,24} = 3,97$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

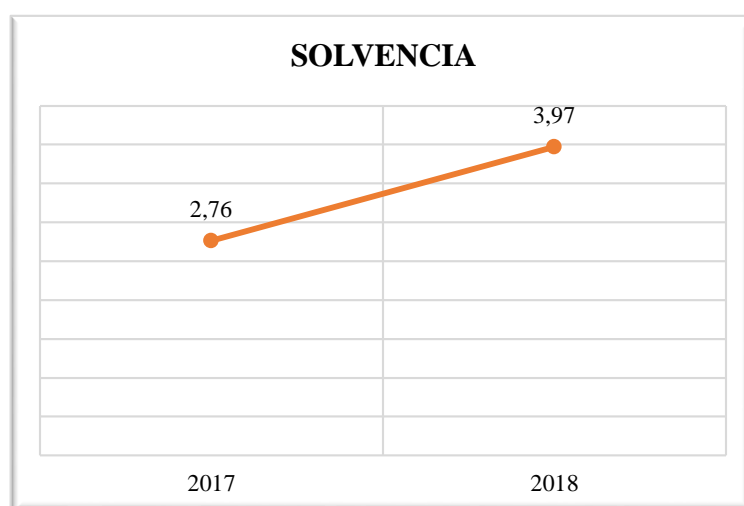


Gráfico 19-4. Indicador de solvencia

Fuente: Tabla 10-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa dispuso de \$2,76 por cada dólar de deuda,
- Mientras que, en el año 2018, la empresa dispuso de \$3,97 por cada dólar que adeuda.

Es decir, la empresa presenta solvencia suficiente, es decir, los activos de la empresa son capaces de pagar las obligaciones en su totalidad. Cumpliendo en los dos años, con los parámetros establecidos, siendo mayor a 1.5, por tanto, la empresa es solvente, estando dentro de los límites de control.

✓ **Indicadores de actividad**

❖ **Rotación de cuentas por cobrar**

Tabla 11-4. Indicador de cuentas por cobrar

NOMBRE	FÓRMULA
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	$RCC = \frac{\text{VENTAS A CRÉDITO POR COBRAR}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$
2017	$RCC = \frac{\$ 5.638,00}{\$ 5.638,00} = 1,00 \text{ veces}$
2018	$RCC = \frac{\$ 3.587,62}{\$ 3.587,62} = 1,00 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019



Gráfico 20-4. Indicador de Rotación de cuentas por cobrar

Fuente: Tabla 11-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, las cuentas por cobrar han tenido una rotación de 1 vez, al igual que en el año 2018.

Consecuentemente, se evidencia que existe una manera adecuada para la recuperación de cartera vencida, considerando que no es alta, del mismo modo, la conversión de dinero se realiza oportunamente.

❖ **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 12-4. Indicador de Periodo Promedio de cobro

NOMBRE	FÓRMULA
PERÍODO PROMEDIO DE COBRO	$PRC = \frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}}$
2017	$RCC = \frac{365}{\$ 1,00} = 365,00 \text{ días}$
2018	$RCC = \frac{365}{\$ 1,00} = 365,00 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019



Gráfico 21-4. Indicador de Periodo Promedio de Cobro

Fuente: Tabla 12-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, las cuentas por cobrar han sido recuperadas en 365 días, al igual que en el año 2018.

En decir, se evidencia la empresa recupera su cartera vencida en el lapso de 1 año calendario, a pesar de tener una rotación de cuentas es baja, el periodo de recuperación de las mismas es alto.

❖ **Rotación de inventario de mercaderías**

Tabla 13-4. Indicador de Rotación de inventario de mercaderías

NOMBRE	FÓRMULA
ROTACIÓN DE INV. DE MERCADERÍAS	$RIM = \frac{\text{COSTO DE MERCADERÍA VENDIDA}}{\text{INVENTARIO DE MERCADERÍA}}$
2017	$RIM = \frac{\$1.790.199,93}{\$ 198.523,65} = 9,02 \text{ veces}$
2018	$RIM = \frac{\$1.832.724,62}{\$ 188.233,97} = 9,74 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

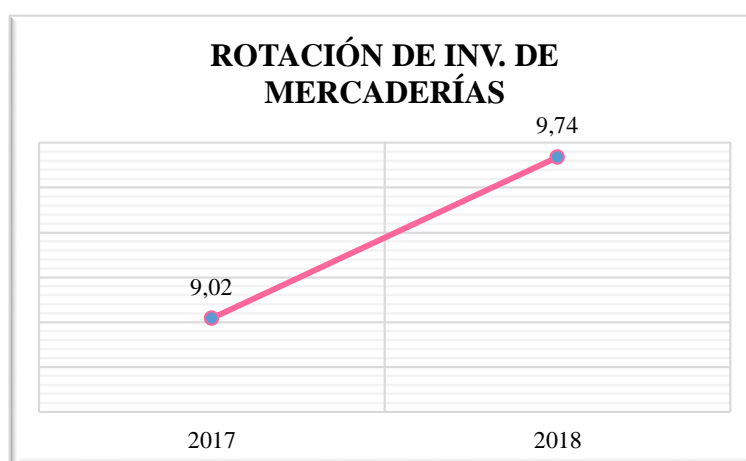


Gráfico 22-4. Indicador de Rotación de inventario de mercadería

Fuente: Tabla 13-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa ha rotado los inventarios 9,02 veces con respecto al costo de ventas.
- Mientras que, en el año 2018, la empresa muestra que los inventarios han rotado 9,74 veces en función a costo de mercaderías.

Es decir, la empresa ha rotado sus inventarios considerablemente, de esta manera, se han rotado los inventarios eficientemente, siendo factible la rotación de inventarios fundamentando el capital de trabajo.

❖ **Periodo Promedio de rotación de inventarios**

Tabla 14-4. Indicador de Periodo Promedio de Rotación

NOMBRE	FÓRMULA
PERÍODO PROMEDIO ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$PPRI = \frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE INV. DE MERCADERÍAS}}$
2017	$RCC = \frac{365}{\$ 9,02} = 40,48 \text{ días}$
2018	$RCC = \frac{365}{\$ 9,74} = 37,49 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

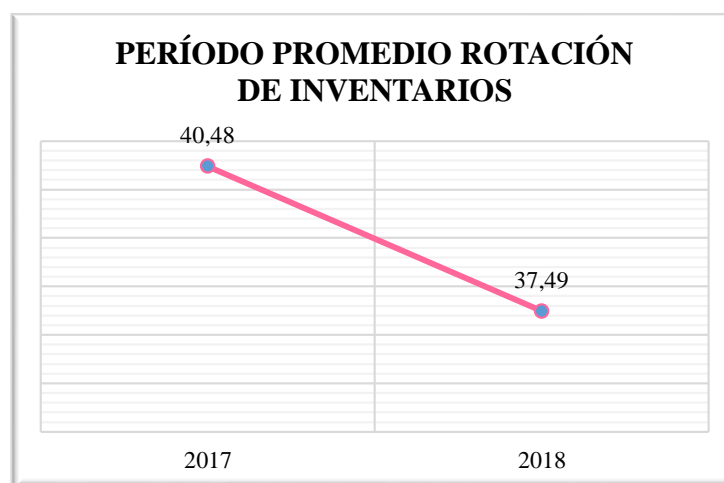


Gráfico 23-4. Indicador de Periodo Promedio Rotación de Inventario

Fuente: Tabla 14-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa rota los inventarios cada 40 días, es decir que las ventas se ven evidenciadas.
- Mientras que, en el año 2018, la empresa muestra que los inventarios rotan cada 37 días, lo que evidencia el volumen de ventas.

En conclusión, al año 2018 el tiempo de rotación de inventarios ha disminuido, siendo el periodo de dotación aproximado de un mes, lo que demuestra que el negocio se desarrolla eficientemente, evidenciando generando mayores ventas, ingresos y productividad.

❖ **Rotación de Activos Totales**

Tabla 15-4. Indicador de Rotación de Activos Totales

NOMBRE	FÓRMULA
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	$RAT = \frac{VENTAS\ NETAS}{ACTIVO\ TOTAL\ BRUTO}$
2017	$RAT = \frac{\$1.947.487,08}{\$332.104,92} = 5,86 \text{ veces}$
2018	$RAT = \frac{\$2.055.095,87}{\$383.226,59} = 5,36 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019



Gráfico 24-4. Indicador de Rotación de activos totales

Fuente: Tabla 15-4.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa ha rotado sus activos 5,86, evidenciando que se trató de disminuir el activo fijo, pero el dinero disponible fue elevado.
- Mientras que, en el año 2018, la empresa muestra que los activos han rotado 5,36 veces, debido a que en este año solo se ha incorporado un activo fijo.

En conclusión, al año 2018 no se han rotado mayormente los activos, debido a que hubo una disminución en el dinero disponible, pero el activo fijo edificios ha hecho que se presente una variación considerable.

❖ **Rotación de Activos no corrientes**

Tabla 16-4. Indicador de Rotación de activos no corrientes.

NOMBRE	FÓRMULA
ROTACIÓN DE ACTIVOS NO CORRIENTES	$RANC = \frac{VENTAS NETAS}{ACTIVO NO CORRIENTE}$
2017	$RANC = \frac{\$ 1.947.487,08}{\$ 30.015,19} = 64,88 \text{ veces}$
2018	$RANC = \frac{\$ 2.055.095,87}{\$ 122.775,35} = 16,74 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

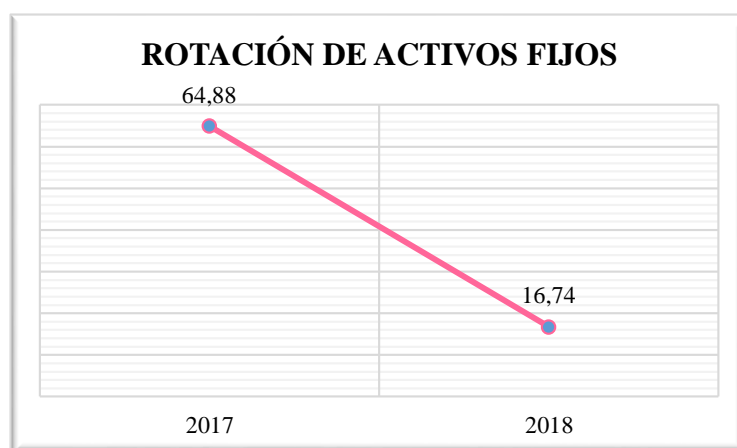


Gráfico 25-4. Indicador de Rotación de activos no corrientes

Fuente: Tabla 16-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa ha rotado sus activos fijos 16,74, evidenciando que evidentemente en este año no se han realizado movimientos muy representativos.
- Mientras que, en el año 2018, la empresa muestra que los activos fijos han rotado 64,88 veces, debido a la ampliación del local comercial, mismo que ha influido para su mayor rotación.

Es decir, al año 2018 se evidencia que la ampliación de la infraestructura empresarial, es un factor principal para que estas cuentas hayan tenido mayor rotación, además, de necesitar todos los suministros y materiales que permitan desarrollar las actividades adecuadamente.

❖ Resumen

Tabla 17-4. Resumen de indicadores de actividad

NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018
Rotación de cuentas por cobrar	1,00 veces	1,00 veces
Período promedio de cobro	365,00 días	365,00 días
Rotación de inv. De mercaderías	9,02 veces	9,74 veces
Período promedio rotación de inventarios	40,48 veces	37,49 veces
Rotación de activos totales	5,86 veces	5,36 veces
Rotación de activos no corrientes	64,88 veces	16,74 veces

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, la empresa se desarrolla eficientemente, por tanto, la rotación de las cuentas por cobra e inventario está dentro de los límites controlables, es decir, la empresa rota su inventario de manera adecuada, a pesar de que el tiempo de recuperación de cuentas por cobrar es elevado

✓ **Indicadores de rentabilidad**

❖ **Rendimiento del Patrimonio**

Tabla 18-4. Indicador de Rendimiento del Patrimonio

NOMBRE	FÓRMULA
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$
2017	$ROE = \frac{\$ 91.013,51}{\$211.889,62} = 0,430 = 42,95\%$
2018	$ROE = \frac{\$115.289,11}{\$286.707,35} = 0,402 = 40,21\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

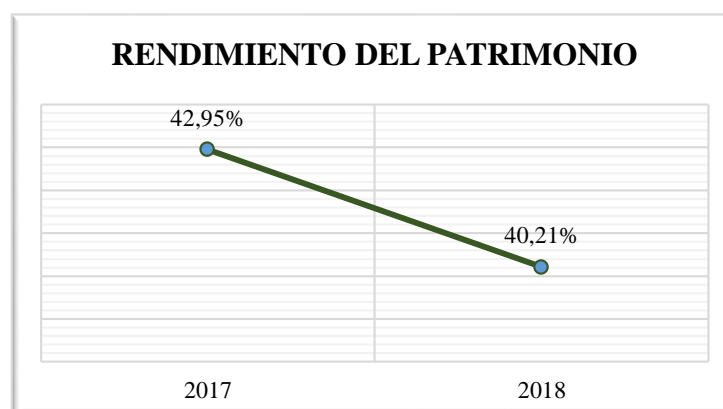


Gráfico 26-4. Indicador de Rendimiento del Patrimonio

Fuente: Tabla 18-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa muestra un 42,95%, y en el año 2018, la empresa muestra un 40,21% de capacidad para generar utilidades.

En conclusión, en el 2018 ha disminuido 2,74% en su capacidad de generar utilidades, se evidencia que se ha logrado un beneficio en función de la propiedad de la empresa, considerando un aporte significativo. Es decir, mantiene un rendimiento sobre el patrimonio adecuado, y cumple con los parámetros y características de control.

