



Julio 2018 - ISSN: 1696-8352

EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA MEDIR LA GESTIÓN FINANCIERA EFICIENTE DE LAS EMPRESAS RURALES.

***Edison Ruperto Carrillo Parra**

Escuela de Marketing
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
edisoncarrillo2005@yahoo.com
edison.carrillop@esPOCH.edu.ec

****Gustavo Patricio Pérez Erazo**

Escuela de Administración de Empresas
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
patriciogperez@yahoo.com

***** Luis Alcides Orna Hidalgo**

Escuela de Contabilidad y Auditoría
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
luisornahidalgo@yahoo.com

****** Jessica Karina Pesantez Aguayo**

Consultora privada
jessycarina@gmail.com

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Edison Ruperto Carrillo Parra, Gustavo Patricio Pérez Erazo, Luis Alcides Orna Hidalgo y Jessica Karina Pesantez Aguayo (2018): "El análisis financiero como herramienta para medir la gestión financiera eficiente de las empresas rurales", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio 2018). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/analisis-financiero-empresas.html>

RESUMEN

Toda actividad productiva depende para su sostenimiento del tipo de administración que tenga y del uso de herramientas, técnicas y metodologías apropiadas que le den valor agregado y que marquen diferencia con respecto a su competencia. Partiendo de este concepto el presente trabajo investigativo se basa específicamente en el control y exploración que se

* Ingeniero Zootecnista (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, ESPOCH Riobamba – Ecuador), Máster en Diseño, Formulación y Evaluación de Proyectos Sociales y Productivos (UNACH Riobamba – Ecuador). Docente investigador Escuela de Marketing, Facultad de Administración de Empresas, ESPOCH.

** Ingeniero de Empresas (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, ESPOCH Riobamba – Ecuador), Máster en Gestión de la Calidad y productividad (Universidad de las Fuerzas Armadas, ESPE Quito – Ecuador). Docente investigador Escuela de Administración de Empresas, Facultad de Administración de Empresas, ESPOCH.

*** Ingeniero de Empresas (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, ESPOCH Riobamba – Ecuador), Máster en Contabilidad y Auditoría (Universidad Nacional de Chimborazo UNACH Riobamba – Ecuador). Docente investigador Escuela de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Administración de Empresas, ESPOCH.

**** Ingeniera en Finanzas (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, ESPOCH Riobamba – Ecuador), consultora privada en temas financieros.

realiza a las operaciones de la empresa rural PRASOL-Lácteos Santillán, utilizando como herramienta de evaluación el control financiero que se deriva en una análisis horizontal, vertical y la utilización de índices financieros que generen información clara y precisa y evalúe los resultados de la aplicación de las estrategias definidas a través de un plan, aterrizadas en el quehacer diario de la empresas, por medio de acciones operativas que se expresan matemáticamente a través de los estados financieros. Es por eso que resulta de vital importancia generar y recoger información de calidad de tal forma que tengamos seguridad que los resultados que obtenemos nos garanticen la toma de decisiones eficientes al interior de la empresa. Estos razonamientos que parecerían simples y de aplicación diaria en las grandes corporaciones, lamentablemente no son asumidas como prioritarias en las empresas rurales de nuestro medio, es por eso que este trabajo se sustenta en la gestión de una empresa rural, que se encuentra por varios años en el mercado local pero que lamentablemente no ha podido trascender a mercados naciones debido a que presentan serias falencias en su administración, lo que dificultan determinar los verdaderos problemas que limitan su crecimiento en el mercado.

Palabras claves: Análisis financiero - índices financieros – herramientas – control - eficiencia

ABSTRAC

All productive activity depends to sustain the type of administration that has and the use of tools, techniques and appropriate methodologies that give added value and that mark difference with respect to its competence. Based on this concept, the present research work is based specifically on the control and exploration that is carried out on the operations of the PRASOL-Lácteos Santillán rural enterprise, using as an evaluation tool the financial control derived from a horizontal, vertical analysis and the use of financial indexes that generate clear and precise information and evaluate the results of the application of the strategies defined through a plan, grounded in the daily work of the companies, through operational actions that are expressed mathematically through the financial statements. That is why it is vitally important to generate and collect quality information in such a way that we are sure that the results we obtain will guarantee efficient decision making within the company. These reasonings that would seem simple and of daily application in large corporations, unfortunately are not assumed as a priority in rural companies of our environment, that is why this work is based on the management of a rural company, which is for several years in the local market but unfortunately has not been able to transcend to national markets because they have serious shortcomings in their administration, which makes it difficult to determine the real problems that limit their growth in the market.

Keywords: Financial analysis - financial ratios - tools - control - efficiency

INTRODUCCIÓN

La producción agropecuaria rural ecuatoriana en los actuales momentos esta limita por varios factores, uno de ellos, el manejo inadecuado de los procesos administrativos y en especial a los procesos financieros que lejos de cumplir su cometido se han convertido en factores que limitan el desarrollo sostenido y equilibrado de estas empresas, e impiden que se conviertan en verdaderos motores del desarrollo socioeconómico de la provincia y del país.

En este contexto términos como costos de producción, eficiente manejo de los recursos son temas poco conocidos y practicados, pese a lo fundamental que resultan estos criterios en el

manejo administrativo empresarial, lo que genera empresas, dependientes de su gran mayoría de los mercados informales ya que el manejo ineficiente de sus procesos y recursos les resta competitividad en un mercado dominado por empresas transnacionales, de muchos años de experiencia y con manejo técnico eficiente, en donde parámetros como la calidad de sus productos es un resultado permanente y es la imagen con que frecuentemente sus productos captan y dominan la atención de los consumidores en las grandes cadenas de supermercados.

Otro de los factores importantes a considerar es que las nuevas tendencias de consumo marcan, crecimiento de parte de los consumidores hacia productos que cumplen con parámetros que les generan confianza y ventaja competitiva, criterios que todavía no son practicados en la empresa rural de la provincia de Chimborazo, cuya producción apenas cumple determinados parámetros lo que impiden que muchos de estos, puedan ser expendidos en los grandes centros de abasto, es por eso que resulta urgente trabajar sobre la formulación de costos de producción, en este aspecto la el análisis financiero es una herramienta que define con claridad el uso adecuado de los recursos empresariales.

DESARROLLO

1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1 GESTION FINANCIERA

La gestión financiera de analizar las decisiones y acciones que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización, y control. La gestión financiera es la que convierte la misión y visión en operaciones monetarias. La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a: La definición de los requerimientos de los recursos financieros, que incluye el planeamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados, y cálculo de las necesidades de financiamiento externa; la obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización; La adecuada utilización de los recursos financieros en términos equilibrio, eficiencia, y rentabilidad; el estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización; el estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Gestionar los recursos financieros significa aplicar con eficiencia en oportunidades de negocio que maximicen los resultados de la rentabilidad y valor de la empresa. Para gestionar eficazmente estos recursos, el empresario deberá disponer de información real, y contar con la capacidad de análisis para tomar las decisiones correctas. Entre otras informaciones que el empresario deberá disponer para una correcta toma de decisiones tenemos: cálculo de costos, cálculo del precio de venta, cálculo del punto de equilibrio, Flujo de caja, Elaboración de presupuestos, Análisis financiero. En resumen, estas decisiones tienen que ver con el tamaño y composición de los activos, el nivel y estructura de la financiación y la política de los dividendos de la empresa (Córdoba, 2012: 3 - 4)

1.1.1 IMPORTANCIA DE LA GESTION FINANCIERA.

La gestión financiera es importante para cualquier organización teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiamiento, la eficiencia

operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

En las organizaciones la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos, el nivel y estructura de la financiación, y la política de dividendos, enfocándose en los factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantice en un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los responsables, y ejecutores del plan financiero. (Córdoba, 2012: 6)

1.1.2 EL PAPEL DE LA GESTION FINANCIERA

La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son la rentabilidad y la liquidez, esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

La organización debe tener presente la visualización de cómo obtener fondos provenientes de las diversas fuentes: inversionistas que compran acciones, bonos y papeles comerciales, entre otros: acreedores que le otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores. Estos fondos tienen diversos usos como: en activos fijos para la producción de bienes y servicios, en inventario para garantizar la producción y las ventas, otros en cuentas por cobrar, en cajas o en valores negociables, para asegurar las transacciones y la liquidez necesaria.

