



**UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA**
COMUNIDAD EDUCATIVA AL SERVICIO DEL PUEBLO

UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA: INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TÍTULO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA
EMPRESA AVÍCOLA EL CISNE DE LA CIUDAD DE LA TRONCAL, PERIODO 2017
- 2018**

NOMBRE DE ESTUDIANTES

Adrián Gustavo Campuzano Moran
Diana Isabel Quilli Marca

DIRECTOR

Eco. Marco Quinteros

Año

2019

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Adrián Gustavo Campuzano Moran, Diana Isabel Quilli Marca, declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

Adrián Gustavo Campuzano Moran

Diana Isabel Quilli Marca

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue desarrollado por Adrián Gustavo Campuzano Moran y Diana Isabel Quilli Marca, bajo mi supervisión.

Eco. Marco Quinteros
DIRECTOR
UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

DEDICATORIA

el presente trabajo investigativo dedico a Dios por darme la vida y estar siempre conmigo guiándome en mi camino.

A mis padres

El esfuerzo y las metas alcanzadas el amor que invierte sus padres a sus hijos. Gracias a mis padres son quien soy orgullosamente y con la cara en alto agradezco a Gustavo Francisco Campuzano y Marian de Jesús Moran mi mayor inspiración, gracias a mis padres he concluido con mi mayor meta.

A mi esposa

Por sus palabras por confianza por su amor por brindarme el tiempo necesario a través de sus consejos de su amor y paciencia me ayudo a concluir esta meta

Adrián Gustavo Campuzano Moran

Dedico a Dios el presente trabajo de investigación, por darme la sabiduría para poder realizarlo, y quien es el que me ayuda a seguir adelante.

También a mi padres, hermanos y a mi hija, quienes son mi inspiración para alcanzar mis metas en la vida profesional.

A mi esposo por haber estado conmigo en los buenos y malos momentos, dandome su apoyo incondicional.

Diana Isabel Quilli Marca

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Universidad Católica de Cuenca extensión La Troncal, por contar con catedráticos de excelencia ya que me brindaron sus conocimientos para mi vida profesional.

También al tutor de mi tesis, al Eco. Marcos Quinteros por guiarme y dar la revisión continua del presente trabajo.

Adrián Gustavo Campuzano Moran

Agradezco a la Universidad Católica de Cuenca extensión La Troncal, por contar con catedráticos de excelencia ya que me brindaron sus conocimientos para mi vida profesional.

También al tutor de mi tesis, al Eco. Marcos Quinteros por guiarme y dar la revisión continua del presente trabajo.

Diana Isabel Quilli Marca

TABLA DE CONTENIDO

DECLARACIÓN DE AUTORÍA	i
CERTIFICACIÓN	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
TABLA DE CONTENIDO.....	iv
LISTA DE TABLAS	viii
LISTA DE FIGURAS	ix
LISTA DE ANEXOS.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
CAPITULO 1 ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA AVÍCOLA EL CISNE.....	1
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.2. ANTECEDENTES DEL CASO A INVESTIGAR	1
1.3. PREGUNTAS DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.3.1. Pregunta General.....	2
1.3.2. Preguntas Específicas	2
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.4.1. Objetivo General.....	2
1.4.2. Objetivos Específicos	3
1.5. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	3
1.5.1. Justificación social	3
1.5.2. Justificación ambiental.....	3
1.5.3. Justificación productiva.....	3
1.6. LA EMPRESA.....	3
1.6.1. Objeto social.....	4
1.6.2. Actividad Económica	5
1.6.3. Reseña Histórica	5
1.6.4. Misión	5
1.6.5. Visión.....	5
1.6.6. Valores	6
1.6.7. Objetivos de la empresa.....	6