❖ **Rendimiento del Activo**

Tabla 19-4. Indicador de Rendimiento del Activo

NOMBRE	FÓRMULA
RENDIMIENTO DEL ACTIVO	$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$
2017	$ROA = \frac{\$ 91.013,51}{\$332.104,92} = 0,27 = 27,41\%$
2018	$ROA = \frac{\$115.289,11}{\$383.226,59} = 0,30 = 30,08\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

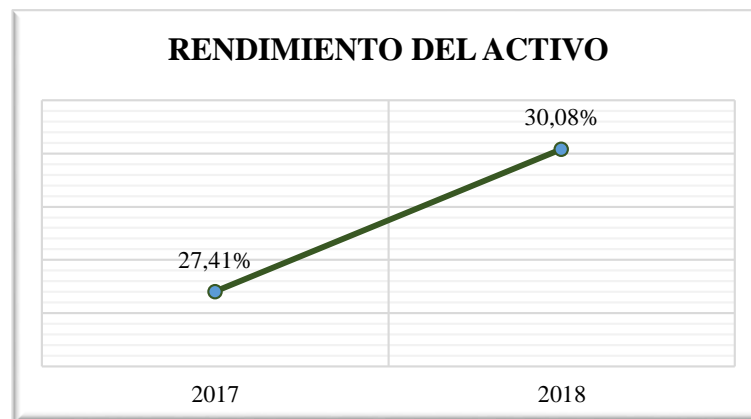


Gráfico 27-4. Indicador de Rendimiento del Activo

Fuente: Tabla 19-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa por cada dólar de activos se obtuvo 27,41% de rendimiento.
- En el año 2018, por cada dólar de activos se obtuvo 30,08% de rendimiento

En conclusión, la utilidad frente a la inversión, la inversión ha obtenido un rendimiento mayor en el año 2018, frente a cada dólar de activos, es decir, se muestra que el rendimiento obtenido de acuerdo a la inversión propia es favorable o bueno con tendencia a incrementar su operacionalita, por tanto, está dentro de los parámetros de control.

❖ Margen Neto

Tabla 20-4. Indicador de Margen Neto

NOMBRE	FÓRMULA
MARGEN NETO	$MN = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS\ TOTALES}$
2017	$MN = \frac{\$ 91.013,51}{\$1.947.487,08} = 0,05 \quad 4,67\%$
2018	$MN = \frac{\$ 115.289,11}{\$2.055.095,87} = 0,06 \quad 5,61\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

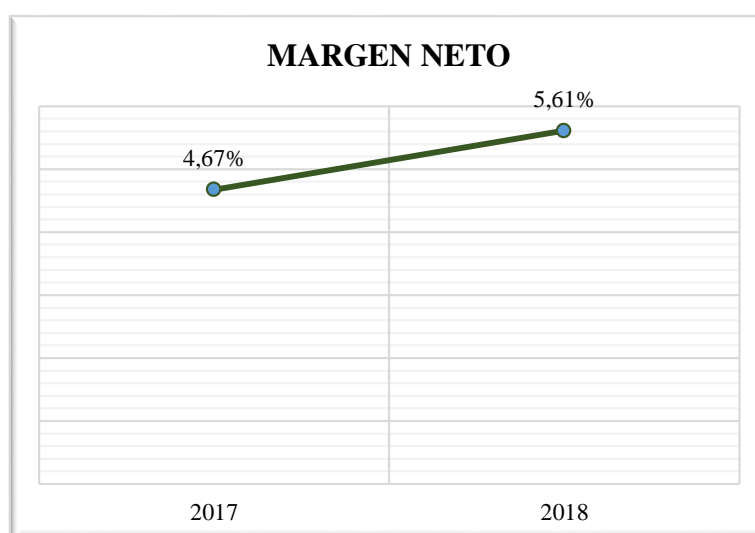


Gráfico 28-4. Indicador de Margen Neto

Fuente: Tabla 20-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la utilidad neta equivale el 4,67% de las ventas.
- En el año 2018, la utilidad neta equivale el 5,61% de las ventas.

En conclusión, en el año 2018 se obtiene mayor porcentaje de aportación, por tanto, por cada dólar vendido ha obtenido 0,06 de utilidad, dado por un incremento favorable de la utilidad. Por tanto, al ser mayor que 1%, se demuestra, que es un margen de utilidad bueno y cumple con los parámetros correspondientes, estando dentro de los límites de control.

❖ Margen Bruto de Utilidad

Tabla 21-4. Indicador de Margen Bruto de Utilidad

NOMBRE	FÓRMULA
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	$MBU = \frac{UTILIDAD\ BRUTA}{VENTAS\ TOTALES}$
2017	$MBU = \frac{\$ 157.287,15}{\$1.947.487,08} = 0,08 = 8,08\%$
2018	$MBU = \frac{\$ 222.371,25}{\$2.055.095,87} = 0,11 = 10,82\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

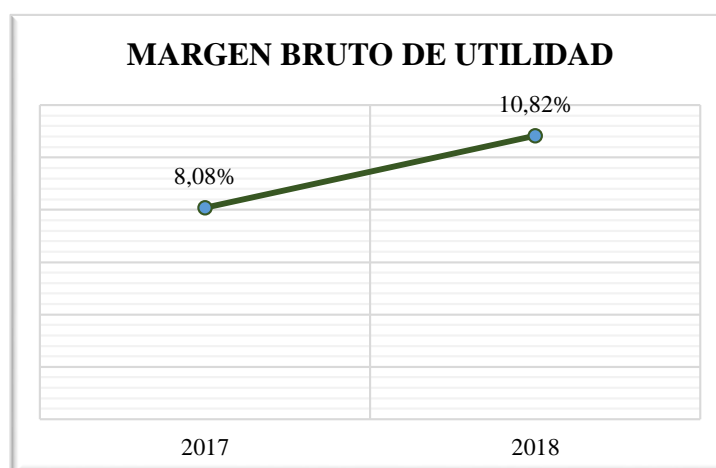


Gráfico 29-4. Indicador de Margen Bruto de Utilidad

Fuente: Tabla 21-4.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la utilidad bruta equivale el 8,08% de las ventas.
- En el año 2018, la utilidad bruta equivale el 10,82% de las ventas.

En conclusión, en el año 2018 se obtiene mayor porcentaje de aportación, por tanto, por cada dólar vendido ha obtenido 0,11 de utilidad bruta, debido al incremento del volumen de ventas lo que ha conllevado a un incremento propicio de la utilidad, por tanto, se muestra un margen bruto de utilidad factible que cumple con los parámetros y características de medición.

❖ Resumen

Tabla 22-4. Resumen de indicadores de rentabilidad

NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018
Rendimiento del patrimonio	42,95%	40,21%
Rendimiento del activo	27,41%	30,08%
Margen neto	4,67%	5,61%
Margen bruto de utilidad	8,08%	10,82%

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, la empresa puede realizar inversiones con la utilidad obtenida para el buen uso y desempeño de la misma, de esta manera, se evidencia que la empresa es rentable encontrándose dentro de los límites de control, por tanto, la rentabilidad que mantiene la empresa es favorable.

Del mismo modo para corroborar la rentabilidad empresarial de la empresa Producampo, se ha realizado un análisis Dupont, mismo que ha permitido determinar el nivel de rendimiento sobre el activo, patrimonio, margen neto de utilidad y margen bruto de utilidad.

✓ Sistema Dupont

❖ Sistema Dupont 2017

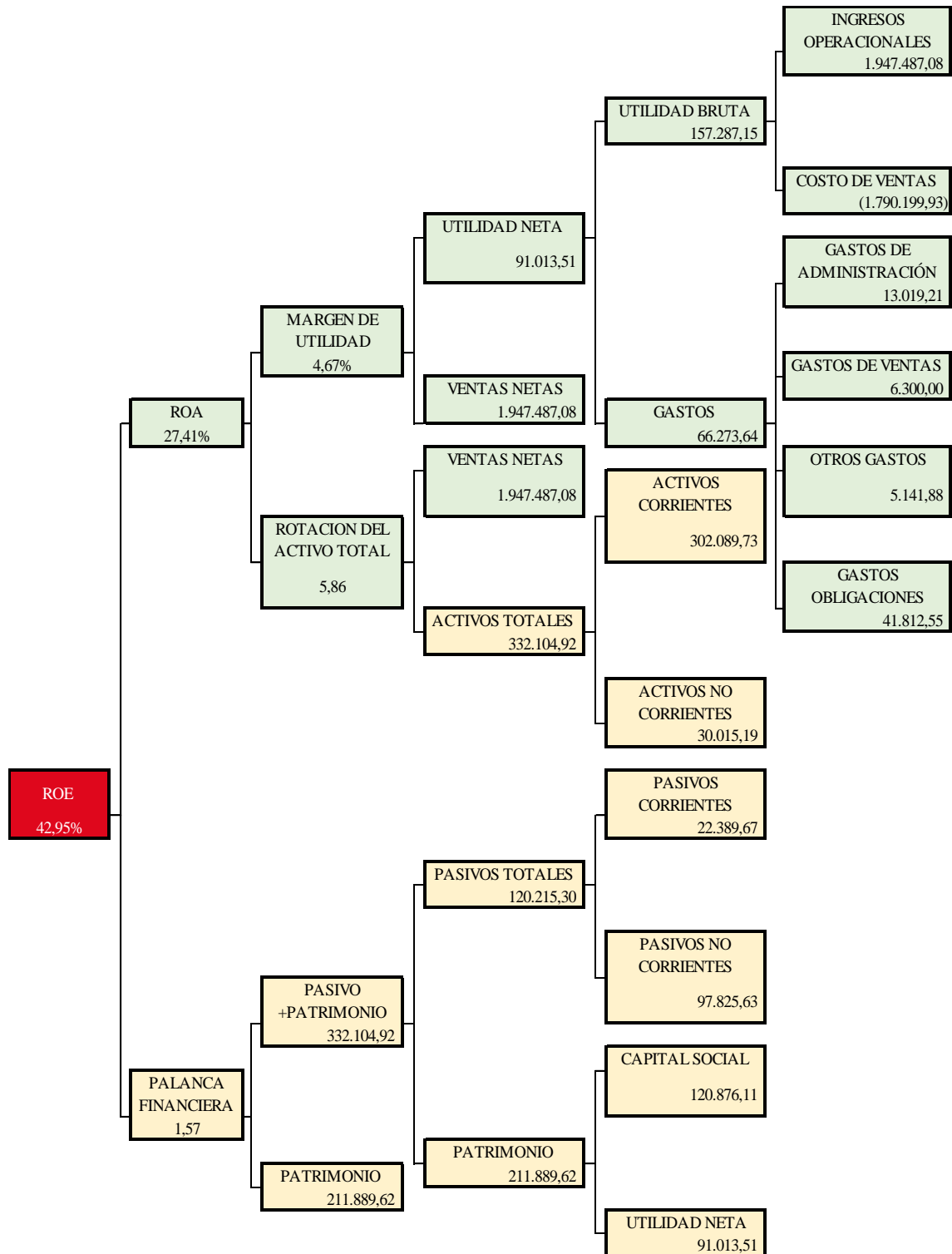


Figura 3-4. Sistema Dupont 2017

Fuente: Estados Financieros 2017

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Sistema Dupont 2018**

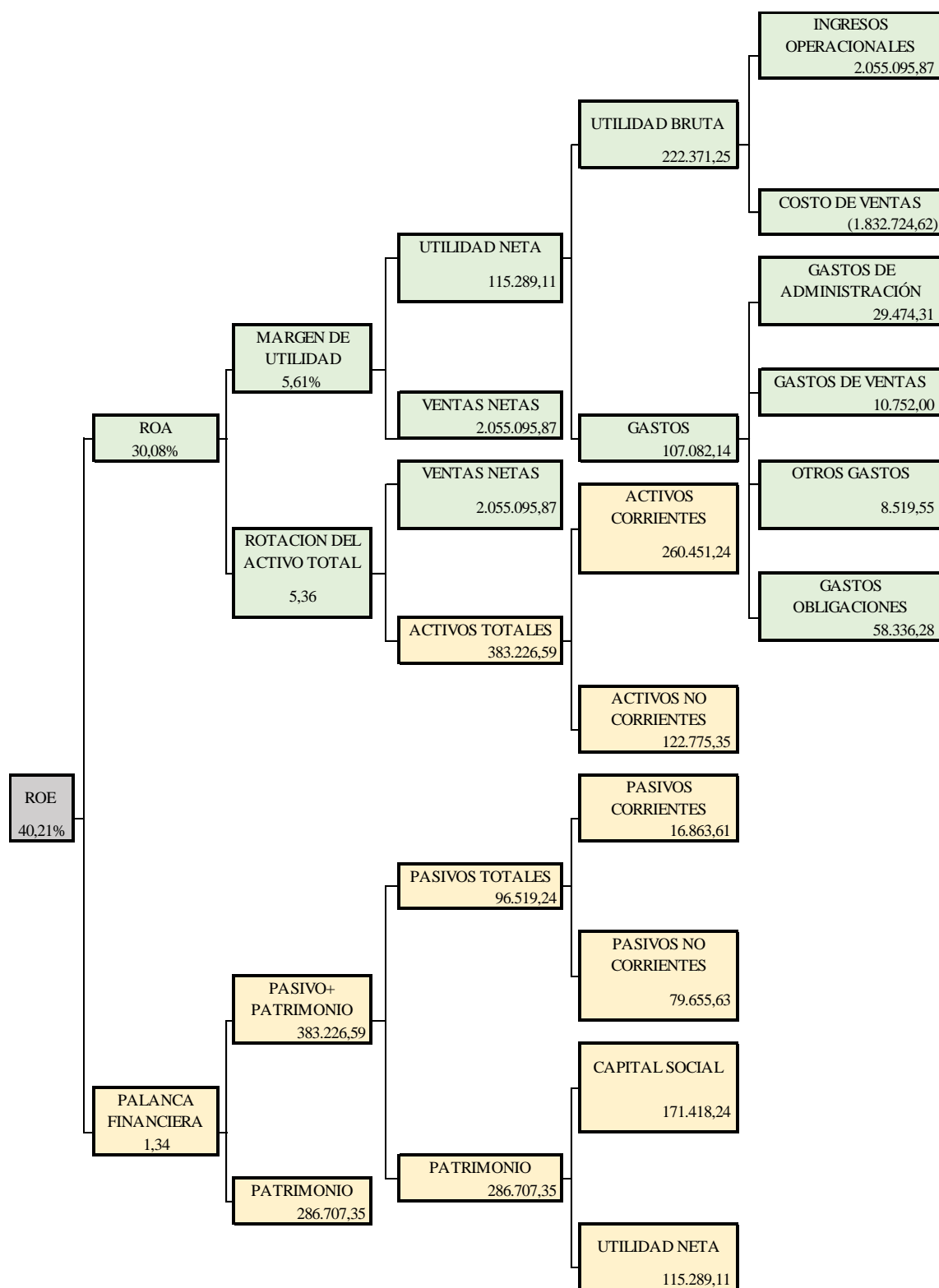


Figura 4-4. Sistema Dupont 2018

Fuente: Estados Financieros 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Una vez desarrollado el análisis Dupont, siendo esta una de las razones más eficiente para la obtención de resultados efectivos, hacen que se evidencie la correlación de todos los indicadores de rentabilidad.