La gestión financiera es la encargada que los fondos de la organización sean manejados de acuerdo con un plan preestablecido, lo que implica: determinar el monto apropiado que debe manejar la organización (su tamaño y crecimiento), definir el destino de los fondos hacia activos específicos de manera eficiente obtener fondos en las mejores condiciones posibles, determinando la composición de los pasivos (Córdoba, 2012: 7).

1.1.3 ANÁLISIS PROSPECTIVO Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA.

1.1.3.1 ANÁLISIS PROSPECTIVO.

EL concepto de prospectivo se refiere a la definición de un futuro deseable para luego traerlo al presente y luego modificarlo lo que se tiene actualmente para convertirlo en un nuevo presente y que se la base para alcanzar ese futuro (Rodríguez, 2012: 228).

a) CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS PROSPECTIVO

La metodología que tradicionalmente se maneja en la planeación es que con base en las experiencias del pasado y con el presente construye el futuro. Con el concepto prospectivo, el sentido de la planeación cambia ya que determina que ahora primero se define un futuro deseado o deseable; lo anterior servirá como referencia para construir el presente necesario que sirve de base para iniciar el camino y poder alcanzar el futuro que se desea. El proceso que se sigue es el siguiente: Se determina el futuro deseado y que sea posible alcanzar. Ese futuro se construye creando escenarios, es decir representaciones futuras de lo que puede suceder, con base a ciertas condiciones hipotéticas, y entre estos varios escenarios se decide el futuro deseado; se determina el presente considerando la realidad actual; con base en un análisis de las características actuales de la empresa se define el modelo del presente, es decir el presente necesario de donde se partirá para alcanzar los objetivos; comparación entre el futuro deseable y el presente. Se enfrenta el futuro al que se aspira y el presente para determinar las diferencias y las convergencias importantes que servirán de base para empezar el camino hacia esta meta; determinar las estrategias a seguir para alcanzar el futuro deseado. Con base en el pasado anterior se elaboran las estrategias que deben aplicarse para lograr ese futuro deseado (Rodríguez, 2012: 228).

b) ELEMENTOS EXTERNOS DE LA PROYECCIÓN FINANCIERA

Se debe considerar a las variables macroeconómicas e industriales las primeras hacen referencia a: Producto interno Bruto (PIB), que es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un periodo determinado, generalmente un año; Inflación que puede definirse como el aumento generalizado y sostenido de los precios, y el impacto que tiene es que reduce el poder de compra de los consumidores; Desempleo definido como la falta de trabajo para una parte de la PEA; Tasas de Interés, que representan el costo o rendimiento del dinero y su efecto actual sobre el ahorro el consumo y los niveles de inversión:

Las industriales puede definirse como el conjunto de empresas que tienen características similares, como producir artículos iguales o sustitutos, y tienen proceso de producción semejantes, o porque se encuentra en una misma región geográfica.

Las variables que afecta a la industria son: Crecimiento que se refiere a si la industria produce mayor o menor cantidad de artículos respecto a periodos anteriores; Niveles de utilización de capacidad que en la industria puede haber poca mucha capacidad ociosa en un momento dado, si existe una mayor capacidad instalada con respecto al volumen de producción se dice que existe capacidad ociosa. Competencia. Se refiere a la manera como se compete en el mercado o en la industria, ya sea por precio, calidad o servicios. Precios los precios se manejan con parámetros internacionales, regionales o nacionales, de acuerdo con la inflación. Además, es el principal factor de competencia, estos aspectos deben considerarse para decidir las políticas de precios en la empresa (Rodríguez, 2012: 231).

1.1.4 PLANEACION FINANCIERA

Los objetivos y las estrategias determinadas en el plan estratégico, las variables macroeconómicas y las de la industria, son las principales bases que deben considerarse en la planeación financiera. La proyección financiera, o planeación financiera es la cuantificación monetaria de las decisiones que se tomaran en el futuro sobre las operaciones, las inversiones y el uso de financiamientos, y que se representa en los estados financieros para ver su impacto en la empresa (Rodríguez, 2012: 232).

La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos importantes de la planeación financiera son: la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo significa la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planeación de utilidades implica la elaboración de estados Pro forma (Gitman, Zutter, 2012: 117)

1.1.4.1 PLANES FINANCIEROS A LARGO PLAZO.

Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones planteadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. Por lo general las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos o ambos acostumbran a utilizar horizontes de planificación más cortos. Los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integral que junto con los planes de producción y marketing conducen a la empresa hacia metas estratégicas. Estos planes a largo plazo incluyen los desembolsos propuestos en activos fijos actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento (Gitman, Zutter, 2012: 117).

1.1.4.2 PLANES FINANCIEROS A CORTO PLAZO.

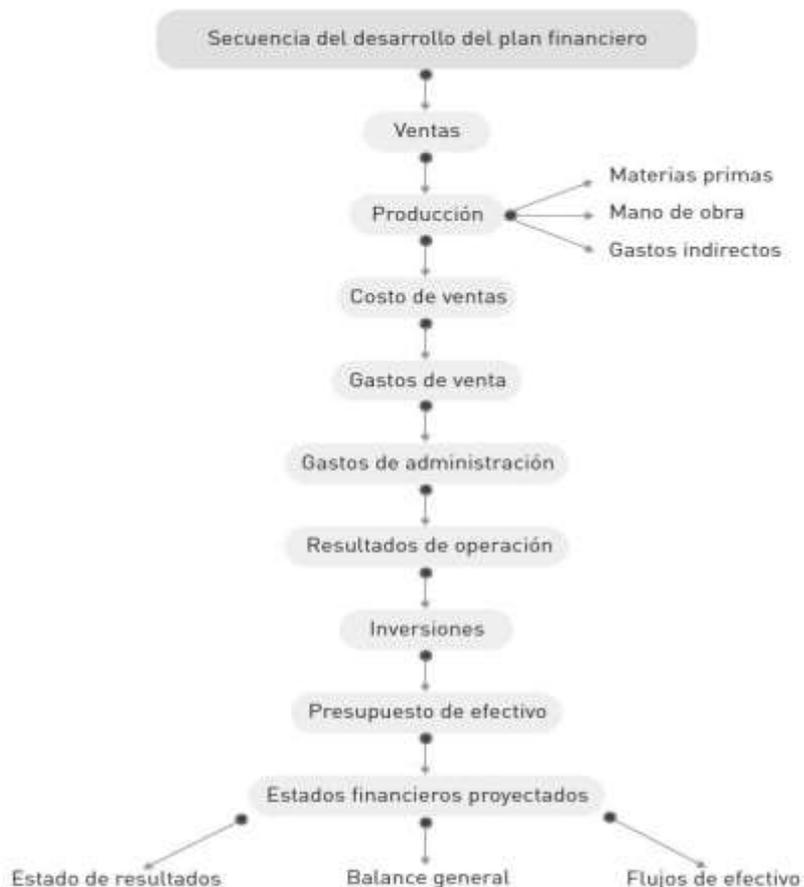
Especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen cobertura de 1 a 2 años. Las estradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas claves incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financiero Pro forma. La planeación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de ventas, a partir de este último se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega e incluyen el cálculo de materia prima (Gitman, Zutter, 2012: 118).

1.1.4.3 PROCESO DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA.

El proceso de planeación se divide en dos partes: la planeación estratégica y la planeación financiera. La primera va desde la definición del negocio hasta la determinación de objetivos y estrategias, incluyendo el análisis prospectivo. La segunda la planeación financiera toma como principal input la planeación estratégica y de ahí se inicia la cuantificación monetaria hasta los estados financieros proyectados, incluyendo estrategias y proyectos definidos.

El primer presupuesto que tiene que realizarse es el de ventas; este es la base para los demás. El objetivo de este plan es determinar las ventas que la empresa estima realizar. Entre los principales aspectos que deben considerarse y definirse en un plan de ventas son los siguientes: Estudio de la demanda del mercado y de los competidores, determinar los objetivos a lograr y las estrategias para alcanzarlos, número de unidades a vender y sus precios, Ventas de productos y por zonas, comunicación a todas las áreas involucradas (Rodríguez, 2012: 232).

Gráfico 1: Secuencia del desarrollo del plan financiero



1.2 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero, es un proceso de recopilación e interpretación de los datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones.