1.6.8.	Estructura Orgánica	7
1.6.9.	Organigrama estructural de Avícola el Cisne	8
1.6.10.	Ubicación	9
1.6.11.	Aspecto Legal	9
	CAPÍTULO 2 MARCO TEÓRICO	11
2.1.	DEFINICIONES	11
2.1.1.	Contabilidad, según varios autores	11
2.1.2.	La importancia de la contabilidad en las empresas	11
2.2.	FINANZAS	12
2.3.	ADMINISTRACIÓN	13
2.3.1.	Concepto	13
2.3.2.	Elementos de la administración	13
2.4.	ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	15
2.4.1.	Preparación y análisis de la información financiera	16
2.4.2.	Determinación de la estructura de inversión (activos)	16
2.4.3.	Estructura financiera	18
2.5.	ANÁLISIS FINANCIERO	19
2.5.1.	Concepto	19
2.5.2.	Objetivos del análisis financiero	19
2.5.3.	Fases del análisis financiero	19
2.6.	HERRAMIENTAS DE LA GESTIÓN FINANCIERA	21
2.6.1.	Razones financieras	22
2.6.1.1.	Razones de Liquidez	22
2.6.1.2.	Razones de actividad	23
2.6.1.3.	Razones de Rentabilidad	23
2.6.1.4.	Razones de Apalcamiento Financiero	24
2.6.2.	Indicadores financieros	24
2.7.	ESTADOS FINANCIEROS	27
2.8.	TOMA DE DECISIONES DE LA GESTIÓN FINANCIERA	28
2.8.1.	Toma de decisiones en organizaciones	28
2.8.2.	Etapas de la toma de decisiones	28

2.9. DIAGRAMA DE ISHIKAWA.....	30
CAPITULO 3 ANÁLISIS FINANCIERO	31
3.1. ESTADOS FINANCIEROS.....	32
3.2. ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA	35
3.3. ANÁLISIS HORIZONTAL.....	37
3.4. ANÁLISIS VERTICAL.....	40
3.5. RAZONES FINANCIERAS.....	42
3.5.1. Razones de liquidez.....	42
3.5.2. Razones de actividad	44
3.5.3. Razones de endeudamiento	46
3.5.4. Razones de rentabilidad.....	47
CAPÍTULO 4 DIAGNÓSTICO DEL USO HERRAMIENTAS FINANCIERAS	48
4.1. APLICACIÓN DE LA ENTREVISTA	48
4.2. RESULTADOS DE LA ENTREVISTA.....	49
4.2.1. Entrevista al propietario	49
4.2.2. Entrevista al contador	50
4.3. APLICACIÓN DEL DIAGRAMA DE ISHIKAWA.....	51
4.4. Determinación de Falencias	52
4.5. EVALUACIÓN DE RIESGO	53
CAPÍTULO 5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	55
5.1. Conclusiones y Recomendaciones.....	55
5.1.1. Conclusiones.....	55
5.1.2. Recomendaciones.....	56
ANEXOS.....	60

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Estructura financiera 2017 – Avícola el Cisne	35
Tabla 2 Estructura financiera 2018 – Avícola el Cisne	36
Tabla 3 Análisis horizontal – Balance General	37
Tabla 4 Análisis horizontal – Estados de Resultados	39
Tabla 5 Análisis vertical – Balance General	40
Tabla 6 Razones de liquidez.....	43
Tabla 7 Razones de actividad.....	45
Tabla 8 Razones de endeudamiento	46
Tabla 9 Razones de rentabilidad	48
Tabla 10 Rendimiento sobre el patrimonio.....	53
Tabla 11 Cálculo de la desviación estándar.....	54

LISTA DE FIGURAS

Fig. 1 Organigrama estructural de Avícola el Cisne	8
Fig. 2 Ubicación de la Avícola el Cisne	9
Fig. 3 Estructura de inversión de la empresa	17
Fig. 4 Estructura financiera	18
Fig. 5 Etapas del proceso de toma de decisiones	29
Fig. 6 Diagrama de Ishikawa.....	31
Fig. 7 Estructura de finaciera 2017 – Avícola el Cisne	35
Fig. 8 Estructura de finaciera 2018 – Avícola el Cisne	36
Fig. 9 Diagrama de Ishikawa.....	52

LISTA DE ANEXOS

Anexo 1 Solicitud de Aprobacion del Tema	61
Anexo 2 Solicitud de prorroga	73
Anexo 3 Aprobacion de temas de Titulacion.....	71
Anexo 4 Recibo digital del TURNITIN	69
Anexo 5 Certificado tutor índice de similitud	70
Anexo 6 Informe original del TURNITIN	61
Anexo 7 Guia de seguimiento y tutorias	¡Error! Marcador no definido.
Anexo 8 Certificacion de Centro de Idiomas.....	74
Anexo 9 Modelo entrevista al gerente.....	76
Anexo 10 Modelo entrevista al contador	77

RESUMEN

El análisis financiero forma, actualmente una de las herramientas financieras de gran importancia para las empresas, ya su aplicación permite determinar su situación financiera. Las empresas cada vez buscan crecer en el mercado, y por la cual deben conocer cómo se ha administrado sus recursos, garantizando así la toma de decisiones correctas para poder cumplir con los objetivos de la empresa.