En el año 2017, la utilidad neta sobre las ventas es de 4,67%, y la utilidad neta sobre los activos es de 27,41%, pudiendo de esta manera evidenciar la eficiencia en el uso de los recursos en cuanto a la generación de ventas, considerando que la utilidad es elevada cumpliendo cabalmente con el giro del negocio que es la comercialización.

Del mismo modo se evidencia que los activos han rotado 5,86 veces con respecto a las ventas generadas. Otro aspecto muy importante a considerarse es el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE), en este año es de 42,95%, considerando que la empresa es rentable, debido a la alta utilidad obtenida en este año.

En conclusión, en el año 2017, se puede evidenciar la rentabilidad que posee la empresa Producampo, dando a conocer que el capital fue invertido adecuadamente, es así que las operaciones realizadas con un adecuado uso del dinero contribuyendo la toma de decisiones y a su vez promueve el incremento de las utilidades. Por tanto, la empresa es rentable, debido a que cumple con las características de medición.

En el año 2018, la utilidad neta sobre las ventas es de 5,61%, y la utilidad neta sobre los activos es de 30,08%, Del mismo modo se evidencia que los activos han rotado 5,36 veces con respecto a las ventas generadas, es decir, se evidencia que los ingresos son buenos, y la rentabilidad prevalece.

En cuanto al Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE), en este año es de 40,21%, considerando que la empresa es rentable, debido a la elevada utilidad obtenida.

En conclusión, se evidencia que la rentabilidad sobre el patrimonio ha disminuido en el año 2018, debido a las inversiones realizadas en la apertura de la nueva línea de comercialización, pese a la disminución de dicho rendimiento.

✓ **Indicadores de endeudamiento**

❖ **Nivel de endeudamiento**

Tabla 23-4. Indicador de nivel de endeudamiento

NOMBRE	FÓRMULA
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$NE = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$
2017	$NE = \frac{\$120.215,30}{\$332.104,92} = 0,36 = 36,20\%$
2018	$NE = \frac{\$96.519,24}{\$383.226,59} = 0,25 = 25,19\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

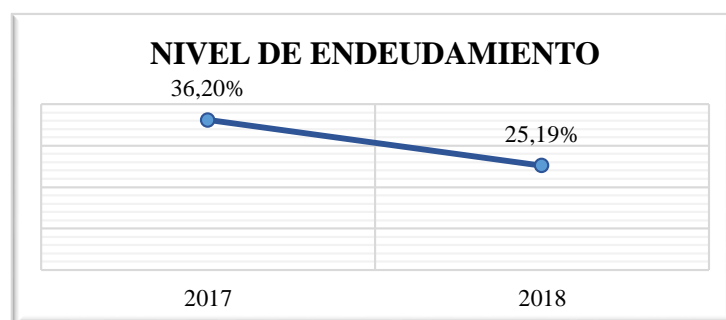


Gráfico 30-4. Indicador de Nivel de endeudamiento

Fuente: Tabla 23-4.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, el 36,20% pertenece a terceras personas.
- En el año 2018, ha dispuesto de una participación de 25,19% por parte de sus acreedores.

En conclusión, en el año 2018 tienen menos participación terceras personas, disminuyendo en 10,01%, constando de esta manera que la empresa Producampo tiene una buena capacidad de pago. Y de esta manera se considera que las obligaciones se encuentran dentro de los límites pertinentes de control, denotando cumpliendo con los parámetros de endeudamiento pertinentes, y se considera que ha sido productiva la inversión realizada en el activo, y, por ende, ha sido viable contraer obligaciones.

❖ **Apalancamiento total**

Tabla 24-4. Indicador de Apalancamiento Total

NOMBRE	FÓRMULA
APALANCAMIENTO TOTAL	$AT = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{PATRIMONIO}}$
2017	$AT = \frac{\$ 120.215,30}{\$ 211.889,62} = 0,57 = 56,73\%$
2018	$AT = \frac{\$ 96.519,24}{\$ 286.707,35} = 0,34 = 33,66\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

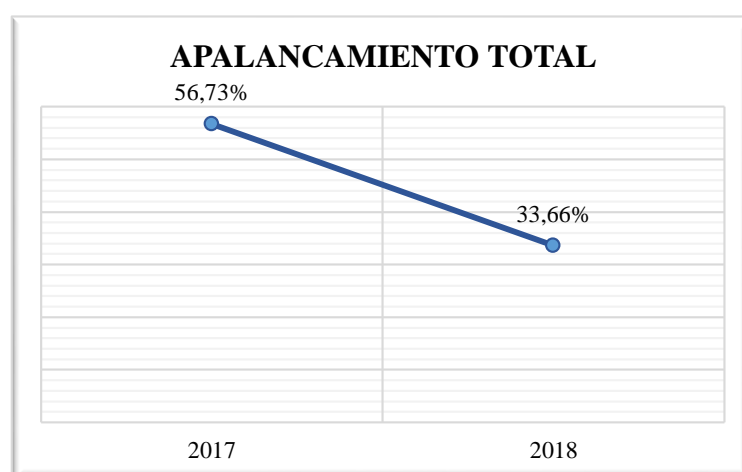


Gráfico 31-4. Indicador de Apalancamiento Total

Fuente: Tabla 24-4.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, el patrimonio está comprometido en 56,73% con las obligaciones.
- En el año 2018, el patrimonio está comprometido en 33,66% con las obligaciones.

En conclusión, en el año 2018 el patrimonio tiene menos compromiso con las obligaciones con terceros, y por tanto el dinero que posee puede cubrir las obligaciones eficientemente, finalmente, se establece que la empresa mantiene un porcentaje de apalancamiento óptimo en el año 2018, debido a que no está comprometida con terceros, lo que facilita su funcionamiento y cumple con el parámetro de mayor a 1, por ende, es rentable recurrir a financiación de terceros.

❖ **Apalancamiento corto plazo**

Tabla 25-4. Indicador de Apalancamiento a corto plazo

NOMBRE	FÓRMULA
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	$ACP = \frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$
2017	$ACP = \frac{\$ 22.389,67}{\$ 211.889,62} = 0,1057 = 10,57\%$
2018	$ACP = \frac{\$ 16.863,61}{\$ 286.707,35} = 0,0588 = 5,88\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

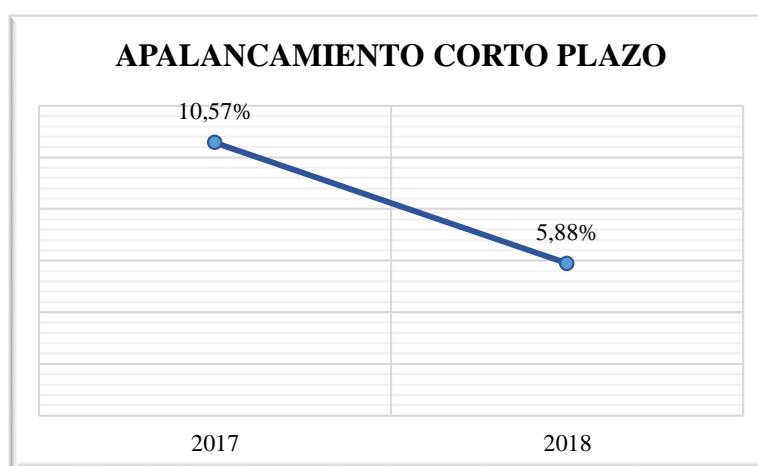


Gráfico 32-4. Indicador de Apalancamiento a corto plazo

Fuente: Tabla 25-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, el patrimonio está comprometido en 10,57% con las obligaciones a corto plazo.
- En el año 2018, el patrimonio está comprometido en 5,88% con las obligaciones a corto plazo.

Es decir, en el año 2018, ha disminuido su compromiso con las obligaciones con terceras personas. De esta manera se evidencia, que cumple con las características controlables de medición, considerando rentable la financiación de terceras personas.

❖ **Resumen**

Tabla 26-4. Resumen de indicadores de endeudamiento

NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018
Nivel de endeudamiento	36,20%	25,19%
Apalancamiento total	56,73%	33,66%
Apalancamiento corto plazo	10,57%	5,88%

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, el endeudamiento contraído por la empresa ha sido factible, puesto que es oportuno y fomenta al aprovechamiento del dinero financiado, llegando a ser rentable, y logrando maximizar los ingresos.

✓ **Indicadores de valor**

❖ **Productividad del Activo Fijo**

Tabla 27-4. Indicador de Productividad del Activo Fijo

NOMBRE	FÓRMULA
PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO FIJO	$PAF = \frac{VENTAS}{ACTIVOS FIJOS}$
2017	$PAF = \frac{\$1.947.487,08}{\$ 30.015,19} = 64,88$
2018	$PAF = \frac{\$2.055.095,87}{\$ 122.775,35} = 16,74$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

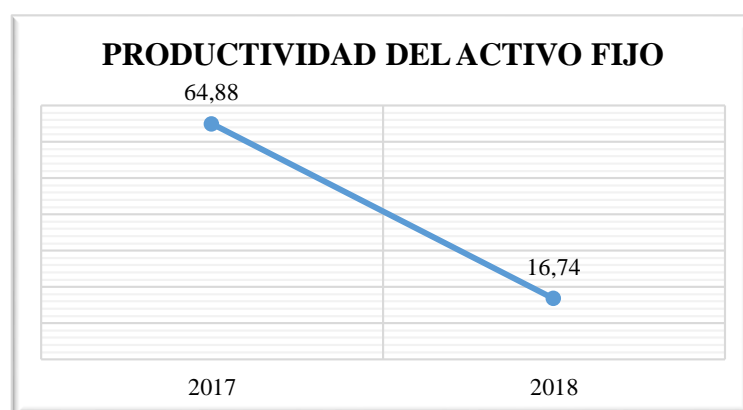


Gráfico 33-4. Indicador de Productividad del Activo Fijo

Fuente: Tabla 27-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa aprovecha del 64,88% de la capacidad instalada.
- En el año 2018, la empresa aprovecha del 16,74% de la capacidad instalada.

En conclusión, en el año 2018 la empresa aprovecha de la capacidad instalada en menor proporción, lo que demuestra que la empresa cuenta con la capacidad suficiente para generar ingresos de acuerdo a la inversión realizada en dichos activos, por tanto, se encuentra dentro de los parámetros medibles debido a que es mayor a 1.

❖ **Capital de Trabajo Neto Operativo**

Tabla 28-4. Indicador de Capital de Trabajo Neto Operativo

NOMBRE	FÓRMULA				
CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO	KTNO=	CUENTAS POR COBRAR	+	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	- PROVEEDORES
2017	KTNO=	\$5.638,00	+	\$198.523,65	- \$ 15.896,18 = \$ 188.265,47
2018	KTNO=	\$.587,62	+	\$188.233,97	- \$ 11.250,64 = \$ 180.570,95

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019



Gráfico 34-4. Indicador de capital de trabajo neto operativo

Fuente: Tabla 28-4.

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, la empresa dispuso con \$188.265,47 para operar el negocio.
- En el año 2018, la empresa dispuso con \$180.570,95 para operar el negocio.

En conclusión, en el año 2018 la empresa dispuso con menos capital de trabajo para operar, por tanto, ha sido financiado con una combinación tanto de capital propio como de financiamiento considerando el riesgo que asume la empresa, es así que la empresa Producampo cuenta con un capital neto de operación factible, cumpliendo con los parámetros de operación.

❖ **Productividad del Capital de Trabajo**

Tabla 29-4. Indicador de Productividad del capital de Trabajo

NOMBRE	FÓRMULA
PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO	$PKT = \frac{KTNO}{VENTAS}$
2017	$PKT = \frac{\$ 188.265,47}{\$1.947.487,08} = 0,10 \quad 9,67\%$
2018	$PKT = \frac{\$ 180.570,95}{\$2.055.095,87} = 0,09 \quad 8,79\%$

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

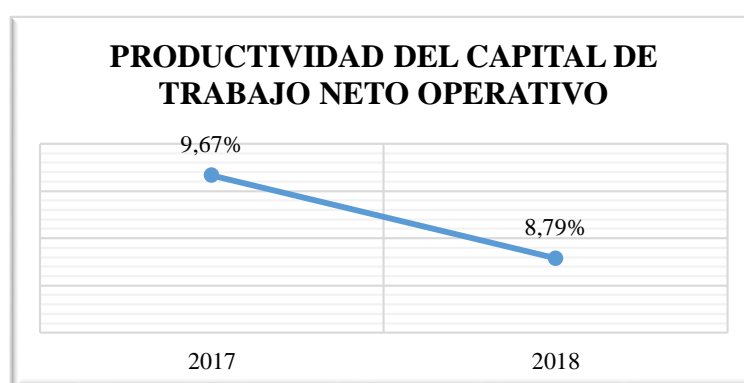


Gráfico 35-4. Indicador de productividad del capital de trabajo neto operativo

Fuente: Tabla 29-4

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la empresa Producampo se ha obtenido los siguientes resultados:

- En el año 2017, por cada dólar vendido, la empresa ha aprovechado un 9,67% de los recursos corrientes, es decir, que la empresa debe tener 0,0967 centavos para conservar el capital de trabajo.
- En el año 2018, por cada dólar vendido, la empresa ha sido eficiente en un 8,79% en el aprovechamiento de los recursos corrientes, es decir, que la empresa debe tener 0,0879 centavos para conservar el capital de trabajo.

Es decir, que la empresa aprovecha eficientemente los recursos corrientes que posee la misma, de esta manera se evidencia que el capital de trabajo es oportuno y adecuado para realizar las actividades eficientemente.

❖ Resumen

Tabla 30-4. Resumen de indicadores de valor

NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018
Productividad del activo fijo	64,88	16,74
Capital de trabajo neto operativo	\$ 188.265,47	\$ 180.570,95
Productividad del capital de trabajo neto operativo	8,79%	9,67%

Fuente: Estados Financieros 2017 y 2018

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, la productividad tanto del activo fijo como del capital de trabajo neto operativo son adecuados, y están dentro de los parámetros y características medibles, que hacen que el negocio sea más rentable, considerando que al incrementar el activo fijo en el año 2018 ha hecho que disminuya ya productividad de los mismos, es decir, que la ampliación y reconstrucción del almacén no influye directamente en la creación de valor del mismo.