1.2.1 LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros básicos son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados con base al marco conceptual, la NIF particulares y al juicio profesional. Estos estados contienen información financiera y cada uno constituye un reporte especializado de ciertos aspectos de la empresa. Los estados financieros son:

1.2.1.1 BALANCE GENERAL.

Presenta la situación de una entidad según se refleja en los registros contables. Contiene una lista de los recursos con los que cuenta (activos), las obligaciones que ha de cumplir (pasivos) y la situación que guarda los derechos de los accionistas (capital) (Ochoa, Saldívar, 2012: 94).

el balance general describe sus propiedades y sus obligaciones. En conjunto, el propósito de estos estados financieros es responder dos preguntas: ¿cuánto dinero ganó o perdió la empresa, y cuál es el valor de ella (Block, Hirt, Danielsen, 2013: 24).

1.2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS.

Muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta, como resultados de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado (Ochoa, Saldívar, 2012: 94).

El estado de resultados es el principal instrumento que se usa para medir la rentabilidad de una empresa a lo largo de un periodo, En primer término, observe que el estado de resultados cubre un periodo definido, ya sea un mes, tres meses o un año. Este estado financiero se presenta en forma escalonada o progresiva de tal modo que se pueda estudiar la utilidad o la pérdida resultante después de que se resta cada tipo de gasto (Block, Hirt, Danielsen, 2013: 24).

1.2.1.3 ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE.

Muestra un análisis de los cambios de las cuentas de capital, es decir los cambios en la inversión de los propietarios durante un determinado periodo. Es importante señalar que una empresa vale por lo que es capaz hacer y no por el valor total de los activos (Ochoa, Saldívar, 2012: 94)

1.2.1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

La importancia de este estado financiero radica en dar a conocer el origen de los flujos de efectivo generados y el destino de efectivo usado, listando las fuentes de recursos y su aplicación este estado se prepara en base al capital neto de trabajo, o efectivo. (Ochoa, Saldívar, 2012: 94).

El propósito del estado de flujo de efectivo es subrayar que el flujo de efectivo es fundamental para las operaciones de la empresa. Según los contadores, el flujo de efectivo representa partidas de efectivo o de equivalentes de efectivo que se pueden convertir con facilidad en

recursos líquidos en menos de 90 días (como un fondo del mercado de dinero) (Block, Hirt, Danielsen, 2013: 24).

1.2.1.5 LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Las transacciones y los eventos económicos de la empresa son cuantificados con ciertas normas particulares que pueden ser aplicado de diferente manera. Los estados financieros presentan estos eventos y transacciones de acuerdo con las normas particulares que se hayan aplicado y que pueden afectar su comparabilidad. La información contable de las transacciones y la situación financiera de la empresa hasta cierta fecha esta expresada en unidades monetarias. Sin embargo, la moneda representa únicamente un instrumento de medición dentro de la contabilidad y debe considerarse que tiene un valor inestable.

Los estados financieros no representan el valor del negocio, sino el valor de los recursos y las obligaciones cuantificables para el negocio. Es decir, no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, como recursos humanos, producto, marca, mercado etc. La información contable no es exacta porque los estados financieros se refieren a negocios en marcha, se basan en aspectos como estimaciones y juicios personales, y además se preparan en base a normas particulares de evaluación y presentación (Ochoa, Saldívar, 2012: 95).

1.2.2 ANALISIS VERTICAL.

Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero con referencia a la totalidad del activo o total de pasivos y patrimonio para el balance general o sobre la totalidad de las ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

Visión panorámica de las estructuras del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información con las de una empresa conocida que sea como reto a superar. Muestra la relevancia de cuentas o grupos de cuentas dentro del estado. Si el análisis, lector o asesor conoce bien la empresa puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.

Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas. Evalúa los cambios estructurales los cuales e deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambio por las decisiones gubernamentales tales como: impuestos, sobretasas, así como va acontecer con la política social de precios, salarios y productividad. Evalúa las decisiones gerenciales que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con los estudios de estados de cambio. Permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, precios y de financiamiento. Permite seleccionar la estructura optima sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirve como medio de control, para obtener el máximo rendimiento. El análisis porcentual, puede utilizarse también la relación de cada una de los componentes con el total dentro de un mismo estado (Estupiñan, Estupiñan, 2006: 111 – 112).

1.2.3 ANALISIS HORIZONTAL

Plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa. Este análisis debe centrarse, en los cambios extraordinarios o significativos de cada cuenta, los cambios se pueden registrar en valores absolutos y relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. El análisis horizontal muestra los siguientes resultados: Analizar el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financieros; sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera; en términos porcentuales halla el crecimiento simple o

ponderado de cada cuenta o grupos de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de cuentas, sin pretender que sea ideal; Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas; muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos, se deben explicar las causas y los efectos de los resultados tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados, en este caso, el estado del año anterior, se utiliza como base. Este análisis también puede incluir también tres o más estados comparativos. En este caso el año 2 o presente ejercicio puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores (Estupiñan, Estupiñan, 2006: 111 – 112).

1.2.4 RAZONES FINANCIERAS

Una razón financiera es una operación matemática entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general, u estados de resultados), y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentra las finanzas de la empresa, también puede ser usadas como indicadores de gestión. La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo de actividades o comportamientos de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas, según el caso. Existen dos clases de razones financieras las razones aritméticas, y las razones geométricas, en las primeras se aplican operaciones de adición y sustracción, y en las segundas se aplican operaciones de multiplicación y división (Baena, 2011:121).

1.2.4.1 RAZONES DE LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez sirven para determinar la capacidad que tiene la empresa para responder las obligaciones contraídas a corto plazo, esto quiere decir que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización para cubrir sus pasivos de corto plazo. Razón corriente o circulante que define la disponibilidad de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos a corto plazo. Razón prueba rápida o prueba del ácido, a este indicador se le conoce también como razón seca, es una prueba mucho más estricta que nos permite verificar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones financieras sin depender de la venta de los inventarios. Capital de trabajo que es la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente y constituye los recursos reales con que cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo (Baena, 2011:125).

1.2.4.2 RAZONES DE ACTIVIDAD, EFICIENCIA O ROTACION

Este tipo de índice mide la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos, para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicables a ellos los más importantes son: rotación de cartera. que mide el tiempo que las cuentas por cobrar se hacen efectivo. Rotación de Inventarios este indicador aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimientos. Rotación de activos totales. - mide la eficiencia con que una empresa utiliza sus activos, este indicador es posiblemente el más importante para la administración porque indica que tanto las operaciones de la empresa han sido productivas, financieramente. (Baena, 2011:137).

1.2.4.3 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Las razones de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera establece el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia de un determinado nivel

de endeudamiento para la empresa. A continuación, los más frecuentes. Razón de endeudamiento financiero, este indicador establece el porcentaje que representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo, con respecto a las ventas del periodo. Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo, que mide el porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferiores a un año) es decir la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de los pasivos. Razón de financiación a largo plazo. - Esta razón o indicador representa la relación entre el pasivo total y el activo total, es la proporción de endeudamiento de una empresa (Baena, 2011:163).

1.2.4.4. RAZONES DE RENTABILIDAD.

Mide el rendimiento valorado en unidades monetarias que la empresa obtiene a partir del rendimiento de sus inversiones. Es decir, la utilidad de un determinado periodo expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación de los activos o de su capital.

- Rendimiento del activo total. - Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad, planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes ni provisión por inventario o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales es aplicar el activo bruto.
- Rendimiento del Patrimonio. - Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valoraciones correspondientes a este periodo.
- Sistema Du Pont. - Constituye una de las razones financieras más importantes en el análisis de desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo, y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero). (Baena, 2011:181).

2 METODOLÓGÍA

2.1 MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

Es aquella en la que se recoge y se analiza los datos sobre variables. La investigación cualitativa evita la cuantificación. Los investigadores cualitativos hacen registros narrativos de los fenómenos que estudian, mediante técnicas como la observación participante y las entrevistas no estructuradas. La diferencia fundamental entre las dos investigaciones es que la cuantitativa estudia la asociación o relación entre variables cuantificadas y la cualitativa lo hace en contextos estructurales y situacionales. La investigación cualitativa trata de identificar la naturaleza profunda de las realidades, su sistema de relaciones, su estructura dinámica, La investigación Cuantitativa trata de estudiar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia, a una población de la cual toda muestra procede. Tras el estudio de la asociación o correlación pretende a su vez, hacer inferencia causal que explique porque las cosas suceden o no de una forma determinada (Pita, 2002: 1)

2.1 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

2.1.1 DESCRIPTIVA

Se considera como investigación descriptiva aquella en que se reseñan las características o rasgos de la situación o fenómeno objeto de estudio (Bernal, 2016:143). La investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población (Hernández, Fernández, Baptista, 2010: 80)

2.1.2 EXPLICATIVA O CAUSAL

La investigación explicativa tiene como fundamento la prueba de hipótesis y busca que las conclusiones lleven a la formulación o al contraste de las leyes o principios científicos. Son investigaciones en el que el investigador se plantea estudiar el porqué de las cosas, los hechos los fenómenos, o las situaciones. En sinestesias en la investigación explicativa se analiza causas y efectos de la relación entre variables (Bernal, 2016:148). Por otro lado, la investigación explicativa, pretende establecer las causas de los eventos, sucesos o fenómenos que se estudian (Hernández, Fernández, Baptista, 2010: 83)

2.2 POBLACION Y UNIDAD DE INVESTIGACIÓN

2.2.1 POBLACIÓN

Para la presente investigación se trabajó con los directivos y colaboradores de la empresa PRASOL-Lácteos Santillán los mismos que facilitaron la información necesaria, tales como los estados financieros de los años 2016, 2017.