El presente trabajo de investigación tiene objetivo, realizar un análisis a los Estados financieros del periodo 2017 y 2018, mediante la aplicación de herramientas como son las razones financieras, el análisis horizontal y vertical, para determinar la situación financiera en la que se encuentra Avícola el Cisne de la Ciudad de La Troncal, la cual está dedicada a la comercialización de productos e implementos para granjas avícolas y porcinas, y así poder tener información idónea para la correcta toma de decisiones.

Por lo descrito anteriormente es de mucha importancia que el gerente cuenta con información relevante para la toma de decisiones con respecto a las actividades de

operación, inversión y financiamiento dando como resultado un crecimiento económico sustentable en el mercado.

Palabras claves: Análisis Financiero, Razones financieras, Gestión de Recursos, Toma de Decisiones.

ABSTRACT

Financial analysis is currently one of the financial tools of great importance for companies, and its application allows to determine their financial situation. Companies increasingly seek to grow in the market, and by which they must know how their resources have been managed, thus guaranteeing the correct decision-making in order to meet the company's objectives.

This degree research aims carry out the analysis of a financial statement analysis between 2017 and 2018, through the application of tools such as financial reasons, horizontal and vertical analysis; in order to determine El Cisne poultry company real financial situation. El Cisne poultry company is located in La Troncal, it is dedicated to

products, implements for poultry and pig farms marketing, and thus be able to have information suitable for the correct decision making.

As described above, it is very important that the manager has relevant information for decision-making regarding the operation, investment and financing activities resulting in sustainable economic growth in the market.

Keywords: Financial Analysis, Financial Reasons, Resource Management, Decision Making

CAPITULO 1 ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA AVÍCOLA EL CISNE.

En este capítulo se presenta el planteamiento del problema como también los objetivos de la investigación y el conocimiento de la empresa con el fin de obtener los datos necesarios para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la actualidad a muchas empresas del Ecuador se les hace muy difícil permanecer en el mercado cuando no se cuenta con las herramientas necesarias para la toma de decisiones correctas, puesto que existen tantas empresas similares lo cual hace que el ambiente sea más competitivo conllevando al cierre de las mismas. El análisis financiero permite tener una base de información real y oportuna que con la ayuda de herramientas financieras se establecerán las acciones correctivas para el manejo de los recursos, como también la toma de decisiones adecuadas que permitan tomar ventaja competitiva con el desarrollo y crecimiento de la empresa en cuanto a liquidez, solvencias, gestión y rentabilidad.

La mayoría de las empresas que se mantienen operando en el mercado o desarrollando sus actividades cuenta con una mala estructura de financiamiento de sus activos ya que su índice de endeudamiento es alto con respecto a terceras personas; es decir préstamos bancarios y proveedores, lo cual indica que es mayor que las aportaciones de los socios como capital, lo que conlleva destinar una cantidad significativa de su flujo de caja al pago de las deudas.

Avícola el Cisne es una empresa de la ciudad de La Troncal que inició sus operaciones desde hace 16 años comercializando balanceados e implementos para avícolas y granjas porcinas, ha tenido un crecimiento económico lento en donde el manejo de los recursos se lo realiza de manera empírica y no se basa en un análisis financiero que permita al propietario tomar decisiones correctas y adecuadas de acuerdo a su actividad económica. Esta investigación será beneficiosa mediante el análisis financiero a la empresa ya que permitirá tomar decisiones y verificar las falencias y aplicar acciones correctivas para reducir el nivel de riesgo y mejorar los procesos que contribuyan a una gestión de administración financiera eficaz en la empresa.

La investigación tendrá como aportación el análisis financiero y las acciones correctivas para que la empresa en estudio pueda implementarlo con el fin de mejorar la gestión y administración de los recursos. También servirá como guía para el desarrollo de nuevos trabajos de investigación por parte de los estudiantes en empresas comerciales, industriales y de servicios ya que contará con una serie de herramientas financieras.

2. ANTECEDENTES DEL CASO A INVESTIGAR

En el trabajo de investigación del autor (Pérez J. M., 2016), con el título “Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones “CEMPAZ S.A.”, consistió en el estudio de los estados financieros con la ayuda de la herramienta de índices financieros para poder conocer la situación de la empresa conocer y sus deficiencias en la operaciones con respecto a la liquidez que presenta la misma, y que con base de los resultados obtenidos luego del análisis se pueda tomar decisiones adecuadas para mejorar la gestión de la empresa.