Por tanto, una vez aplicado los indicadores se determina que la empresa Producampo tiene liquidez, solvencia y rentabilidad óptima que favorece al desenvolvimiento adecuado de sus operaciones y actividades.

4.7 Informe de Evaluación Financiera

INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA PRODUCAMPO, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERIODO 2017-2018.



Estados Financieros Analizados:

- Estado de Situación Financiera.
- Estados de Resultados.



2017-2018

Analista Financiero:

Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño

RIOBAMBA – ECUADOR



Riobamba, Mayo de 2019

Lcda. Ivonne Katherine Gavilanes Sánchez

GERENTE PROPIETARIA DE LA EMPRESA PRODUCAMPO

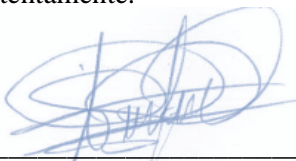
Presente:

De mi consideración

Mediante el presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo y a la vez desearle éxitos en sus funciones que viene desempeñando, a la vez informarle los resultados obtenidos luego de haber realizado la Evaluación Financiera a la empresa Producampo del cantón Quero, provincia de Tungurahua periodo 2017 – 2018, que usted acertadamente dirige, con la finalidad de brindar un apoyo en proporcionar alternativas de solución para promover la mejora de la situación financiera de la misma, aportando con información que contribuya con la toma de decisiones acertadas y oportunas para el crecimiento adecuado, eficiente y efectivo de la empresa.

Por lo expuesto anteriormente nos permitimos poner a su consideración los resultados.

Atentamente.



Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño

Analista Financiera

**INFORME FINAL DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA
PRODUCAMPO, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA
DE TUNGURAHUA, PERIODO 2017-2018.**

El 12 de mayo del 2008 inicia sus actividades en el cantón Quero, los productos que la empresa Producampo se dedica son: la venta al por mayor y menor de productos agroquímicos, venta al por menor de otros materiales y equipos, venta al por mayor de semillas, venta al por mayor de productos veterinarios, venta al por menor de balanceados y abonos de establecimientos especializados.

En la empresa Producampo, se pudo evidenciar la falta de una evaluación financiera, constituyendo una herramienta importante que permite conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad, para tomar medidas oportunas en la toma de decisiones que promueva un desarrollo económico-financiero óptimo. El siguiente informe se desarrolla con respecto al análisis financiero horizontal y vertical realizado a los estados financieros de la empresa Producampo y el uso de indicadores financieros, los mismos que promueven la valoración de la situación actual.

Los aspectos considerables encontrados durante la evaluación financiera se definen de la siguiente manera: se ha analizado los estados financieros tanto del año 2017 como 2018, cuya elaboración no está en base a las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera, además, tienen una estructura financiera básica, considerando, activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos,

ANÁLISIS HORIZONTAL

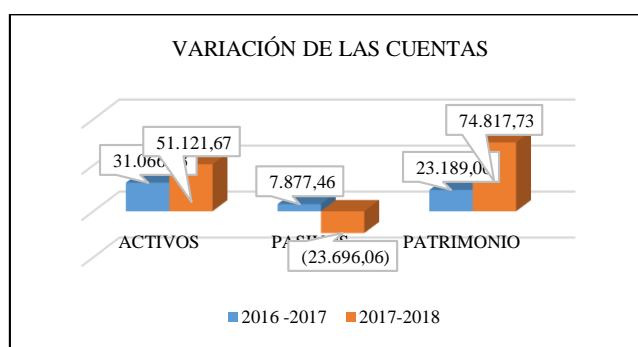


Gráfico 36-4. Resumen de variación de las cuentas activo, pasivo y patrimonio

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Una vez realizado un análisis comparativo al Estado de Situación Financiera de los años 2017 y 2018, se puede observar que el Activo incrementó en \$51.121,67, lo que equivale al 15,39% en valores relativos. Mientras tanto, el Pasivo decreció \$23.696,06, lo que representa la disminución en variación relativa del 19,71%. Así mismo, el Patrimonio ha incrementado \$74.817,73, lo que equivale un incremento del 35,31% en valores relativos.

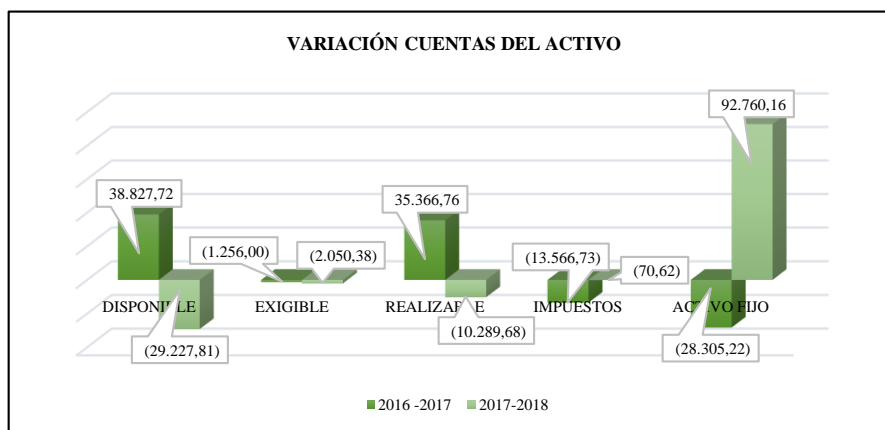


Gráfico 37-4. Resumen de variación de las cuentas de activo

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Considerando que los activos fijos han tenido mayor variación en un valor de \$92.760,16, lo que representa el 309,04%. Dichas variaciones se dan por concepto de que la empresa Producampo ha incrementado la cuenta bancos y los activos fijos, puesto que se amplió los edificios para la apertura de una nueva línea de comercialización, así mismo, se ha disminuido el préstamo por pagar a largo plazo, debido a que la empresa ha incrementado el volumen de ventas y por ende se ha podido pagar una proporción de dichas obligaciones, adicionalmente, el incremento de las utilidades ha hecho que se incremente el patrimonio.

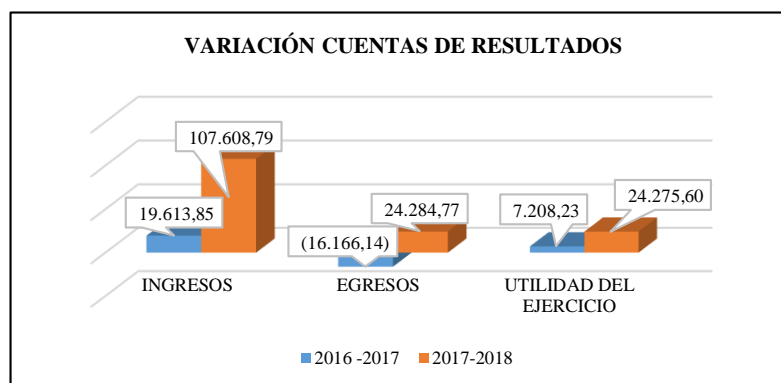


Gráfico 38-4. Variación de las cuentas de ingresos

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el análisis comparativo realizado a las cuentas de Ingresos de los años 2017 y 2018, se puede observar que la venta incrementó en \$107.608,79, lo que equivale al 5,53%. El gasto total incrementó en \$24.284,77, lo que equivale al 99,28% con respecto al año 2017. Y la utilidad ha incrementado \$24,275, lo que representa el 26,67%. Donde las cuentas con mayor variación son el inventario final de mercaderías y los gastos de gestión que casi en su totalidad se han incrementado.

No obstante, las variaciones se dan básicamente por concepto del incremento del volumen de ventas, uno de los factores principales es, la apertura de otra línea de venta en todo lo relacionado a los productos para el sector ganadero, considerando que los únicos ingresos que tiene la entidad son por la venta de insumos agroquímico y veterinarios.

ANÁLISIS VERTICAL

En lo que respecta el análisis vertical, la estructura financiera del estado de situación financiera está conformado por el activo, pasivo y patrimonio. A continuación, se presentan los resultados:

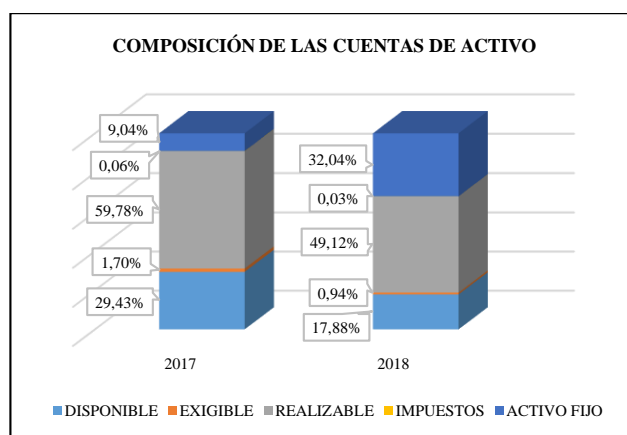


Gráfico 39-4. Composición de la cuenta del activo

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, el Activo de la empresa es de \$332.104,92, el mismo que comprende el activo corriente que es de \$302.089,73 lo que equivale al 90,96% del activo, mientras que el activo no corriente o fijo es de \$30.015,19, lo que equivale al 9,04%, donde se evidencia la integración de las cuentas: Caja., Bancos, Clientes, Inventario de mercaderías, muebles y enseres, equipo de oficina y edificios. De este modo, la cuenta más representativa es inventario de mercaderías por un valor de \$198.523,65, lo que equivale al 59,78%, considerando que la empresa Producampo se dedica a la comercialización.

Así mismo, en el año 2018, el Activo de la empresa es de \$383.226,59, el mismo que está formado por el activo corriente que es de \$260.451,24 lo que equivale al 67,96% del activo, mientras que el activo no corriente o fijo es de \$122.775,35, lo que equivale al 32,04%, donde se evidencia que la cuenta más representativa es inventario de mercaderías por un valor de \$188.233,97, lo que equivale al 49,12%.

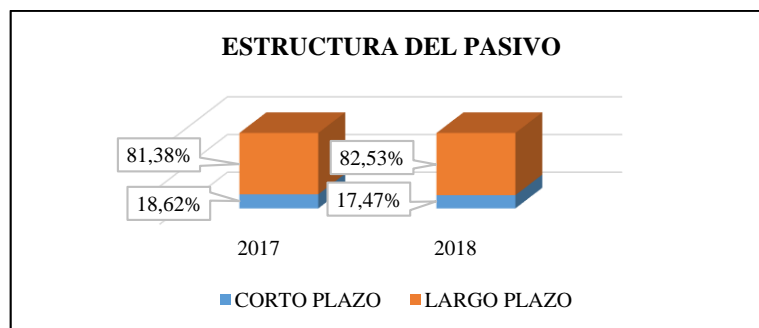


Gráfico 40-4. Estructura del pasivo

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, el Pasivo constituye \$120.215,30, lo que equivale un 36,20% de los activos, sin embargo, está constituido por el pasivo corriente de \$22.389,67, representando el 18,62% del pasivo y el no corriente es de \$97.825,63, lo que equivale el 81,38% del pasivo, donde se integra tanto a los proveedores como el préstamo por pagar a largo plazo. Donde está representado en su mayoría es por el prestado por pagar, debido a que ha sido necesario para la ampliación del almacén de venta.

En el año 2018, el Pasivo es de \$96.519,61, lo que equivale un 25,19% de los activos, además, está constituido por el pasivo corriente de \$16.863,61, representando el 17,47% del pasivo y el no corriente es de \$79.655,63, lo que equivale el 82,53% del pasivo. Donde está representado en su mayoría es por el prestado por pagar.

Mientras que el patrimonio, en el año 2017 es de \$211.889,62, representando el 63,80% del activo, cuya conformación es del capital social de \$120.876,11 lo que representa el 57,05% y las utilidades del ejercicio de \$91.013,51 que equivale al 42,95% del patrimonio. Identificando de esta manera que el capital social tiene mayor representación significativa mientras que la utilidad permite dar seguridad a los ingresos óptimos de la empresa.

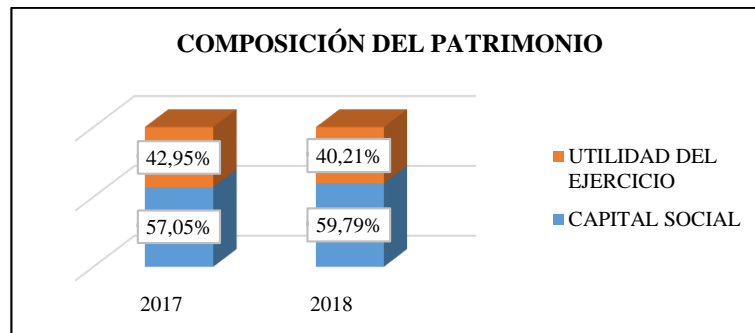


Gráfico 41-4. Estructura del patrimonio

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Así mismo, el patrimonio en el año 2018 es de \$286.707,35, representando el 74,81% del activo, cuya conformación es del capital social de \$171.418,24 lo que representa el 59,79% y la utilidad del ejercicio de \$115.289,11 que equivale al 40,21% del patrimonio. Identificando de esta manera que el capital social tiene mayor representación lo que hace la empresa se encuentra respaldada por un monto considerable.

Por tanto, se evidencia claramente que con respecto al año 2017, en el 2018, ha incrementado drásticamente el activo no corriente, siendo un factor principal la ampliación de la infraestructura, misma que ha hecho que incremente su valor. Además, se evidencia que el pasivo a largo plazo ha disminuido su valor, considerando así, que ha sido necesaria la disminución de la representación de los activos disponibles para cubrir las obligaciones tanto a corto como largo plazo. Finalmente, se evidencia que la utilidad del ejercicio ha incrementado el monto de su representación, lo que hace notar que los ingresos han incrementado.