2.2.2 UNIDAD DE INVESTIGACIÓN

La empresa PRASOL- Lácteos Santillán ubicada en la parroquia San Luis cantón Riobamba.

3. RESULTADOS

3.1 ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL

Tabla 1: Análisis Horizontal al Balance General 2016- 2017

EMPRESA PRASOL - LÁCTEOS SANTILLÁN				
BALANCE GENERAL 2016 – 2017				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
EN USD				
Cuenta	Año 2016	Año 20167	Variación Absoluta	Variación Relativa
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE				
Caja General	570,55	3.552,04	2.981,49	522,56%
Caja Cobranza	45.043,83	27.187,65	(17.856,18)	-39,64%
Caja cheque posfechados		26.086,52	26.086,52	0,00%
Caja Chica		352,43	352,43	0,00%
Transitoria Cambio/Devolución		(2.335,18)	(2.335,18)	0,00%
Caja Transporte		(2.028,54)	(2.028,54)	0,00%
Transferencia Caja Transporte		4.000,00	4.000,00	0,00%
Banco Pichincha		55.121,10	55.121,10	0,00%

TOTAL DISPONIBLE	45.614,38	111.936,02	66.321,64	145,40%
EXIGIBLE				
C X C CLIENTES CENTRO	546.159,92	478.574,16	(67.585,76)	-12,37%
Prestamos empleados		37.008,43	37.008,43	0,00%
Prestamos Proveedores		770,43	770,43	0,00%
Anticipos empleados		1.120,87	1.120,87	0,00%
Otras cuentas por cobrar		450,00	450,00	0,00%
IVA en compras		(2.142,84)	(2.142,84)	0,00%
Crédito tributario I.R	39.733,90	66.507,71	26.773,81	67,38%
Anticipo impuesto a la renta		14.136,10	14.136,10	0,00%
Crédito tributario por IVA		22.547,25	22.547,25	0,00%
1% Retención Impuesto a la Renta		14.998,58	14.998,58	0,00%
TOTAL EXIGIBLE REALIZABLE	585.893,82	633.970,69	48.076,87	8,21%
REALIZABLE				
Inventario de materia prima	311.638,25	212.996,18	(98.642,07)	-31,65%
Inventario de Productos en Proceso	4.670,80	12.325,96	7.655,16	163,89%
Productos terminados	16.002,03	21624,08	5.622,05	35,13%
TOTAL REALIZABLE	332.311,08	246.946,22	(85.364,86)	-25,69%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	963.819,28	992.852,93	29.033,65	3,01%
ACTIVOS FIJOS				
AF CON DEPRECIACIÓN				
Edificio Nuevo		230.441,01	230.441,01	0,00%
Inmuebles	230.441,01		(230.441,01)	-100,00%
Maquinaria y equipo industria	868.665,14	885.742,06	17.076,92	1,97%
Muebles y enseres	8.376,19	8.446,59	70,40	0,84%
Equipo de oficina		108,39	108,39	0,00%
Equipo de computo	10.898,51	10.598,51	(300,00)	-2,75%
Vehículos Camioneta Mazda	876.972,86	876.972,86	0,00	0,00%
Equipo de Laboratorio		11.788,00	11.788,00	0,00%
Software y comunicaciones		300,00	300,00	0,00%
Otras propiedades planta y equipo	108,39		(108,39)	-100,00%
TOTAL AF CON DEPRECIACIÓN	1.995.462,10	2.024.397,42	28.935,32	1,45%
DEPREC. ACUMULADA Y ACT FIJO				
(-) Depreciación Acumulada Edificio Nuevo		(22.141,56)	(22.141,56)	0,00%
D.A Muebles y enseres	(12.360,07)	(1.531,19)	10.828,88	-87,61%
D.A Instalación Maquinaria y Equipo	(568.749,93)	(643.859,12)	(75.109,19)	13,21%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Oficina		(10,83)	(10,83)	0,00%
D.A Equipo de Cómputo y Software	(5.395,94)	(7.632,86)	(2.236,92)	41,46%
D.A vehículos	(224.889,60)	(224.889,60)	0,00	0,00%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Laboratorio		(1.611,41)	(1.611,41)	0,00%
(-) Depreciación Acumulada Software		(30,00)	(30,00)	0,00%
TOTAL, DEPREC. ACUM. Y ACTIVO FIJO	(811.395,54)	(901.676,57)	(90.281,03)	11,13%
TOTAL, DEPREC. ACUMULADA	(811.395,54)	(901.706,57)	(90.311,03)	11,13%
TOTAL ACTIVO FIJO	1.184.066,56	1.122.690,85	(61.375,71)	-5,18%
Gasto Interés Diferido Glosa		67.691,16	67.691,16	0,00%
TOTAL ACTIVOS	2.147.885,84	2.183.234,94	35.349,10	1,65%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Nacionales	889.750,96	790.662,35	(99.088,61)	-11,14%
RTF IR Compras locales bienes	7.592,33		(7.592,33)	-100,00%
Aporte Patronal IESS por pagar	15.714,63		(15.714,63)	-100,00%
Sueldos por Pagar	20.163,67	40628,55	20.464,88	101,49%
Aporte Patronal IESS por pagar	5.068,29	9928,37	4.860,08	95,89%
Retención Impuesto a la Renta		(1.099,16)	(1.099,16)	0,00%
Impuestos por pagar		6.877,59	6.877,59	0,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	938.289,88	846997,7	(91.292,18)	-9,73%
PASIVO NO CORRIENTE				
Prestamos Banco	305.353,39	473817,07	168.463,68	55,17%

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	305.353,39	473817,07	168.463,68	55,17%
TOTAL PASIVO	1.243.643,27	1320814,77	77.171,50	6,21%
PATRIMONIO				
Capital	477.082,40	967.765,12	490.682,72	102,85%
Utilidades del ejercicio	308.959,92	99339,5	(209.620,42)	-67,85%
TOTAL PATRIMONIO NETO	786.042,32	1.067.104,62	281.062,30	35,76%
RESULTADO DE EJERCICIO				
Resultado del período	118.200,25	(204.684,45)	(322.884,70)	-273,17%
TOTAL PATRIMONIO	904.242,57	862.420,17	(41.822,40)	-4,63%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.147.885,84	2.183.234,94	35.349,10	1,65%

Fuente: Balances de la Empresa PRASOL- LÁCTEOS SANTILLÁN

Elaborado por: Los Autores.

3.1.1 INTERPRETACIÓN

- **Activo disponible**

De acuerdo con el gráfico anterior se puede observar que la capacidad financiera de la empresa Lácteos Santillán es muy significativa, puesto que los activos disponibles presentan un crecimiento de 145.40% que equivale a \$ 66.321,64 en comparación del año 2016 con el año 2017, este aumento se debe especialmente al incremento de caja general y de bancos y además de la creación de nuevas cuentas como caja chica, caja de transporte. Caja cheque; lo cual es muy favorable para la empresa debido a que su flujo de efectivo obtuvo mayor ingreso económico que el año 2016, significa que la empresa va progresando.

La cuenta caja general presenta un incremento de 522,56% que representa un valor de \$ 2.981,49 debido a las cuentas por cobrar clientes realizadas en efectivo y son depositadas en el banco. La cuenta caja de cobranza se decremento por un total de \$ 17.856,10 equivalente al -39,64%, esto significa que la empresa ha recuperado las cuentas por cobrar a clientes. Por estos incrementos en el activo disponible la empresa deposita los valores disponibles en el Banco con medidas de seguridad.