En otro trabajo de investigación similar del autor (Sánchez P. A., 2011), con el título “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos”, trata sobre el estudio de los estados financieros para la toma correcta de decisiones de la empresa que se dedica a la venta de motocicletas. Este estudio permitirá un mejor manejo de la empresa y crecimiento económico, por lo que la realización de esta investigación es muy factible y beneficioso ya que brinda al gerente general las acciones correctivas por medio de una propuesta.

Para el desarrollo del trabajo de investigación denominado “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Avícola el Cisne de la ciudad de La Troncal, periodo 2017 – 2018” se tomará como referencia los trabajos descritos anteriormente, ya que cuenta con la estructura adecuada y que servirán de guía para un análisis de la información financiera completa y poder generar acciones que ayuden a mejorar la gestión.

3. PREGUNTAS DE LA INVESTIGACIÓN

1. Pregunta General

¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones en la empresa Avícola el Cisne de la ciudad de La Troncal, periodo 2017 – 2018?

2. Preguntas Específicas

1. ¿El análisis financiero brinda la suficiente información para el conocimiento del estado de la empresa?
2. ¿Cómo las herramientas para el análisis de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa?
3. ¿Cuáles son los riesgos financieros y que acciones correctivas se deben implementar para un mejor desempeño de la empresa?

1. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1. Objetivo General

Determinar si el análisis financiero incide significativamente en la toma de decisiones de la empresa Avícola el Cisne de la ciudad de La Troncal, periodo 2017 – 2018.

2. Objetivos Específicos

1. Determinar en qué situación se encuentra la empresa Avícola el Cisne, periodo 2017 – 2018.
2. Verificar si la aplicación de herramientas financieras incide en la toma de decisiones de la empresa Avícola el Cisne.
3. Determinar el nivel de riesgo financiero de la empresa Avícola el Cisne.

1. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1. Justificación social

La investigación será beneficiosa mediante el análisis financiero a la empresa ya que permitirá verificar las falencias y aplicar acciones correctivas reduciendo el nivel de riesgo financiero de la empresa. Además servirá para manejar información confiable para la toma de decisiones por parte del propietario y como también para los usuarios externos; es decir para los proveedores para conocer su estructura financiera y poder otorgar créditos en mercaderías, para instituciones financieras para la facilidad de préstamos y para los organismos de control como es el Servicio de Rentas Internas en cuanto al pago de impuestos.

2. Justificación ambiental

Además será relevante la investigación porque permitirá tomar decisiones con respecto a la reducción de costos y gastos, como es la implementación de un programa contable que permita contar con la facturación electrónica y poder minimizar también el uso de papel en las facturas físicas logrando así reducir el impacto ambiental.

3. Justificación productiva

También es importante el análisis financiero porque permitirá determinar cómo están distribuidos los costos y gastos dentro de la empresa para así poder reducir a los innecesarios con el fin generar mayor rentabilidad obteniendo el beneficio económico tanto para la empresa y para sus colaboradores. En cuanto a la empresa para que pueda seguir expandiéndose en nuevos mercados y en los trabajadores para mejorar sus salarios y beneficios sociales.

2. LA EMPRESA

1. Objeto social

Avícola el Cisne es una empresa que cumple 16 años en el mercado satisfaciendo las necesidades de los avicultores y porcicultores con la venta de productos balanceados. Está constituida legalmente con fecha 5 de junio del 2003 por la cual mantiene su Registro Único de Contribuyentes, Ruc: 0103285714001 en el Servicio de Rentas Internas, siendo el ente regulador de sus actividades económicas.

Los productos balanceados que ofrece a sus clientes son de las marcas; Diamasa, Exibal y Itacol (Alimentos concentrados), las cuales cuenta también con su registro sanitario cumpliendo los estándares de calidad.

También ofrece aves de cría y de engorde denominados Pollitos Broiler y todos los implementos para la instalación de las granjas avícolas y porcinas. Adicional a estos productos que ofrece a sus clientes se dedica a la producción y comercialización de plantas de cacao de la variedad CCN51.

Los proveedores de la mercadería son los siguientes:

1. GISIS S.A.
2. LLAGUNO CÍA LTDA.
3. DISTRIBUIDORA MALÚ CIA. LTDA
4. ZOOVET S.A
5. JAMES BROWN PHARMA C. A.
6. PILADORA ANDRADE
7. OROFEED CIA LTDA.
8. MAX INTERQUIMICA
9. AGRODI S.A.
10. AGROFARMA S.A.
11. DISTRIBUIDORA ALVEAR
12. QUINFATEX
13. INCOMAVIC CIA LTDA.
14. INCUBADORA DEL PACIFICO
15. AGROGANADERO S.A.
16. ECUAQUIMICA
17. QUÍMICOS Y PLÁSTICOS S.A.