Gráfico 42-4. Estructura de los ingresos 2017

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, los ingresos son de \$1.947.487,08, siendo el único ingreso la comercialización de los diferentes productos para los que se ha fundado. Los costos, son de \$1'790.199,93, lo que equivale el 91,92% de los ingresos, conformado por el inventario inicial, compras, y el inventario final, cuya mayor representación es de las compras con un valor de \$1'778.404.67, representando

el 99,34% del total costos. Los gastos, son de \$24.461,09, lo que equivale el 1,26% de los ingresos. Está conformado por los gastos administrativos que son de \$13.019,21, lo que equivale el 53,22%, los gastos de ventas son de \$6.300,00, equivalentes a 25,76%, y otros gastos de \$5.141,88, representando el 21,02% del total de gastos, siendo los gastos en su mayoría los administrativos.

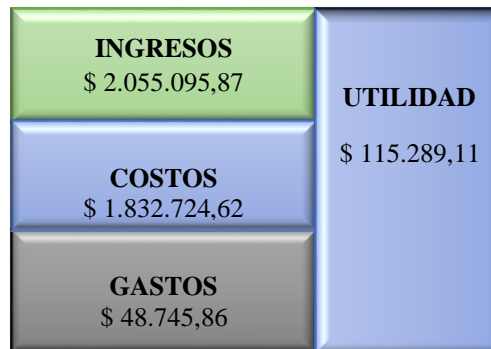


Gráfico 43-4. Composición de los ingresos 2018

Fuente: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2018, los ingresos son de \$2.055.095,87, considerándose solo el ingreso por la venta de los productos a los que se dedica. Los costos, son de \$1'832.724,62, lo que equivale el 89,18% de los ingresos, conformado por el inventario inicial, compras, y el inventario final, siendo la representación mayor las compras con un valor de \$1'882.432,91, representando el 102,71% del total costos, considerando que se ha adquirido más inventarios, pero queda como inventario final una cantidad de \$123.556,87, lo que hace que no se considere todo el valor de las compras al costo. Los gastos, son de \$48.745,86, lo que equivale el 2,37% de los ingresos. Donde constituyen los gastos administrativos de \$29.474,31, lo que equivale el 60,47%, los gastos de ventas son de \$10.752,00, equivalentes a 22,06%, y otros gastos de \$8.519,55, representando el 17,48% del total de gastos.

Considerando de esta manera que, en el 2018, tanto los ingresos, como los costos y gastos han incrementado su representación en la estructura financiera, por tanto, los resultados son reflejados en la utilidad del ejercicio.

INDICADORES FINANCIEROS

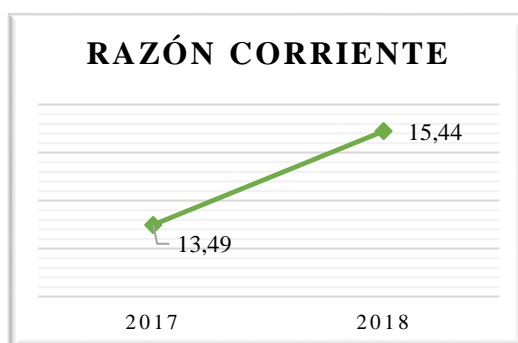


Gráfico 44-4. Indicador de liquidez

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, la empresa dispuso de \$13,49 por cada dólar de deuda. Mientras que, en el año 2018, la empresa dispuso de \$15.44 por cada dólar que adeuda, es decir, que cuenta con capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo, Considerando así, que la empresa presenta liquidez suficiente, pero a ser un indicador muy alto, la empresa posee activos corrientes ociosos o improductivos, que no producen ni generan beneficios.



Gráfico 45-4. Indicador de capital de trabajo

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, la empresa dispuso de \$279.700,06 el capital de trabajo, mientras que, en el año 2018, fue de \$243.587,63. De este modo, se evidencia que la empresa se encuentra en la capacidad de seguir realizando sus operaciones, puesto que el capital de trabajo ha incrementado de un año a otro. En conclusión, de acuerdo a la relevancia de todos estos indicadores, se considera que cuenta con un índice de liquidez alto, es decir, es suficiente y necesario para el desenvolvimiento del negocio pudiendo cumplir a cabalidad con las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa.

No obstante, al sobrepasar los límites de liquidez controlables, resulta ser perjudicial, ya que se mantienen activos improductivos.

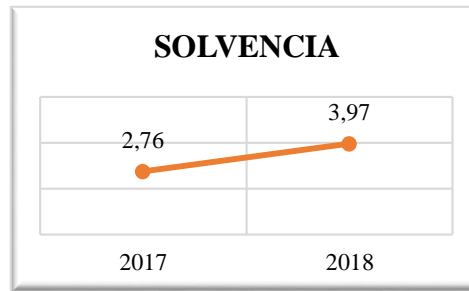


Gráfico 46-4. Indicador de solvencia

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, la empresa dispuso de \$2,76 y en el año 2018, dispuso de \$3,97 por cada dólar que adeuda, es decir, que la empresa es capaz de financiar todas sus deudas. Consecuentemente, la empresa presenta solvencia suficiente, que hace que la empresa sea capaz de cubrir sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo. Cumpliendo en los dos años, con los parámetros establecidos, siendo mayor a 1.5, por tanto, la empresa es solvente, estando dentro de los límites de control.

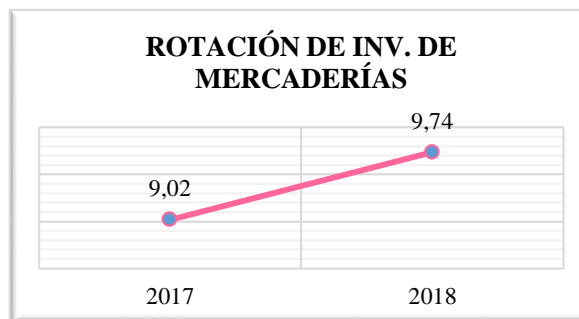


Gráfico 47-4. Indicador de rotación de inventario de mercaderías

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, la empresa rota los inventarios 9,02 veces es decir cada 40 días, mientras que, en el año 2018, la empresa muestra que los inventarios rotan 9,74 veces en función a costo de mercaderías en 37 días. Es decir, la empresa ha rotado sus inventarios considerablemente, al año 2018 el tiempo de rotación de inventarios ha disminuido, lo que demuestra que el negocio está mejorado el desarrollo eficiente, logrando mayores ventas y generando mayores ingresos y por tanto mayor productividad.

Así mismo, en el año 2017, la empresa ha rotado sus activos 5,86 veces, y en el 2018, la han rotado 5,36 veces, debido a que en este año solo se ha incorporado un activo fijo. Es decir, al año 2018 no se han rotado mayormente los activos, debido a que hubo una disminución en el dinero disponible, pero el activo fijo edificios ha hecho que se presente una variación considerable.

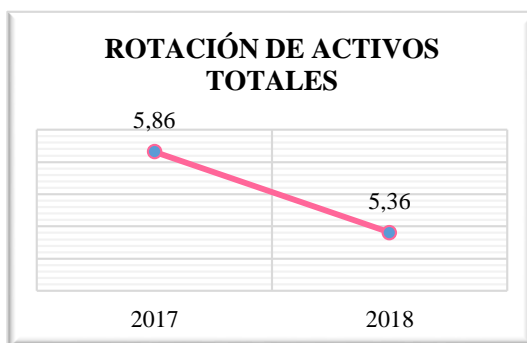


Gráfico 48-4. Indicador de rotación de activos totales

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En conclusión, la empresa se desarrolla eficientemente, por tanto, la rotación de las cuentas por cobra e inventario está dentro de los límites controlables, es decir, la empresa rota su inventario de manera adecuada, a pesar de que el tiempo de recuperación de cuentas por cobrar es elevado.

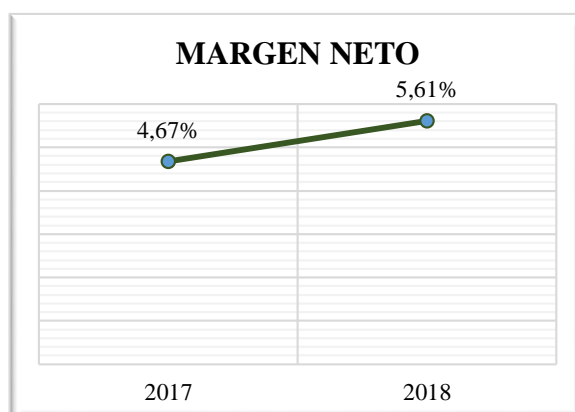


Gráfico 49-4. Indicador de Margen Neto

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En cuanto a la rentabilidad, en el año 2017, mientras que, en el año 2018, la utilidad neta sobre las ventas es de 5,61%.



Gráfico 50-4. Indicador de rendimiento del patrimonio

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Así mismo, el Rendimiento sobre el Patrimonio representa el 42,95%, mientras que en el año 2018 es de 40,21%, considerando que la empresa es rentable, debido a la alta utilidad obtenida en este año. Es decir, mantiene un rendimiento sobre el patrimonio adecuado, y cumple con los parámetros y características de control. Esto quiere decir, que la empresa puede realizar inversiones con la utilidad obtenida para el buen uso y desempeño de la misma, Por tanto, al ser mayor que 1%, se demuestra, que es un margen de utilidad bueno y cumple con los parámetros correspondientes, estando dentro de los límites de control.

En conclusión, la empresa puede realizar inversiones con la utilidad obtenida para el buen uso y desempeño de la misma, de esta manera, se evidencia que la empresa es rentable encontrándose dentro de los límites de control, por tanto, la rentabilidad que mantiene la empresa es favorable.

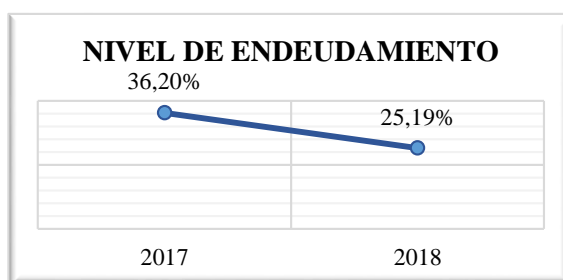


Gráfico 51-4. Indicador de nivel de endeudamiento

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, el 36,20% pertenece a terceras personas, mientras que, en el año 2018, ha dispuesto de una participación de 25,19% por parte de sus acreedores. Es decir, que en el año 2018 tienen menos participación terceras personas, disminuyendo en 10,01%, constando de esta manera que la empresa Producampo tiene buena capacidad de pago. Por tanto, se encuentra dentro de los parámetros medibles debido a que es mayor a 1.

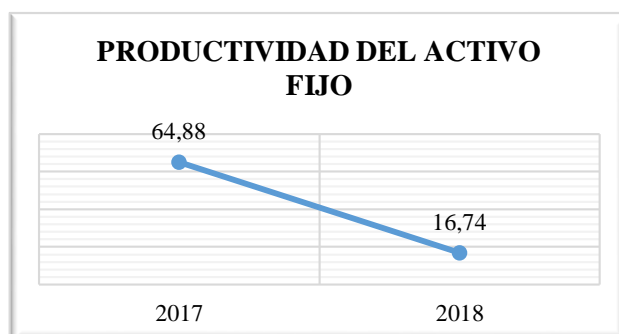


Gráfico 52-4. Indicador de productividad del activo fijo

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, la empresa aprovecha del 64,88%, mientras que, en el año 2018, la empresa aprovecha del 16,74% de la capacidad instalada. Es decir, que la empresa cuenta con la capacidad suficiente para generar ingresos de acuerdo a la inversión realizada en dichos activos.



Gráfico 53-4. Indicador de productividad del capital de trabajo

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En el año 2017, por cada dólar vendido, la empresa ha aprovechado un 9,67% de los recursos corrientes, es decir, que la empresa debe tener 0,096 centavos para conservar el capital de trabajo. Mientras que, en el año 2018, por cada dólar vendido, la empresa ha sido eficiente en un 8,79% en el aprovechamiento de los recursos corrientes, es decir, que la empresa debe tener 0,087 centavos para mantener el capital de trabajo, por tanto, la empresa aprovecha eficientemente los recursos corrientes que posee.

En conclusión, la productividad tanto del activo fijo como del capital de trabajo neto operativo son adecuados, y están dentro de los parámetros y características medibles, que hacen que el negocio sea más rentable, considerando que al incrementar el activo fijo en el año 2018 ha hecho que disminuya ya productividad de los mismos, es decir, que la ampliación y reconstrucción del almacén no influye directamente en la creación de valor del mismo.

El presente trabajo se fundamenta principalmente en contribuir la labor de los responsables del manejo de los recursos de la empresa para que tomen acciones necesarias y así, coadyuvar al incremento de su rentabilidad financiera.

PROBLEMAS DETECTADOS

- Falta de capacitación del personal administrativo.
- Liquidez que sobrepasa los límites controlables.
- Estilo de dirección fundamentado en la experiencia.
- Mantienen activos corrientes improductivos.
- Falta de un plan estratégico
- Bajo nivel de liderazgo

4.8 Propuesta de Mejoramiento

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

En la empresa Producampo, se pretende proporcionar un conjunto de estrategias para mejorar su rendimiento, con el propósito de mejorar la toma de decisiones y que esta sea más eficiente y efectiva, y alcanzar las metas establecidas por la empresa.

Para establecer las estrategias ha sido necesario, la utilización de la herramienta FODA, para posteriormente relacionar tanto medios internos como externos, priorizar a fin de enfocarnos las mayores fortalezas, aprovechar las oportunidades, minimizar las debilidades y contrarrestar las amenazas.

❖ Análisis FODA

Tabla 31-4. Análisis FODA

FORTALEZAS (F):	OPORTUNIDADES (O):
F1: La empresa es solvente. F2: Buen reconocimiento en su trayectoria. F3: Capacidad para cumplir con las demandas, al tener respaldo económico. F4: Contar con personal operativo eficiente. F5: Rotación eficiente de inventarios. F6: Alto volumen de ventas con precios accesibles.	O1: Expansión del mercado a nivel local. O2: Posición competitiva. O3: Incremento en la demanda de productos. O4: Negociación con nuevos proveedores. O5: Facilidad de crédito por parte de entidades bancarias.
DEBILIDADES (D)	AMENAZAS (A):
D1: Falta de capacitación del personal administrativo. D2: Liquidez que sobrepasa los límites controlables. D3: Estilo de dirección fundamentado en la experiencia. D4: Mantiene activos corrientes improductivos. D5: Falta de un plan estratégico D6: Bajo nivel de liderazgo	A1: Recesión económica en el país. A2: Aumento de nuevos competidores. A3: Normativa legal cambiante. A4: Inestable tasa de inflación.