- **Activo exigible**

En los rubros activos exigibles la entidad tuvo un incremento de 8,21%, a un valor de \$ 48.076,8 este incremento es debido de la cuenta crédito Tributario ya que esta es la cuenta que más se ha incrementado que representa un 67,38% y un valor de 26.773,8 y también para el año 2017 se ha aumentado nuevas cuentas como préstamos a empleados, prestamos proveedor, anticipo empleados, etc.

Mientras que en la cuenta por cobrar a los clientes para el año 2017 se decrementaron un valor de \$67.585,76 que en porcentaje es un -12,37%. Esto significa que la entidad ha tenido una buena rotación en la recuperación de las cuentas por cobrar a los clientes y quiere decir que la entidad está utilizando sus estrategias de cobro.

- **Activo realizable**

Los activos realizables para el año 2017 se ha decremento en un valor de 85.364,86 que representa en porcentaje el 25,69% esta disminución es debido a la cuenta de inventarios de materia prima, esto se debe a la disminución de la materia prima en este caso la leche que es el ingrediente principal para la producción de los productos de la empresa y por ende disminuye la producción lo cual no es favorable ya que demuestra que las ventas se disminuye por tal razón es que no han podido comprar más materia prima para producir.

Los inventarios de productos en proceso se incrementaron en un 163,89% y de igual manera los productos terminados se incrementaron en 35,13%, significa que la empresa tiene suficientes productos necesarios para la venta y satisfacer las necesidades de los clientes.

- **Variación del activo fijo**

La variación del activo fijo para el año 2016 tuvo un incremento de \$ 28.935,32 que representa el porcentaje de 1,5% del total de activos, este incremento se debe a que la empresa en el año 2016 adquirió un edificio nuevo, y a la vez también se incrementó la cuenta Maquinaria y equipo de industria, significa que la empresa adquirió nuevas maquinarias y equipos para el nuevo edificio.

- **Variación de la depreciación**

La cuenta depreciaciones acumuladas de los activos fijos para el año 2017 se ha incrementado en 11,13% en un valor de \$ 90.281,03; este incremento se dio por la depreciación de las nuevas cuentas de las maquinarias y equipos, Edificio nuevo y también de la cuenta equipo de cómputo y software se ha incrementado en un valor de \$2.236,92 que representa un 41,46%.

- **Variación del pasivo**

En el grafico se puede observar para el año 2017 los pasivos corrientes se decrementaron en un -9,73% debido a que la empresa cancelo las obligaciones que tenía con otras entidades; las cuentas que has sido canceladas son el impuesto a la renta en las compras, aporte patronal y también los impuestos que tiene que pagar. La cuenta Proveedores también se decremento en un porcentaje de -11,14% a un valor de \$ 99.088,61, lo cual no es bueno para la empresa ya que indica que los proveedores se disminuyeron por esta razón la materia prima de la entidad se decremento. Mientras la cuenta Aporte patronal IEES por pagar para el año 2016 se incrementó en un 95,89%. Esto significa que la empresa incremento a los empleadores a la empresa esto debido a que la entidad se trasladó al edificio nuevo.

- **Variación del patrimonio**

La entidad presenta un decrecimiento en su patrimonio, con una tasa de porcentaje del 4,63% reflejando un patrimonio total negativo de \$ 41.822,40. Dicha disminución fue producto del decremento de utilidades del ejercicio anterior y resultados del periodo, esto significa que la estructura patrimonial de la empresa es muy débil, la entidad debe tomar cartas en el asunto para incrementar su patrimonio.

- **Variación de la estructura financiera**

Para el año 2017 la cuenta Total activos se incrementaron en 1,65%, dentro de este rubro el que más ha incrementado son los activos corrientes con un 3,01%, es decir que la entidad tiene suficientes productos para abastecer la venta y satisfacer la necesidad de sus clientes.

Los pasivos se incrementaron en 6,21% y el grupo que más ha incrementado es el pasivo no corriente con 55,17% es decir que la empresa tiene más obligaciones financieras a largo plazo mientras el pasivo no corriente se decremento en 9,73%. El Total pasivo y patrimonio se incrementó en 1,65% con un valor de \$25.349,10.

3.2 ANALISIS HORIZONTAL ESTADOS DE RESULTADOS

Tabla 1: Análisis Horizontal - Estado de Resultados 2016- 2017

EMPRESA PRASOL - LÁCTEOS SANTILLÁN				
ESTADO DE RESULTADOS 2016 – 2017				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
EN USD				
Cuenta	Año 2015	Año 2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES				

VENTAS	4.218.775,68	4.882.271,04	663.495,36	15,73%
TOTAL, INGRESOS OPERACIONALES	4.218.775,68	4.882.271,04	663.495,36	15,73%
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS			-	
Descuento y Devoluciones		190.447,68	190.447,68	0,00%
Costo Ventas Centro	3.369.267,39	3.495.125,91	125.858,52	3,74%
TOTAL, COSTO DE PRODUCTOS	3.369.267,39	3.685.573,59	316.306,20	9,39%
TOTAL INGRESOS	849.508,29	1.196.697,45	347.189,16	40,87%
COSTOS Y GASTOS			-	
GASTOS ADMINISTRACIÓN			-	
Gasto Salario Unificado	227.989,88	363.007,84	135.017,96	59,22%
Gasto aporte patronal al IESS	25.421,43	79.119,67	53.698,24	211,23%
Gasto Fondos de reserva	12.808,61	40.974,04	28.165,43	219,89%
Gasto Décimo Tercer Sueldo	21.002,19	30.261,17	9.258,98	44,09%
Gasto Décimo Cuarto Sueldo	18.397,36	19.762,65	1.365,29	7,42%
Gasto Honorarios Profesionales	6.986,25	20.991,10	14.004,85	200,46%
Vacaciones Administración		5.893,30	5.893,30	0,00%
Bonificaciones		1.907,65	1.907,65	0,00%
Gastos de construcción		7.034,08	7.034,08	0,00%
Otros gastos administración		16.222,77	16.222,77	0,00%
PREDOMINA LA MANO DE OBRA	13.562,35	37968,57	24.406,22	179,96%
TOTAL COSTOS	326.168,07	623.142,84	296.974,77	91,05%
GASTOS			-	
Gasto de mantenimiento equipo de computo	1.872,32	2.390,97	518,65	27,70%
Propaganda y Publicidad	894,61	7.420,44	6.525,83	729,46%
Gasto Seguros	8.776,24		(8.776,24)	-100,00%
Gasto suministro de planta	22.246,82	35047,58	12.800,76	57,54%
Gasto combustible y lubricantes	7.565,39	18.575,33	11.009,94	145,53%
Gasto Depreciaciones de Maquinaria	85.676,81	76.288,19	(9.388,62)	-10,96%
Gasto Deprec. Muebles	4.335,53	704	(3.631,53)	-83,76%
Gasto Deprec. Equipo de Computo	1.209,00	2.266,92	1.057,92	87,50%
Gasto Depreciación Equipo de Laboratorio		432,41	432,41	0,00%
Gasto Deprec. Vehículos	87.697,29		(87.697,29)	-100,00%
Gasto Mantenimiento		109.326,28	109.326,28	0,00%
Gasto Deprec. Edificios	11.522,05	10549,11	(972,44)	-8,44%
Gasto Alimentación		34.250,57	34.250,57	0,00%
Gasto servicio básico		77.217,97	77.217,97	0,00%
TOTAL GASTOS	231.796,06	374.469,77	142.673,71	61,55%
INTERESES Y COMISIONES BANCARIA			-	
Gastos Intereses Bancarios	201,96	2.384,32	2.182,36	1080,59%
TOTAL LOCALES	29.456,32		(29.456,32)	-100,00%
TOTAL INTERESES Y COMISIONES BANCARIA	29.658,28	2.384,32	(27.273,96)	-91,96%
OTROS GASTOS			-	
Transporte y flete	143.685,63	130.949,03	(12.736,60)	-8,86%
Impuestos tasas y contribuciones		9.059,96	9.059,96	0,00%
gastos no deducibles		261375,98	261.375,98	0,00%
TOTAL OTROS GASTOS	143.685,63	401.384,97	257.699,34	179,35%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	731.308,04	1.401.381,90	670.073,86	91,63%
RESULTADO DEL PERÍODO	118.200,25		(118.200,25)	-100,00%
(-) Participación a trabajadores	(17.730,04)		17.730,04	-100,00%
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	100.470,21		(100.470,21)	-100,00%
(-) Impuesto a la renta	-18650,06		18.650,06	-100,00%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	81.820,15	(204.684,45)	(286.504,60)	-350,16%

Fuente: Estado de Resultado de la Empresa PRASOL- LÁCTEOS SANTILLÁN

Elaborado por: Los autores.