Fuente: Resultados de la evaluación

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Matriz de correlación medios internos

Tabla 32-4. Matriz de medios internos

DISCRIMINACIÓN	DEBILIDAD						TOTAL
	D1 Falta de capacitación del personal administrativo	D2 Liquidez que sobrepasa los límites controlables.	D3 Estilo de dirección fundamentado en la experiencia.	D4 Mantienen activos corrientes improductivos.	D5 Falta de un plan estratégico	D6 Bajo nivel de liderazgo	
FORTALEZAS							
F1 La empresa es solvente.	2	3	2	3	3	3	16
F2 Buen reconocimiento en su trayectoria.	3	2	2	3	2	2	14
F3 Capacidad para cumplir con las demandas, al tener respaldo económico.	3	3	1	2	2	2	13
F4 Contar con personal operativo eficiente.	2	1	3	3	1	1	11
F5 Rotación adecuada de inventarios.	2	3	1	2	2	2	12
F6 Alto volumen de ventas con precios accesibles.	3	1	2	3	2	2	13
TOTAL	15	13	11	16	12	12	79

Fuente: Análisis FODA

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Matriz de medios externos

Tabla 33-4. Matriz de medios externos

DISCRIMINACIÓN	AMENAZAS				T O T A L
	A1 Recesión económica en el país.	A2 Aumento de nuevos competidores.	A3 Normativa legal cambiante.	A4 Inestable tasa de inflación.	
OPORTUNIDADES					
O1 Expansión del mercado a nivel local.	1	3	1	1	6
O2 Posición competitiva.	1	3	2	3	9
O3 Incremento en la demanda de productos.	2	3	2	2	9
O4 Negociación con nuevos proveedores.	2	2	3	1	8
O5 Facilidad de crédito por parte de entidades bancarias.	2	3	1	1	7
TOTAL	8	14	9	8	47

Fuente: Análisis FODA

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Matriz de medios**

La matriz de medios tiene por objetivo relacionar los factores tanto internos y externos con la finalidad de priorizar los resultados o hechos más significativos que favorecen al logro de los objetivos y a su vez benefician al desarrollo de la empresa.

La ponderación se ha realizado de acuerdo a los siguientes criterios:

- Si la fortaleza posee relación con la debilidad = 3
- Si la fortaleza y la debilidad poseen mediana relación = 2
- Si la fortaleza no posee relación con la debilidad = 1

- Si la oportunidad posee relación con la amenaza = 3
- Si la oportunidad y la amenaza poseen mediana relación = 2
- Si la oportunidad no posee relación con la amenaza = 1

Los resultados totales obtenidos por cada matriz permiten priorizar el nivel de relevancia de cada factor, por tanto, se ordena de mayor a menor valor con el propósito de obtener la matriz FODA priorizado.

❖ **Matriz FODA priorizado**

Tabla 34-4. Matriz FODA priorizado

FORTALEZAS (F):	OPORTUNIDADES (O):
F1: La empresa es solvente. F2: Buen reconocimiento en su trayectoria. F3: Capacidad para cumplir con las demandas, al tener respaldo económico. F6: Alto volumen de ventas con precios accesibles. F5: Rotación eficiente de inventarios. F4: Contar con personal operativo eficiente.	O3: Incremento en la demanda de productos. O2: Posición competitiva. O4: Negociación con nuevos proveedores. O5: Facilidad de crédito por parte de entidades bancarias. O1: Expansión del mercado a nivel local.

DEBILIDADES (D)	AMENAZAS (A):
D4: Mantienen activos corrientes improductivos. D1: Falta de capacitación del personal administrativo. D2: Liquidez que sobrepasa los límites controlables. D6: Bajo nivel de liderazgo D5: Falta de un plan estratégico D3: Estilo de dirección fundamentado en la experiencia.	A2: Aumento de nuevos competidores. A3: Normativa legal cambiante. A4: Inestable tasa de inflación. A1: Recesión económica en el país.

Fuente: Resultados de la evaluación

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

En resumen, el análisis FODA ha servido como instrumento oportuno para la generación de los objetivos estratégicos, para ello ha sido necesario relacionar tanto medios internos como externos a fin de obtener un FODA priorizado el mismo que nos permite identificar cuáles son la fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que tienen mayor incidencia en la empresa Producampo.

❖ Perfil Estratégico Interno

Tabla 35-4. Perfil estratégico interno

ASPECTOS INTERNOS		CLASIFICACIÓN DE IMPACTO				
		DEBILIDADES		NORMAL	FORTALEZA	
		Gran debilidad	Debilidad	Equilibrio	Fortaleza	Gran fortaleza
COD	VARIABLE	1	2	3	4	5
D4	Mantienen activos corrientes improductivos.					
D1	Falta de capacitación del personal administrativo.					
D2	Liquidez que sobrepasa los límites controlables.					
D6	Bajo nivel de liderazgo					

D5	Falta de un plan estratégico		4			
D3	Estilo de dirección fundamentado en la experiencia			4		
F1	La empresa es solvente.					3
F2	Buen reconocimiento en su trayectoria.				3	
F3	Capacidad para cumplir con las demandas, al tener respaldo económico.					3
F6	Alto volumen de ventas con precios accesibles.					3
F5	Rotación eficiente de inventarios.				3	
F4	Contar con personal operativo eficiente				3	
TOTAL		2	4	0	3	3
PORCENTAJE		16,67%	25,00%	8,33%	25,00%	25,00%

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Una vez realizado el perfil estratégico de medios internos se puede evidenciar cuales son grandes debilidades, debilidades, fortalezas y grandes fortalezas. Las mismas que servirán para la ponderación en la siguiente matriz.

❖ Matriz de ponderación medios internos

Las ponderaciones de medios internos se consideran en base principalmente del perfil estratégico y se utilizará los siguientes criterios:

1= Debilidad importante

2= Debilidad menos

3=Equilibrio

4=Fortaleza menor

5=Fortaleza importante

Tabla 36-4. Matriz de ponderación medios internos

Nº	FACTORES INTERNOS CLAVES	PONDERACIÓN	CLASIFICACIÓN	RESULTADO PONDERADO
DEBILIDADES				
D4	Mantienen activos corrientes improductivos.	0,10	1	0,1
D1	Falta de capacitación del personal administrativo.	0,10	1	0,1
D2	Liquidez que sobrepasa los límites controlables.	0,10	1	0,1
D6	Bajo nivel de liderazgo	0,10	2	0,2
D5	Falta de un plan estratégico	0,10	2	0,2
D3	Estilo de dirección fundamentado en la experiencia	0,10	3	0,3
FORTALEZAS				
F1	La empresa es solvente.	0,10	5	0,5
F2	Buen reconocimiento en su trayectoria.	0,10	4	0,4
F3	Capacidad para cumplir con las demandas, al tener respaldo económico.	0,10	5	0,5
F6	Alto volumen de ventas con precios accesibles.	0,10	5	0,5
F5	Rotación eficiente de inventarios.	0,10	4	0,4
F4	Contar con personal operativo eficiente	0,10	4	0,4
TOTAL			37	3,7

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Análisis de Factores Claves Internos**

Del 100% de factores estratégicos internos en la empresa Producampo, el 16,67% corresponde a grandes debilidades tales como: mantienen activos corrientes improductivos y liquidez que sobrepasa los límites controlables.

Del 100% de factores estratégicos internos en la empresa Producampo, el 25% corresponde a debilidades las mismas que son: falta de capacitación del personal administrativo, bajo nivel de liderazgo y falta de un plan estratégico

Del 100% de factores internos claves de la empresa Producampo, el 8,33% corresponde a debilidades que se mantienen en equilibrio la misma que es el estilo de dirección fundamentado en la experiencia

El 25% del total de factores internos de la empresa Producampo, representa las fortalezas estas son: buen reconocimiento en su trayectoria, rotación eficiente de inventarios y contar con personal operativo eficiente.


En cuanto a las grandes fortalezas de la empresa Producampo, representan el 25% del total de los factores claves internos siendo estas: la empresa es solvente, capacidad para cumplir con las demandas al tener respaldo económico y alto volumen de ventas con precios accesibles.

El 3,7 % de las fortalezas son mayores que las debilidades, por lo tanto, se sugiere a la empresa aprovechar cada una de las fortalezas existentes para el crecimiento sostenido de la misma, sin dejar de lado el tratamiento de las debilidades

❖ Perfil Estratégico Externo

Tabla 37-4. Perfil estratégico externo

ASPECTOS EXTERNOS		CLASIFICACIÓN DE IMPACTO				
		AMENAZAS		NORMAL	OPORTUNIDADES	
		Gran amenaza	Amenaza	Equilibrio	Oportunidad	Gran Oportunidad
COD.	VARIABLE	1	2	3	4	5
A2	Aumento de nuevos competidores.	◆				
A3	Normativa legal cambiante.		◆			
A4	Inestable tasa de inflación.	◆				
A1	Recesión económica en el país.		◆			
O3	Incremento en la demanda de productos.					◆
O2	Posición competitiva.				◆	
O4	Negociación con nuevos proveedores.					◆
O5	Facilidad de crédito por parte de entidades bancarias.					◆

O1	Expansión del mercado a nivel local.					
TOTAL		2	2	0	2	3
PORCENTAJE		22,22%	22,22%	0,00%	22,22%	33,33%

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Matriz de ponderación medios externos**

1= Amenaza importante

2= Amenaza menos

3=Equilibrio

4=Oportunidad menor

5=Oportunidad importante

Tabla 38-4. Matriz de ponderación medios externos

Nº	FACTORES EXTERNOS CLAVES	PONDERACIÓN	CLASIFICACIÓN	RESULTADO PONDERADO
AMENAZAS				
A2	Aumento de nuevos competidores.	0,10	1	0,1
A3	Normativa legal cambiante.	0,10	2	0,2
A4	Inestable tasa de inflación.	0,10	1	0,1
A1	Recesión económica en el país.	0,10	2	0,2
OPORTUNIDADES				
O3	Incremento en la demanda de productos.	0,10	5	0,5
O2	Posición competitiva.	0,10	4	0,4
O4	Negociación con nuevos proveedores.	0,10	5	0,5
O5	Facilidad de crédito por parte de entidades bancarias.	0,10	5	0,5
O1	Expansión del mercado a nivel local.	0,10	4	0,4
TOTAL			29	2,9

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Análisis de Factores Claves Externos**

En cuanto a las grandes amenazas de la empresa Producampo, representan el 22,22% las mismas que son: aumento de nuevos competidores e inestable tasa de inflación. Mientras que el 22,22% corresponden a las amenazas de la empresa Producampo, estas son: normativa legal cambiante y recesión económica en el país.

El 22,22% del total de los factores claves externos de la empresa Producampo, corresponden a las oportunidades constando la posición competitiva y la expansión del mercado a nivel local.

Del total de factores claves externos de la empresa Producampo, 33,33% representan las grandes oportunidades y constan de: incremento en la demanda de productos, negociación con nuevos proveedores y facilidad de crédito por parte de entidades bancarias.

El 2.90% de las oportunidades son mayores a las amenazas, por lo tanto, se sugiere a la empresa aprovechar las oportunidades que posee la empresa Producampo para obtener un mejor crecimiento, es decir, se debe estimular que se incrementen las oportunidades ya existentes que permitan perfeccionar los estándares de calidad y de las ventas a través de una toma de decisiones de manera responsable enfocada al crecimiento, mejorando la competitividad con otras empresas.

❖ **Matriz DAFO**

La herramienta DAFO facilita la consideración de diagnósticos a partir de los cuales se pueden trazar objetivos y estrategias que promuevan el mejoramiento eficiente y oportuno en el logro de los objetivos institucionales. La utilización de las mismas permite optimizar las fortalezas para maximizar las oportunidades y minimizar amenazas, contrarrestar debilidades para explotar oportunidades y amenazas,

Tabla 39-4. Matriz DAFO

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	F1: La empresa es solvente. F2: Buen reconocimiento en su trayectoria. F3: Capacidad para cumplir con las demandas, al tener respaldo económico. F6: Alto volumen de ventas con precios accesibles. F5: Rotación eficiente de inventarios. F4: Contar con personal operativo eficiente.	D4: Mantienen activos corrientes improductivos. D1: Falta de capacitación del personal administrativo. D2: Liquidez que sobrepasa los límites controlables. D6: Bajo nivel de liderazgo D5: Falta de un plan estratégico D3: Estilo de dirección fundamentado en la experiencia.
OPORTUNIDADES	ESTRATEGIAS F.O. (OFENSIVAS)	ESTRATEGIAS D.O. (OFENSIVAS)
O3: Incremento en la demanda de productos. O2: Posición competitiva. O4: Negociación con nuevos proveedores. O5: Facilidad de crédito por parte de entidades bancarias. O1: Expansión del mercado a nivel local.	F1, F2 - O3, O2, O4: Firmar acuerdos de preferencia con proveedores para minimizar costos de adquisición de productos evitando almacenamientos. F3, F5 - O1, O5: Implementar un sistema de inventarios ABC en función a los productos más vendidos	D4 - O3, O1 Adquirir una base de datos que permita administrar eficientemente el flujo de efectivo. D1, D2, D6 - O2: Preparar planes de capacitación enfocados a la inversión eficiente. D2-O5, O4: Invertir en la expansión de sucursales que pueda abastecer el mercado objetivo.
AMENAZAS	ESTRATEGIAS F.A. (DEFENSIVAS)	ESTRATEGIAS D.A. (DEFENSIVAS)
A2: Aumento de nuevos competidores. A3: Normativa legal cambiante. A4: Inestable tasa de inflación. A1: Recesión económica en el país.	F1, F3, F4, F6, F5 – A2 Ofrecer mejor atención y mejor precio a los clientes.	D4, D2 – A2, A1: La empresa mantenga sus costos con la finalidad de disponer de clientes fijos para que no afecte la demanda.

Fuente: Resultados de la evaluación

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

❖ **Estrategias**

○ **Estrategias ofensivas**

- ✓ Firmar acuerdos de preferencia con proveedores para minimizar costos de adquisición de productos evitando almacenamientos.
- ✓ Implementar un sistema de inventarios ABC en función a los productos más vendidos
- ✓ Adquirir una base de datos que permita administrar eficientemente el flujo de efectivo.
- ✓ Preparar planes de capacitación enfocados a la inversión eficiente.
- ✓ Invertir en la expansión de sucursales que pueda abastecer el mercado objetivo.