3.2.1 INTERPRETACION.

- **Variación de ventas**

Las ventas para el año 2017 se incrementaron en 15.73% en valores representa \$663.495,36, este incremento es favorable para la empresa debido a que su mercado ha aumentado en cantidades considerables, por lo que se aumenta los niveles de ventas siendo más rentable, esto se obtiene ofreciendo productos de calidad a los clientes. Luego de deducir los costos de

ventas de las ventas totales, el ingreso total para el año 2016 se incrementó en un 40,87%, en valores representa \$347.189,16.

- **Variación de costos**

PRASOL-LÁCTEOS SANTILLÁN en el año 2017 mostro un Costo de Ventas de \$296.074.7 que representa en porcentaje 91,05%; el costo de ventas son todos los costos en los que la empresa incurre al momento de elaborar el producto o producir, para el año 2017 el costo de venta presento un incremento, este aumento se produce principalmente por el aumento de las ventas, es decir el aumento de la materia prima, el aumento de nuevos trabajadores con sus respectivos beneficios. En el rubro gasto salario unificado, posee un aumento de \$137.017,9 con un porcentaje de 59.22%, esto se debió a que existió un aumento de personal y de sueldos a los empleados que laboran en la empresa. Por esta razón se incrementó el aporte patronal IEEs en 211,23, los fondos de reserva en 219.89%.

- **Variación de gastos**

El Total de Gastos Administrativos en variación al año 2016 con el 2017, los gastos se incrementaron en un porcentaje que corresponde al 61,55%, significa que la empresa tuvo más gastos como en gastos al personal, suministros, el mismo que afecta a los ingresos de la entidad. Los Gatos Suministros de planta tuvo un incremento en el año 2017 de \$ 12.800,76, con un porcentaje de 57.54%, esto es por la compra de útiles de oficina. En la cuenta Gastos Combustibles y Lubricantes, tuvo un aumento de \$11.009,44 que en porcentaje representa el 145.53%.

- **Estructura Económica**

La Utilidad del Ejercicio para el año 2017 tuvo un decremento de -350.16%, con un valor de \$ 286.504,60, esto significa que la empresa tuvo más gastos y costos que los ingresos. La empresa PRASOL-LÁCTEOS SANTILLÁN debe minimizar los costos y gastos para que tenga una rentabilidad.

3.3 ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL

Tabla 32: Análisis Vertical – Balance General 2016 - 2017

EMPRESA PRASOL - LÁCTEOS SANTILLÁN				
BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS VERTICAL				
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016 -2017				
EN USD				
Cuenta	Año 2016	%	Año 2017	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE				
Caja General	570,55	0,03%	3.552,04	0,16%
Caja Cobranza	45.043,83	2,10%	27.187,65	1,25%
Caja cheque posfechados			26.086,52	1,19%
Caja Chica			352,43	0,02%
Transitoria Cambio/Devolución			(2.335,18)	-0,11%
Caja Transporte			(2.028,54)	-0,09%
Transferencia Caja Transporte			4.000,00	0,18%
Banco Pichincha			55.121,10	2,52%
TOTAL DISPONIBLE	45.614,38	2,12%	111.936,02	5,13%
EXIGIBLE				

C X C CLIENTES CENTRO	546.159,92	25,43%	478.574,16	21,92%
Prestamos empleados			37.008,43	1,70%
Prestamos Proveedores			770,43	0,04%
Anticipos empleados			1.120,87	0,05%
Otras cuentas por cobrar			450,00	0,02%
IVA en compras			(2.142,84)	-0,10%
Crédito tributario I.R	39.733,90	1,85%	66.507,71	3,05%
Anticipo impuesto a la renta			14.136,10	0,65%
Crédito tributario por IVA			22.547,25	1,03%
1% Ret. Impuesto a la renta			14.998,58	0,69%
TOTAL EXIGIBLE	585.893,82	27,28%	633.970,69	29,04%
REALIZABLE				
Inventario de materia prima	311.638,25	14,51%	212.996,18	9,76%
Inventario de Productos en Proceso	4.670,80	0,22%	12.325,96	0,56%
Productos terminados	16.002,03	0,75%	21624,08	0,99%
TOTAL REALIZABLE	332.311,08	15,47%	246.946,22	11,31%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	963.819,28	44,87%	992.852,93	45,48%
ACTIVOS FIJOS				
AF CON DEPRECIACIÓN				
Edificio Nuevo			230.441,01	10,56%
Inmuebles	230.441,01	10,73%		0,00%
Maquinaria y equipo industria	868.665,14	40,44%	885.742,06	40,57%
Muebles y enseres	8.376,19	0,39%	8.446,59	0,39%
Equipo de oficina			108,39	0,00%
Equipo de computo	10.898,51	0,51%	10.598,51	0,49%
Vehiculos Camioneta Mazda	876.972,86	40,83%	876.972,86	40,17%
Equipo de Laboratorio			11.788,00	0,54%
Software y comunicaciones			300,00	0,01%
Otras propiedades planta y equipo	108,39	0,01%		0,00%
TOTAL AF CON DEPRECIACIÓN	1.995.462,10	92,90%	2.024.397,42	92,72%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
DEPREC. ACUMULADA Y ACT FIJO				
(-) Deprec Acum. Edificio Nuevo			(22.141,56)	-1,01%
D.A Muebles y enseres	(12.360,07)	-0,58%	(1.531,19)	-0,07%
D.A Instalación Maquinaria y Equipo	(568.749,93)	-26,48%	(643.859,12)	-29,49%
(-) Deprec Acum. Equipo de Ofic			(10,83)	0,00%
D.A Equipo de Cómputo y Software	(5.395,94)	-0,25%	(7.632,86)	-0,35%
D.A vehiculos	(224.889,60)	-10,47%	(224.889,60)	-10,30%
(-) Deprec Acum. Equipo de Lab.			(1.611,41)	-0,07%
(-) Deprec Acum. Software y Com.			(30,00)	0,00%
TOTAL, DEPREC. ACUM. A.F	(811.395,54)	-37,78%	(901.676,57)	-41,30%
TOTAL, DEPREC. ACUMULADA	(811.395,54)	-37,78%	(901.706,57)	-41,30%
TOTAL ACTIVO FIJO	1.184.066,56	55,13%	1.122.690,85	51,42%
Gasto Interés Diferido Glosa			67.691,16	3,10%
TOTAL ACTIVOS	2.147.885,84	100,00%	2.183.234,94	100,00%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Nacionales	889.750,96	41,42%	\$ 790.662,35	36,22%
RTF IR Compras locales bienes	7.592,33	0,35%		
Aporte Patronal IESS por pagar	15.714,63	0,73%		
Sueldos por Pagar	20.163,67	0,94%	40628,55	1,86%
Aporte Patronal IESS por pagar	5.068,29	0,24%	9928,37	0,45%
Ret Impuesto Renta			(1.099,16)	-0,05%
Impuestos por pagar			\$ 6.877,59	0,32%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	938.289,88	43,68%	846997,7	38,80%
PASIVO NO CORRIENTE				
Prestamos Banco	305.353,39	14,22%	473817,07	21,70%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	305.353,39	14,22%	473817,07	21,70%

TOTAL PASIVO	1.243.643,27	57,90%	1320814,77	60,50%
PATRIMONIO				
Capital	477.082,40	22,21%	967.765,12	44,33%
Utilidades del ejercicio	308.959,92	14,38%	99339,5	4,55%
TOTAL PATRIMONIO NETO	786.042,32	36,60%	1.067.104,62	48,88%
RESULTADO DELEJERCICIO				
Resultado del período	118.200,25	5,50%	(204.684,45)	-9,38%
TOTAL PATRIMONIO	904.242,57	42,10%	862.420,17	39,50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.147.885,84	100,00%	2.183.234,94	100,00%

Fuente: Balances de la Empresa PRASOL- Lácteo Santillán

Elaborado por: Los Autores.

3.3.1 INTERPRETACIÓN

- **Activo Disponible**

En el año 2016 los Activos disponibles representa el 2,12% del total del activo, mientras para el año 2017 represento 5,13%, se puede determinar que la participación de los activos disponibles dentro del activo total se incrementó, lo cual es por el aumento en la cuenta Bancos con una participación de 2,52% en el año 2016, se puede decir que el dinero en efectivo con la que cuenta la empresa se encuentra en movimiento constante.