○ **Estrategias defensivas**

- ✓ Ofrecer mejor atención y mejor precio a los clientes.
- ✓ La empresa mantenga sus costos con la finalidad de disponer de clientes fijos para que no afecte la demanda.

❖ **Implementación de estrategias**

Estrategia 1: firmar acuerdos de preferencia con proveedores para minimizar costos de adquisición de productos evitando almacenamientos.

Tabla 40-4. Estrategia 1

Objetivo	Firmar acuerdos de preferencia con proveedores para minimizar costos de adquisición de productos evitando almacenamientos.
Táctica	Visita a los proveedores de mayor adquisición para llegar acuerdos de preferencia al ser clientes fijos
Técnica	Realizar un listado de los productos con mayor venta, es decir aquellos que tienen mayor rotación. Considerar todas las ventajas y desventajas de los acuerdos de preferencia.
Recursos	Transporte de vehículo Impresiones de documentos
Presupuesto	\$315,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Tabla 41-4. Presupuesto por implementación de estrategia 1

MEDIO	INSERCIÓNES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Transporte de vehículo	2 días	5,00	\$ 300,00
Impresiones de documentos	5/día	0,10	\$ 15,00
TOTAL			\$315,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Estrategia 2: Implementar un sistema de inventarios ABC en función a los productos más vendidos

Tabla 42-4. Estrategia 2

Objetivo	Implementar un sistema de inventarios ABC en función a los productos más vendidos.
Táctica	Invitación de capacitadores acerca de sistemas de inventarios.
Técnica	Listar los productos de venta. Detectar los productos más vendidos. Análisis de la capacidad de bodega. Implementar el sistema de inventarios
Recursos	Capacitación profesional Impresiones de documentos
Presupuesto	\$ 175

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Tabla 43-4. Presupuesto por implementación de estrategia 2

MEDIO	INSERCIÓNES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Capacitación profesional	1/semana	25	\$ 100,00
Impresiones de documentos	25/día	0,10	\$ 75,00
TOTAL			\$175,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Estrategia 3: Adquirir una base de datos que permita administrar eficientemente el flujo de efectivo.

Tabla 44-4. Estrategia 4

Objetivo	Adquirir una base de datos que permita administrar eficientemente el flujo de efectivo.
Táctica	Invitación a proveedores de base de datos
Técnica	Capacitar acerca del flujo de efectivo

	Implementar la base de datos en la empresa
Recursos	Impresiones de documentos Base de datos
Presupuesto	\$ 375

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Tabla 45-4. Presupuesto por implementación de estrategia 3

MEDIO	INSERCIÓNES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Impresiones de documentos	25/día	0,10	\$ 75,00
Base de datos	1	300,00	\$ 375,00
TOTAL			\$375,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Estrategia 4: Preparar planes de capacitación enfocados a la inversión eficiente.

Tabla 46-4. Estrategia 4

Objetivo	Preparar planes de capacitación enfocados a la inversión eficiente.
Táctica	Invitación de capacitadores acerca de inversión
Técnica	Reunir a todo el personal administrativo y directivos
Recursos	Capacitación profesional
Presupuesto	\$ 400

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Tabla 47-4. Presupuesto por implementación de estrategia 4

MEDIO	INSERCIÓNES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Capacitación profesional	4	100	\$ 400,00
TOTAL			\$400,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Estrategia 5: Invertir en la expansión de sucursales que pueda abastecer el mercado objetivo.

Tabla 48-4. Estrategia 5

Objetivo	Invertir en la expansión de sucursales que pueda abastecer el mercado objetivo.
Táctica	Invitación a profesionales para el estudio de mercado objetivo. Recepción de propuestas de accionistas.
Técnica	Estudio de mercado Reuniones con posibles accionistas Análisis de otras posibilidades para la expansión de mercado por inversión propia.
Recursos	Profesionales.

Impresiones de documentos	
Presupuesto	\$ 550

Elaborado por: Giovanna Elizabeth Buenaño Buenaño

Tabla 49-4. Presupuesto por implementación de estrategia 5

MEDIO	INSERCIONES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Profesional	1	500	\$ 500,00
Impresiones de documentos	500	0,10	\$ 50,00
TOTAL			\$550,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Estrategia 6: Ofrecer mejor atención y mejor precio a los clientes.

Tabla 50-4. Estrategia 6

Objetivo	Ofrecer mejor atención y mejor precio a los clientes.
Táctica	Capacitación a todo el personal
Técnica	Reunir a todo el personal de la empresa. Proporcionar una charla motivacional.
Recursos	Equipos Impresiones de documentos
Presupuesto	\$ 50

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Tabla 51-4. Presupuesto por implementación de estrategia 6

MEDIO	INSERCIONES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Equipos	2	20	\$ 40,00
Impresiones de documentos	20	0,10	\$ 10,00
TOTAL			\$50,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Estrategia 7: La empresa mantenga sus costos con la finalidad de disponer de clientes fijos para que no afecte la demanda.

Tabla 52-4. Estrategia 7

Objetivo	Mantener sus costos con la finalidad de disponer de clientes fijos para que no afecte la demanda.
Táctica	Invitación a proveedores
Técnica	Reunión con proveedores para adquirir productos a menor costo

Recursos	Impresiones de documentos
Presupuesto	\$ 250

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

Tabla 53-4. Presupuesto por implementación de estrategia 7

MEDIO	INSERCIONES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Impresiones de documentos	25/día	0,10	\$ 250,00
TOTAL			\$250,00

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

4.8.1 Presupuesto general de la propuesta de mejoramiento

La cultura del presupuesto orientado a resultados que, con diferentes variantes, se ha consolidado como trascendental instrumento ordinario de la mayoría de las administraciones privadas modernas y especialmente en las MiPyMEs, ha permitido gestionar el presupuesto hacia la planificación, entendida como el proceso por el cual una organización establece los hitos que pretende alcanzar y define el camino que emprenderá para conseguirlos (Pucha, Muyulema, Burgos, & Buenaño, 2019). Esta planificación recibe la denominación de estratégica en la medida que, una vez fijados los grandes objetivos que se ambiciona alcanzar (objetivos estratégicos), también determina cuál es la estrategia óptima teniendo en cuenta el alcance, los medios disponibles, las características propias de la organización que los tiene que ejecutar y el entorno en el cual desarrolla su actividad (Salgado & Barreiro, 2018).

Bajo este contexto, en la siguiente Tabla 68, se presenta el presupuesto general de la propuesta de mejoramiento que servirá como guía para lo que desarrollará la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, durante el año.

Tabla 54-4. Presupuesto general de la propuesta de mejoramiento

MEDIO	INSERCIONES MENSUALES	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL
Transporte de vehículo	2 días	5,00	\$ 300,00
Impresiones de documentos	5/día	0,10	\$ 15,00
Presupuesto por implementación de estrategia 1			\$315,00
Capacitación profesional	1/semana	25	\$ 100,00
Impresiones de documentos	25/día	0,10	\$ 75,00
Presupuesto por implementación de estrategia 2			\$175,00
Impresiones de documentos	25/día	0,10	\$ 75,00
Base de datos	1	300,00	\$ 375,00

<i>Presupuesto por implementación de estrategia 3</i>			\$375,00
Capacitación profesional	4	100	\$ 400,00
<i>Presupuesto por implementación de estrategia 4</i>			\$400,00
Profesional	1	500	\$ 500,00
Impresiones de documentos	500	0,10	\$ 50,00
<i>Presupuesto por implementación de estrategia 5</i>			\$550,00
Equipos	2	20	\$ 40,00
Impresiones de documentos	20	0,10	\$ 10,00
<i>Presupuesto por implementación de estrategia 6</i>			\$50,00
Impresiones de documentos	25/día	0,10	\$ 250,00
<i>Presupuesto por implementación de estrategia 7</i>			\$250,00
Subtotal			\$2.115,00
% de reajuste (5%)			\$105,75
Imprevistos			\$105,75
<u>TOTAL</u>			<u>\$2.326,50</u>

Elaborado por: Buenaño Buenaño, Giovanna Elizabeth, 2019

CONCLUSIONES

- Se desarrolló un marco conceptual a fin de tomar en cuenta criterios acerca de definiciones y términos utilizados en la investigación lo que permitió la determinación suficiente de una orientación y sustento de la investigación con respecto a la evaluación Financiera para la empresa Producampo.
- Se ejecutó un diagnostico acerca del estado de la situación financiera actual, mediante un análisis situacional, el mismo que permitió recabar información confiable y oportuna, por medio de la aplicación de instrumentos de investigación aportando significativamente al desarrollo de la evaluación financiera, donde la falencia principal es que la población encuestada menciona que dentro de la empresa Producampo no se ha desarrollado una evaluación financiera.
- Se realizó la evaluación financiera mediante un análisis financiero y la aplicación de indicadores financieros, donde los Estados Financieros del 2017 y 2018 han sido objeto de estudio, lo que ha permitido determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad financiera, siendo esta optima, lo que hace que la empresa se encuentre estable en el desenvolvimiento de sus actividades y la sostenibilidad de la misma. Adicionalmente, se proporciona un plan de mejoramiento, como herramienta útil para promover el mejoramiento en la toma de decisiones acertadas.

RECOMENDACIONES

- Realizar una contextualización general acerca de términos financieros relacionados a la estructura de los estados Financieros; para que puedan conocer con precisión los diferentes aspectos financieros, con el fin interpretar correctamente la situación financiera.
- Considerar instrumentos de investigación necesarios para determinar las necesidades que requieren un estudio acerca de la información financiera de la empresa Producampo, permitiendo tener un enfoque más profundo y técnico, con el fin de favorecer la toma de decisiones.
- Considerar la evaluación financiera proporcionada, ya que permite a la empresa diagnosticar la situación financiera facilitando información eficiente y efectiva enfocándose principalmente en resultados reales para promover la optimización de recursos y la maximización de beneficio. Así como la propuesta de mejoramiento puesto que partió de la detección de los problemas con el objeto de fijar los grandes objetivos que se ambiciona alcanzar (objetivos estratégicos), teniendo en cuenta el alcance, los medios disponibles, las características propias de la empresa Producampo del cantón Quero, Provincia de Tungurahua, los tiene que ejecutar en cierto periodo de tiempo y el entorno en el cual desarrolla su actividad.

BIBLIOGRAFÍA

- Abrigo L. & Espinoza M. (2014). *Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de abril" Ltda., de la ciudad de Loja periodo 2010*. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja). Obtenido de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2086/1/TESIS%20%20EVALUACION%20FINANCIERA.pdf>
- Arias, G. F. (2012). *El proyecto de investigación: introducción a la investigación científica* (6ª. ed). Caracas: Episteme, C.A.
- Arroyo, J. V. (2014). *Contabilidad para el siglo XXI*. Colombia: Mariscal.
- Baena, D. (2012). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Barahona, J. (2016). Tipos de empresas: sus características y ámbitos de trabajo. *Dialnet*, 12-36.
- Bustamante, C. (2013). Definición y aplicación de ratios financieros. *Revista de asesoría especializada*, 3-18.
- Cámara de Comercio de Quito. (2017). Clasificación de las PYMES, pequeña y mediana empresa. *Boletín Jurídico*, 1-2.
- Cepeda, G. (2002.). *Auditoría y control interno*. Colombia: McGraw-Hill Interamericana.
- Chávez, D. (2013). *Evaluación financiera en el Comercial todo en materiales para la construcción Matecons Chile de la ciudad de Cariamanga Periodo 2010-2011*. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja). Obtenido de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2116/1/TESIS%20EVALUACION%20FINANCIERA%20A%20MATECONS%20CHILE.pdf>
- CISCO PYMES. (09 de Junio de 2018). *Actualidad de PYMES en Latinoamerica*. Obtenido de: <http://www.tupymedigital.com/blog/actualidad-de-pymes-en-latinoamerica/>
- Real Academia de la Lengua Española. (2014). *Evaluación financiera. Diccionario de la Real academia Española*. Recuperado de: <https://dle.rae.es/?id=DgIqVCc>

- Fondo Monetario Internacional. (2018). *Informe sobre la estabilidad financiera global*. Francia: FMI.
- Franklin, E. (2007). *Auditoría administrativa: gestión estratégica del cambio*. México: Pearson Educación.
- García, E. (2014). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. México: IMCP (Instituto Mexicano de Contadores Públicos).
- García, M. (2015). *Análisis financiero un enfoque integral*. México: Patria.
- García, O. (2014). *Administración financiera y aplicaciones*. Cali: UTHEA.
- Gitman, L. (2007). *Administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Granel, M. (2018). *Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad*. RANKIA. Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Haro, C. E. (2014). Origen y evolución análisis financiero. *SCIELO*, 120-129.
- Hernández, J. L. (2015). Análisis financiero. *ScienceDirect*, 23-26.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (5a. ed.) México: McGraw-Hill Interamericana.
- INEC. (2018). *Directorio de empresas*. Quito: INEC.
- Marcillón, M. A. (2013). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 123.146.
- Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGAP). (2018). *Empresas de producción y comercialización*. Quito: MAGAP.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2017). *Medianas empresas*. Quito: MEF.
- Norma Internacional de Contabilidad 1. (2005). *Presentación de estados financieros*. 1-23.
- Oropeza, P. (2013). *Análisis e interpretación de la información financiera*. México: Trillas.
- Orozco, M. J. (2018). *Evaluación financiera de proyectos*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

- Ortiz, H. (2014). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Bogotá: Signa.
- Padilla, M. (2013). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Padilla, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Pucha, M. P., Muyulema, A. J., Burgos, A. C., & Buenaño, B. E. (2019). Gestión de la calidad como estructura del desempeño operacional en el sector Cooperativo Financiero del segmento cinco de la provincia de Chimborazo. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, VI (2 Art. 78), 1-28.
- Quezada, L. (2012). *Evaluación Financiera aplicada a la empresa comercial mega constructor de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011*. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja). Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2244/1/TESIS%20LILIANA%20GABRIELA%20QUEZADA.pdf>
- Ramirez, H. B. (2016). *Indicadores financieros*. México: Umbral.
- Rodriguez, J. (2015). *Auditoria administrativa*. Colombia: Trillas.
- Rodriguez, L. (2014). *Análisis de los estados financieros un enfoque en la toma de decisiones*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Rodriguez, L. M. (2012). *Analisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Román, J. (2017). *Estados financieros básicos: proceso de elaboración y reexpresión*. México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Romero, R. (2016). *Marketing*. Colombia: Palmir .
- Rosillón, A. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Redalyc* , 3-9.
- Salazar, J. M. (2015). *Micro, pequeñas, mediacas y grandes Empresas en América Latina*. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Salgado, E. R., & Barreiro, D. (2018). Estudios estratégicos: entre la rigurosidad y la subjetividad. *URVIO, Revista Latinoamericana de Estudios de Seguridad*, 22, 8-23. doi:<https://doi.org/10.17141/urvio.22.2018.3324>

Seco, M. (2007). *Riesgos económicos y financieros en la empresa*. Nueva York: Reino Unido DAES.

Secretaría de Economía. (2016). *Medianas empresas*. Quito: SE.

Vásconez, J. (2013). *Contabilidad general para el siglo XXI*. Quito: Mariscal.

ANEXOS

Anexo A: Encuesta aplicada a las diferentes áreas departamentales de la Empresa



Objetivo: obtener información de la situación financiera; en cuanto a liquidez, solvencia y rentabilidad; de la empresa Producampo por parte del personal que labora en dicha institución.

Instrucciones: Sírvase contestar la siguiente encuesta con toda la sinceridad posible.

Genero:

Cargo:

Banco de preguntas

1. ¿Se ha realizado anteriormente una evaluación financiera en la Empresa Producampo?

SI		NO	
----	--	----	--

2. ¿Al realizar la evaluación financiera considera que se puede tomar decisiones acertadas para el mejoramiento de la empresa Producampo??

SI		NO	
----	--	----	--

3. ¿Considera usted que la evaluación financiera permitirá a la organización conocer la situación actual de la empresa?

SI		NO	
----	--	----	--

4. ¿De qué manera evalúa la liquidez la empresa Producampo?

Indicadores financieros		Revisión de caja	
Revisión de cuentas bancarias		Revisión de inventarios	
No se evalúa		Desconocen	

5. ¿La entidad dispone de recursos propios para cubrir las deudas con terceros?

SI		NO	
----	--	----	--

6. ¿La empresa Producampo le ha otorgado utilidades durante los últimos años?

SI		NO	
----	--	----	--

7. ¿La productividad de la empresa Producampo ha generado ampliar su estructura financiera?

SI		NO	
----	--	----	--

8. ¿La capacidad de administrar los recursos dentro de la empresa ha hecho que incremente la rentabilidad en los últimos periodos?

SI		NO	
----	--	----	--

9. ¿Considera usted que la empresa Producampo ha crecido positivamente durante los periodos 2017 y 2018?

Si		No		Desconoce	
----	--	----	--	-----------	--

10. ¿Se analiza la estructura de la empresa Producampo durante los dos años?

Si		No		Desconoce	
----	--	----	--	-----------	--

11. ¿Considera usted que la evaluación financiera a la empresa Producampo ayudará a determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad para una mejor toma de decisiones?

Si		No	
----	--	----	--

Gracias por su colaboración

Anexo B: Entrevista aplicada al gerente de la empresa de la Empresa



Objetivo: obtener información de la situación financiera; en cuanto a liquidez, solvencia y rentabilidad; de la empresa Producampo desde la perspectiva del Gerente

Instrucciones: Sírvase contestar la siguiente encuesta con toda la sinceridad posible.

Genero:

Cargo:

Banco de preguntas

10. ¿La empresa está cumpliendo con la misión, visión, objetivos?

11. ¿Se cuenta con los recursos necesarios para operar el negocio?

12. ¿Considera usted que la empresa ha crecido progresivamente en los últimos años?

13. ¿Cómo se mide la productividad en la empresa Producampo?

14. ¿Cómo determina los niveles de rentabilidad en la empresa Producampo?

15. ¿Cuáles han sido los mecanismos utilizados para la toma de decisiones?

16. ¿De qué manera se ha analizado el comportamiento financiero de la empresa Producampo?

17. ¿Qué herramientas se utiliza para la toma de decisiones de inversión?

18. ¿Cómo aprovecha las distintas herramientas financieras para la mejor toma de decisiones de la empresa?

19. ¿Considera usted que la evaluación financiera le permitirá optimizar sus recursos con el objetivo de tomar decisiones adecuadas?

Gracias por su colaboración

Anexo C: Registro Único de Contribuyentes



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 0603201062001

APELLIDOS Y NOMBRES: GAVILANES SANCHEZ IVONNE KATHERINE

NOMBRE COMERCIAL: PRODUCAMPO

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 05/03/1982	FEC. ACTUALIZACIÓN: 26/09/2018
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 30/05/2005	FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:
FEC. INSCRIPCIÓN: 30/05/2005	FEC. RENICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS AGROQUIMICOS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: QUERO Parroquia: QUERO Calle: EL OY ALFARO Número: S/N Intersección: MARIANO BENITEZ Referencia: FRENTE AL JUZGADO CIVIL, CASA DE DOS PISOS, COLOR AMARILLO Teléfono: 032746547 Email: producampo2014@hotmail.com Celular: 0991629813

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

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

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia y colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec.
Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RSE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.
Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transferir bienes o presta servicios inculcamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% del IVA.

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002	ABIERTOS: 1
JURISDICCIÓN: \ ZONA 3) TUNGURAHUA	CERRADOS: 1



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos consignados en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ello se deriva (Art. 37 Código Tributario, Art. 2 Ley del RUC y Art. 3 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: JCSV031207 **Lugar de emisión:** AMBATO/BOLIVAR 1560 **Fecha y hora:** 28/09/2018 14:58:24

Página 1 de 2



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 0603201062001
APELLIDOS Y NOMBRES: GAVILANES SANCHEZ IVONNE KATHERINE

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 002	ESTADO: ABIERTO	MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 30/06/2005
NOMBRE COMERCIAL: PRODUCAMPO			FEC. CIERRE:
			FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS AGROQUÍMICOS
VENTA AL POR MENOR DE OTROS MATERIALES Y EQUIPOS
VENTA AL POR MAYOR DE SEMILLAS
VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS
VENTA AL POR MENOR DE BALANCEADOS Y ABONOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: QUERO Parroquia: QUERO Calle: ELOY ALFARO Número: SN Intersección: MARIANO BENTEZ Referencia: FRENTE AL JUZGADO CIVIL, CASA DE DOS PISOS, COLOR AMARILLO Email: producampo2014@hotmail.com Telefono Domicilio: 032746547 Celular: 0987699913

No. ESTABLECIMIENTO: 001	ESTADO: CERRADO	LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 30/06/2005
NOMBRE COMERCIAL:			FEC. CIERRE: 12/05/2008
			FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES RELACIONADAS CON LA CONTABILIDAD.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: GUANO Parroquia: SAN ANDRES Calle: PANAMERICANA NORTE Número: SN Referencia: EN EL INTERIOR DE LA ESTACION DE SERVICIO SAN ANDRES


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verídicos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se derivan (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 3 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC)

Usuario: JCSV031207 Lugar de emisión: AMBATO/ECLIVAR 1560 Fecha y hora: 28/08/2018 14:58:24

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL "PRODUCAMPO"
RUC: 0603201062001



Actualizado al: 31 de Diciembre del 2018
AUTORIZADO: Lcda. Ivonne Katherine Gavilanes Sánchez



Anexo E: Estados Financieros



EMPRESA PRODUCAMPO
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2007
 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)
 R.U.C. 0603200062001
 GAVILANES SÁNCHEZ IVONNE KATHERINE

DENOMINACIÓN	\$
ACTIVOS	332,004,92
CORRIENTE	302,089,73
DISPONIBLE	97,744,88
CAJA	56417,54
BANCO PRO CREDIT	41,327,34
EXIGIBLE	5,638,00
CLIENTES	5,638,00
REALIZABLE	198,523,65
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	198,523,65
IMPUESTOS	183,20
ANTICIPO IVA RETENIDO	-
ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE	183,20
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	-
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA AÑOS ANTERIORES	-
ACTIVO FIJO	30,015,39
DEPRECIABLES	30,015,39
MUEBLES Y ENSERES	1,100,00
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(18,48,85)
EQUIPO DE OFICINA	1,743,00
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(1,148,80)
EDIFICIOS	47,589,00
(-) DEP. ACUM. EDIFICIOS	(17,049,25)
TOTAL ACTIVOS	332,004,92
PASIVOS	120,215,30
CORRIENTE	120,215,30
CORTO PLAZO	15,896,18
PROVEEDORES	15,896,18
PROVEEDORES	15,896,18
IMPUESTOS	6,493,49
RETENCIÓN IVA POR PAGAR 100%	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 303	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 310	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 312	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 341	-



IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-
ANTICIPO RENTA POR PAGAR	6.493,49
CUENTAS POR PAGAR	-
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	-
LARGO PLAZO	97.825,63
PRESTAMOS POR PAGAR	97.825,63
TOTAL PASIVO	97.825,63
PATRIMONIO	28.889,62
CAPITAL SOCIAL	120.876,11
CAPITAL SOCIAL	120.876,11
SUPERÁVIT	91.013,51
UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.013,51
TOTAL ACTIVO	332.104,92
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	332.104,92

REVISADO POR:	ELABORADO POR:
	
GERENTE	CONTADOR



EMPRESA PRODUCAMPO

ESTADO DE RESULTADOS


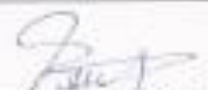
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2017

EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)

R.U.C: 0603201062001

GAVILANES SÁNCHEZ IVONNE KATHERINE

DENOMINACIÓN	\$
INGRESOS	
VENTAS NETAS	1947.487,08
VENTAS 0%	1947.487,08
VENTAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-
= TOTAL INGRESOS	1947.487,08
COSTO DE VENTAS	1790.199,93
INVENTARIO INICIAL	85.643,84
COMPRAS 0%	1778.404,67
COMPRAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS 12%	-
(-) INVENTARIO FINAL	73.848,58
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	157.287,15
EGRESOS	24.461,09
(-) GASTOS	
ADMINISTRATIVOS	13.019,21
GASTO SERVICIOS PROFESIONALES	2.340,00
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES	754,21
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	3.000,00
GASTO TRANSPORTE CARGA Y PASAJE	6.425,00
GASTOS DE GESTIÓN	500,00
VENTAS	6.300,00
SUELDOS Y SALARIOS	6.300,00
OTROS GASTOS	5.141,88
SERVICIOS BÁSICOS	1.897,52
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ACCELERADA	3.244,36
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	132.826,06
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	19.923,98
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	112.902,08
IMPUESTO A LA RENTA 10%	21.888,65
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.013,43

REVISADO POR:	ELABORADO POR:
	
GERENTE	CONTADOR



EMPRESA PRODUCAMPO
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2008
 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)
 RUC: 0603201062001
 GAVILANES SÁNCHEZ IVONNE KATHERINE

DENOMINACIÓN	\$
ACTIVOS	383.226,59
CORRIENTE	260.451,24
DISPONIBLE	68.517,07
CAJA	15.289,23
BANCO PROCEENT	53.227,84
EXIGIBLE	3.587,62
CLIENTES	3.587,62
REALIZABLE	188.233,97
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	188.233,97
IMPUESTOS	112,58
ANTICIPO IVA RETENIDO	-
ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE	112,58
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	-
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA AÑOS ANTERIORES	-
ACTIVO FIJO	122.775,35
DEPRECIABLES	122.775,35
MUEBLES Y ENSERES	15.238,50
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(2.344,82)
EQUIPO DE OFICINA	2.743,00
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(1.248,81)
EDIFICIOS	98.698,33
(-) DEP. ACUM. EDIFICIOS	9.689,15
TOTAL ACTIVOS	383.226,59
PASIVOS	96.519,24
CORRIENTE	96.519,24
CORTO PLAZO	11.250,64
PROVEEDORES	11.250,64
PROVEEDORES	11.250,64
IMPUESTOS	5.612,97
RETENCIÓN IVA POR PAGAR 100%	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 303	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 310	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 312	-
RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 341	-
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-
ANTICIPO RENTA POR PAGAR	5.612,97



CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR TERCEROS

LARGO PLAZO 79.655,63

PRESTAMOS POR PAGAR 79.655,63

TOTAL PASIVO

PATRIMONIO 286.707,35

CAPITAL SOCIAL 171.418,24

CAPITAL SOCIAL 171.418,24

SUPERÁVIT 115.289,11

UTILIDAD DEL EJERCICIO 115.289,11

TOTAL ACTIVO 383.226,59

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 383.226,59

REVISADO POR:	ELABORADO POR:
	
GERENTE	CONTADOR


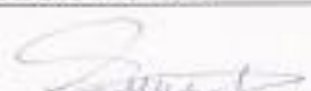


EMPRESA PRODUCAMPO
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2018
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS (\$)

RUC: 0603201062001

CAVILANES SÁNCHEZ IVONNE KATHERINE

DENOMINACIÓN	\$
INGRESOS	
VENTAS NETAS	<u>2,055,095.87</u>
VENTAS 0%	2,055,095.87
VENTAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-
= TOTAL INGRESOS	<u>2,055,095.87</u>
COSTO DE VENTAS	<u>1,832,724.62</u>
INVENTARIO INICIAL	73,848.58
COMPRAS 0%	1,882,432.91
COMPRAS 12%	-
(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS 12%	-
(-) INVENTARIO FINAL	<u>123,556.87</u>
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>222,371.25</u>
EGRESOS	<u>48,745.86</u>
(-) GASTOS	
ADMINISTRATIVOS	<u>29,474.31</u>
GASTO SERVICIOS PROFESIONALES	2,330.00
GASTO SUBMINISTROS Y MATERIALES	1,454.56
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	3,700.00
GASTO TRANSPORTE CARGA Y PASAJE	7,400.00
GASTOS DE GESTIÓN	14,589.75
VENTAS	<u>10,752.00</u>
SUELDOS Y SALARIOS	10,752.00
OTROS GASTOS	<u>8,519.55</u>
SERVICIOS BÁSICOS	3,052.68
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ACCELERADA	<u>5,466.87</u>
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	<u>173,625.39</u>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	<u>26,043.81</u>
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>147,581.58</u>
IMPUESTO A LA RENTA 10%	<u>32,292.47</u>
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>115,289.11</u>

REVISADO POR:	ELABORADO POR:
	
GERENTE	CONTADOR

Anexo F: Evidencias fotográficas