- **Activo exigible**

Los activos exigibles para el año 2016 representa el 27,28% que equivale al USD 585.893,82 para el año 2017 represento 29,04%, es decir que tuvo incremento para el siguiente año, significa que la empresa cobro la deuda que tenía con sus clientes esto quiere decir que la empresa está utilizando sus estrategias de cobro y la cuenta que más ha disminuido es, cuentas por cobrar clientes con un porcentaje de participación de 21,92% para el año 2016.

- **Activo realizable**

En el año 2015 los activos realizables representaron 15,47% del total de los activos y para el año 2016 su participación fue de 11,31%, se puede observar que hubo un decremento para el año 2016 esto debido a que en los inventarios de la materia prima tubo una disminución esto significa que la empresa en el año 2016 no tuvo la materia prima suficiente para la elaboración de los productos.

- **Activos fijos**

En el año 2016 los activos fijos representan un 92,90% que equivale al USD 1.184.066,56, del total de los activos, para el año 2017 tuvo una disminución su participación fue de, 92,72% que equivale al USD 1.122.690,85 con respecto al año 2017. Esta disminución es debido a la cuenta Vehículos y camioneta porque esta es la cuenta que más se decremento.

- **Pasivo corriente**

En el gráfico se puede observar para el año 2016 los pasivos corrientes representaron el 43,68%, en cantidad equivale al USD 938.289,88 del total de pasivos y patrimonio, en el año 2017 tuvo una participación en porcentaje 38,80% en valor USD 846997,7. Se puede ver que en el año 2017 hubo un decremento a razón de la disminución en la cuenta proveedores es decir que la empresa pago las cuentas pendientes a los proveedores.

- **Patrimonio**

En el año 2016 el capital social represento un 22,21% que equivale al USD 477.082,40 del total del pasivo más patrimonio; para el año 2016 se incrementó su participación en un 44,33% que en cantidad sería USD 967.765,12, significa que la empresa incremento su capital para el siguiente año este es debido al aumento en las cuentas utilidades del ejercicio anterior con una participación de 4,55%.

3.4 ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 4: Análisis Vertical. Estado de Resultados

EMPRESA PRASOL - LÁCTEOS SANTILLÁN				
BALANCE GENERAL 2015 – 2016				
ANÁLISIS VERTICAL				
EN USD				
Cuenta	Año 2015	%	Año 2016	%
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS	4.218.775,68	100,00%	4.882.271,04	100,00%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	4.218.775,68		4.882.271,04	
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS				
Descuento y Devoluciones			190.447,68	3,90%
Costo Ventas Centro	3.369.267,39	79,86%	3.495.125,91	71,59%
TOTAL COSTO DE PRODUCTOS	3.369.267,39		3.685.573,59	75,49%
TOTAL INGRESOS	849.508,29	20,14%	1.196.697,45	24,51%
COSTOS Y GASTOS				
GASTOS ADMINISTRACIÓN				
Gasto Salario Unificado	227.989,88	5,40%	363.007,84	7,44%
Gasto aporte patronal al IESS	25.421,43	0,60%	79.119,67	1,62%
Gasto Fondos de reserva	12.808,61	0,30%	40.974,04	0,84%
Gasto Décimo Tercer Sueldo	21.002,19	0,50%	30.261,17	0,62%
Gasto Décimo Cuarto Sueldo	18.397,36	0,44%	19.762,65	0,40%
Gasto Honorarios Profesionales	6.986,25	0,17%	20.991,10	0,43%
Vacaciones Administración		0,00%	5.893,30	0,12%
Bonificaciones		0,00%	1.907,65	0,04%
Gastos de construcción		0,00%	7.034,08	0,14%
Otros gastos administración		0,00%	16.222,77	0,33%
PREDOMINA LA MANO DE OBRA	13.562,35	0,32%	37968,57	0,78%
TOTAL COSTOS	326.168,07	7,73%	623.142,84	12,76%
GASTOS				
Gasto de mantenimiento equipo de computo	1.872,32	0,04%	2.390,97	0,05%
Propaganda y Publicidad	894,61	0,02%	7.420,44	0,15%
Gasto Seguros	8.776,24	0,21%		0,00%
Gasto suministro de planta	22.246,82	0,53%	35047,58	0,72%
Gasto combustible y lubricantes	7.565,39	0,18%	18.575,33	0,38%
Gasto Deprec. De Maquinaria	85.676,81	2,03%	76.288,19	1,56%
Gasto Deprec. Muebles	4.335,53	0,10%	704	0,01%
Gasto Deprec. Equipo de Computo	1.209,00	0,03%	2.266,92	0,05%
Gasto Depreciación Equipo de Laboratorio		0,00%	432,41	0,01%
Gasto Deprec. Vehículos	87.697,29	2,08%		0,00%
Gasto Mantenimiento		0,00%	109.326,28	2,24%
Gasto Deprec. Edificios	11.522,05	0,27%	10549,11	0,22%
Gasto Alimentación		0,00%	34.250,57	0,70%
Gasto servicio básico		0,00%	77.217,97	1,58%
TOTAL GASTOS	231.796,06	5,49%	374.469,77	7,67%
INTERESES Y COMISIONES BANCARIA				
Gastos Intereses Bancarios	201,96	0,00%	2.384,32	0,05%
TOTAL LOCALES	29.456,32	0,70%		0,00%
TOTAL INTERESES Y COMISIONES BANCARIA	29.658,28	0,70%	2.384,32	0,05%
OTROS GASTOS		0,00%		0,00%
Transporte y flete	143.685,63	3,41%	130.949,03	2,68%

Impuestos tasas y contribuciones		0,00%	9.059,96	0,19%
gastos no deducibles		0,00%	261375,98	5,35%
TOTAL OTROS GASTOS	143.685,63	3,41%	401.384,97	8,22%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	731.308,04	17,33%	1.401.381,90	28,70%
RESULTADO DEL PERÍODO	118.200,25	2,80%		0,00%
(-) Participación a trabajadores	(17.730,04)	-0,42%		0,00%
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	100.470,21	2,38%		0,00%
(-) Impuesto a la renta	-18650,06	-0,44%		0,00%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	81.820,15	1,94%	(204.684,45)	-4,19%

Fuente: Estado de Resultado de la Empresa PRASOL- Lácteos Santillán

Elaborado por: Los Autores.

3.4.1 INTERPRETACIÓN.

- **Ingresos Totales**

En el gráfico anterior se puede observar que el rubro que más representación tiene es la cuenta Costo de productos vendidos con una participación de 79,86% en el 2015 en cantidad equivale a USD 3.369.267,39 y con 75,49% en el 2016 en cantidad USD 3.685.573,59. La cuenta Total ingresos tiene una participación de 20,14% en el año 2015 y 24,51% en el año 2016 del total de las ventas.

- **Costos**

Los costos de la empresa a comparación del año 2016 que obtuvo el 7,73% del total de la participación de las ventas, en el año 2017 obtuvo un aumento ya que llegó a tener el 12,76% de total de la participación lo cual significa los costos de la producción del producto se han incrementado, en este caso la cuenta que más ha incrementado su participación dentro de este rubro es el gasto salario unificado en el año 2016 con una participación de 5,40% y en el año 2017 con una participación de 7,44% del total de ventas.

- **Gastos**

En el año 2016 los gastos representan en porcentaje el 5,49% en cifras monetarias USD 231.796,06 del total de las ventas de la entidad; para el año 2017 su participación fue de 7,67% que equivale USD 374.469,77, significa que tuvo un incremento en los gastos la empresa. Estos gastos están conformados por los gastos de mantenimiento equipo de cómputo con una participación de 0,05% en el 2016. Los gastos propaganda y publicidad con 0,72% es decir que hubo un incremento con respecto al año anterior. Los gastos servicios básicos tienen un incremento en su participación para el año 2016 de 1,58% significa que la entidad tuvo un gran consumo de luz la cuenta gasto mantenimiento de igual forma tuvo un incremento en su participación de 2,24%.

3.5 ANALISIS DE RESULTADOS SEGÚN INDICES FINANCIEROS

Tabla 5: Resumen de los Indicadores Financieros

Razón	Fórmula	AÑO	
		2016	2017
INDICE DE LIQUIDEZ			
Razón Corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	1,03	1,17
Prueba Ácida	Activo corriente-inventarios/pasivo corriente	0,67	0,88
Capital de trabajo	Activo corriente- Pasivo corriente	25.529,40	145.855,23
Solvencia	Activos totales/ Pasivos totales	1,73	1,65
INDICE DE APALANCAMIENTO			
Nivel de endeudamiento	Total pasivo/activo total	57,90%	60,50%
Apalancamiento Financiero	Total pasivo/total patrimonio	37,53%	67,00%

Concentración a C/P	Pasivo corriente/total pasivo	75,45%	64,13%
Concentración a L/P	Pasivo no corriente/total pasivo	24,55%	35,87%
ÍNDICE DE ACTIVIDAD			
Rotación Activos totales	Ventas / Activos totales	1,96	2,24
Rotación cuentas por cobrar	(Ventas/c*c año anterior c*c año último)/2	5,37	
Plazo promedio de cobro	360/Rotación cuentas por cobrar	67,02	
Rotación cuentas por pagar	Costo de ventas/ Proveedores	3,79	4,42
Plazo promedio de pago	360/Rotación cuentas por pagar	95,07	81,44
Rotación de inventarios	Costo de ventas/ Inventarios	10,14	14,15
Plazo promedio de inventarios	360/Rotación de inventarios	35,51	25,44
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD			
Margen bruto de utilidad sobre ventas	Utilidad bruta en ventas/ventas netas	20,14%	24,51%
ÍNDICE DE RENTABILIDAD			
ROE	Utilidad neta /patrimonio	9,05%	-23,73%
ROS	Utilidad neta /ventas	1,94%	-4,19%
ROA	Utilidad neta /total activo	3,81%	-9,38%

Fuente: Balance General y Estado de Resultado 2015-2016 empresa Lácteos Santillán
Elaborado por: Los Autores

3.5.1 LIQUIDEZ

- **Razón corriente**

Indica que la empresa para el año 2016 cuenta con 1,03 centavos para cubrir cada \$1,00 de sus deudas a corto plazo. Con respecto al año 2017 podemos decir que su liquidez aumento que equivale a 1,17 centavos para cubrir su deuda corriente. Esto quiere decir que la empresa Lácteos Santillán por cada dólar que debía contaba con 1,17 dólares para cubrir la deuda, podemos decir que la empresa tiene recursos para cubrir las deudas que mantiene a corto plazo.

- **Prueba Acida**

Podemos observar si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en el año 2016 (0,67) no alcanzaría a atender sus obligaciones a corto plazo y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir, en cambio en el año 2016 (0,88) este indicador aumento, pero no lo suficiente para poder atender el total de sus obligaciones corrientes. La empresa Lácteos Santillán depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes.

- **Capital de trabajo**

El capital de trabajo es el monto que la empresa destine para cubrir con todas las obligaciones necesarias para la producción en el año 2015 la empresa si tuvo una cantidad de recursos aceptable por \$ 25.529,40 dólares, mientras que para el año 2016 se notó el incremento alto de \$ 145.855,23 dólares esto se debe a que el flujo de efectivo utilizado fue elaborado minuciosamente, este aumento en el capital de trabajo es muy bueno ya que permite que la producción sea continua, lo que significa que después de pagar todas sus obligaciones inmediatas cuenta con suficiente capital para el desarrollo normal de sus operaciones, lo que quiere decir que la empresa cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.

- **Razón de solvencia**

Se puede determinar que la solvencia de la empresa es estable al momento, dado que para el año 2016 se obtuvo que tenía \$1,73 dólares para cubrir sus obligaciones, de igual manera en el año 2017 llegó a tener \$ 1,65 dólares para cubrir sus obligaciones por cada dólar que debe.

3.5.2 APALANCAMIENTO

- **Nivel de endeudamiento**

Significa que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos está financiado con terceras personas el 57,90% en 2016 y 60,50% en 2017, en los dos periodos han sido financiados por los acreedores; se puede decir que la empresa se encuentra con un porcentaje casi al límite máximo y que ya no puede acceder a créditos con facilidad porque está en riesgos por lo que puede sobrepasar el límite normal de estándar de endeudamiento de una empresa.

- **Apalancamiento financiero**

Significa que, por cada dólar aportado por el dueño, hay 37,53% en el año 2016 y 67% en el 2017, y el restante 63,47% y 33% es el aporte de los acreedores en el financiamiento de los activos aportado por los acreedores.

- **Endeudamiento a corto plazo**

La empresa PRASOL-LÁCTEOS SANTILLÁN tiene cerca de 75,45% en el 2016 de sus obligaciones a corto plazo mientras para el año 2017 se decremento su porcentaje en 64,13% es decir que sus obligaciones con terceras personas tuvieron una disminución, significa que la empresa cancelo sus deudas a corto plazo.

3.5.3 ACTIVIDAD

- **Rotación de activos totales**

Indica que la empresa por cada dólar invertido en activos vendió \$1,96 para el año 2015 y 2,24 para el 2016. Es decir que la empresa PRASOL-LÁCTEOS SANTILLÁN está colocando entre sus clientes 2,34 veces el valor de la inversión efectuada en el año 2016.

- **Rotación de cuentas por cobrar**

La rotación de cuentas por cobrar para la empresa PRASOL-LÁCTEOS SANTILLÁN fue muy poco rentable para el año 2016 debido a que en ese año recuperaba en 5,37 veces de las cuentas por cobrar. Este índice está estrechamente ligado al día de las cuentas por cobrar ya que a medida que este aumenta en días, la rotación de cuentas por cobrar disminuye en

número de veces al año. Normalmente las empresas deben rotar en cifras de 6 a 12 veces al año. En este principio la empresa no cumple obteniendo una rotación de 5 veces al año.

- **Rotación de Inventarios**

Para la empresa de Lácteos Santillán demuestra que para el año 2016 la rotación de inventarios fue de 10,14 veces mientras que para el año 2017 la rotación fue de 14,15 veces, es decir que el control de inventarios para el año siguiente se incrementó. El principio de este indicador es si la rotación de un producto es alta, significa que tiene gran aceptación y que hemos conseguido un interesante nicho en el mercado.

3.5.4 RENTABILIDAD

- **Retorno sobre patrimonio (ROE)**

Lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto para el año 2016 y 2017 fue del 9,05% y 23,73% respectivamente; es decir que hubo un decremento en la rentabilidad de la inversión del propietario, esto probablemente originado por el incremento de los altos costos y gastos de la empresa.

- **Retorno sobre ventas**

Quiere decir que por cada dólar invertido en los activos para el año 2016 y 2017 generaron 3,81% y -9,38% respectivamente, para el año 2016 tuvo disminución lo cual quiere que por los accionistas no recibirán ninguna utilidad lo cual no es bueno como inversión.

CONCLUSIONES

Una vez realizado los análisis pertinentes y construido la tabla de los indicadores financieros, en base a la información financiera generada a través de los estados financieros de la empresa Lácteos Santillán se encontraron algunas deficiencias o falencias internas en torno a la situación económica y financiera de la empresa, por lo que a continuación enlistaremos los factores que le afectan: Elevado nivel de obligaciones financieras, bajo nivel de cuentas por cobrar, bajo nivel de cuentas por pagar proveedores, bajo nivel de rotación de Inventarios, bajo nivel de rentabilidad sobre las ventas.

Al revisar estos hallazgos podemos observar que existe un peligroso nivel de deuda que puede poner en peligro la sostenibilidad de la empresa, así mismo se pudo observar que la rentabilidad que genera este negocio es demasiado baja con respecto al nivel de activos que tiene es por eso que es urgente buscar nuevos mercados que permitan incrementar sus ventas y lograr un posicionamiento local y nacional en el mercado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Baeno, D. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Colombia. D`Vinni SA.
- Bernal, C. (2016). Metodología de la Investigación. Colombia. Delfin Lta.
- Córdoba, M. (2012). Gestión Financiera. Colombia. Imagen Editorial.
- Estupiñan, R., Estupiñan, O. (2010). Análisis Financiero y de Gestión. Colombia. Kimpres Ltda.
- Hernández, R., Fernández, C. Baptista, M. (2010). Metodología de la Investigación. Perú. El Comercio SA.
- Gitman, L., Zutter CH. (2012). Principios de Administración Financiera. México. Mexicana.
- Ochoa, G., Saldívar, R. Administración Financiera correlacionada con las NIF.Mexico. Programas Educativos SA.
- Llano, P., Piñeiro, C. (2007) Modelos de Gestión Financiera. España. Imprenta Fareso.
- Pita, S. (2002). Investigación cualitativa y cuantitativa. Sisterra
- Rodríguez, L. (2012). Análisis de estados Financieros un Enfoque a la Toma de Decisiones. México. Edesma Impresiones SA.