1. Actividad Económica

La actividad económica principal de la empresa es comercializar alimentos y productos para granjas avícolas, porcinas y pecuarias. A continuación se describe las actividades económicas inscritas en su Registro Único de Contribuyentes.

1. Venta al por menor de productos balanceados
2. Venta al por menor de aves
3. Cultivo de plantas de cacao en viveros

1. Reseña Histórica

Avícola el Cisne nace en el año 2003, luego de que el propietario Sr. Miguel Saquinaula se dedicaba a la producción de gran cantidad de aves y cerdos y por la cual adquiría los productos balanceados para dicho proceso de producción en la empresa La Guerrero. Desde allí nace la idea que a más de ser un productor de aves y cerdos, se propuso competir con varias empresas distribuidoras de la ciudad, donde comenzó arrendando un local comercial para realizar sus operaciones, al inicio tuvo decaídas en sus ventas debido a que el propietario ingresó una marca de balanceados que aún no conocían sus clientes.

Con el paso del tiempo fue mejorando gracias a la actitud positiva y responsabilidad que el propietario tenía con todos los clientes, la cual gracias a su experiencia en la producción de aves y cerdos, realizaba capacitaciones conjuntamente con el proveedor del producto.

Así la empresa fue mejorando y creciendo en el mercado puesto que hoy en día es considerada una de las empresas más conocidas de la ciudad de La Troncal.

2. Misión

Ser una empresa comercializadora de productos relacionados con las líneas de balanceados, pollos bebés, maíz, trigo, polvillo, semental, materiales y medicinas en general, con precios competitivos para atender las necesidades de los pequeños y medianos productores de aves, cerdos, tilapia, y lograr una relación de confianza que nos permita crecer permanentemente en el mercado. (Sánchez C. , 2014)

3. Visión

Ser una empresa líder en el mercado mediante la comercialización de alimentos balanceados de calidad, ser reconocida por proporcionar una excelente atención al cliente y lograr que se distinga con la innovación de nuevos productos.

4. Valores

Para el desarrollo de las actividades diarias, la empresa se basa fundamentalmente en los siguientes valores la cual permite una atención de calidad.

1. Responsabilidad: Se trabaja con responsabilidad con el cliente en la entrega de productos de calidad.
2. Respeto: Todas las interacciones del personal de la empresa, clientes y proveedores sean con el mutuo respeto.
3. Compromiso: La empresa se compromete a dar seguimiento el proceso de producción de las granjas avícolas y porcinas de los clientes.
4. Honestidad: EL personal será honesto en las transacciones realizadas diariamente con la empresa.
5. Trabajo en equipo: Las actividades de cada uno de los departamentos de la empresa se desarrollaran en trabajo en equipo.
6. Servicio: La empresa se presta al servicio del pueblo apoyando a la economía del país.

1. Objetivos de la empresa

1. Crecer permanentemente en el mercado con una administración financiera generando beneficios y economía tanto para la empresa y sus colaboradores.
2. Disponer de productos de alimentos balanceados y suministros de calidad para satisfacer las necesidades de los productores de aves, cerdos y tilapias.
3. Buscar y mantener proveedores que garanticen el crecimiento de la empresa con los productos de calidad.
4. Mantener el trabajo en equipo para las operaciones y actividades de la empresa.
5. Fortalecer la gestión de talento humano en la empresa.

6. Mantener una infraestructura adecuada para brindar atención personalizada a cada uno de nuestros clientes.

7. Innovar en tecnología para facilitar la eficiencia de las operaciones y actividades diarias de los colaboradores.

1. Estructura Orgánica

Avícola el Cisne se encuentra distribuida por el departamento de compras, ventas y de producción la cual está bajo mando de la administración.

Administración

La administración de la empresa está conformada por el gerente propietario la cual vigila todas las actividades de los demás departamentos. Aquí incluye las actividades de la secretaria y el contador.

Departamento de compras

El departamento de compras se encuentra formado por las actividades y tareas realizadas por la secretaria con la persona encargada de bodega, donde se realizan el pedido de la mercadería con la aprobación del propietario, luego del pedido se hace la recepción de la misma, la verifica y la clasifica en la bodega.

Departamento de ventas

El departamento de ventas de la empresa conformado por las actividades realizadas por la vendedora y cajera, que luego del pedido del cliente de los productos se realiza la facturación y el respectivo cobro. Las ventas son realizadas al contado y a crédito.

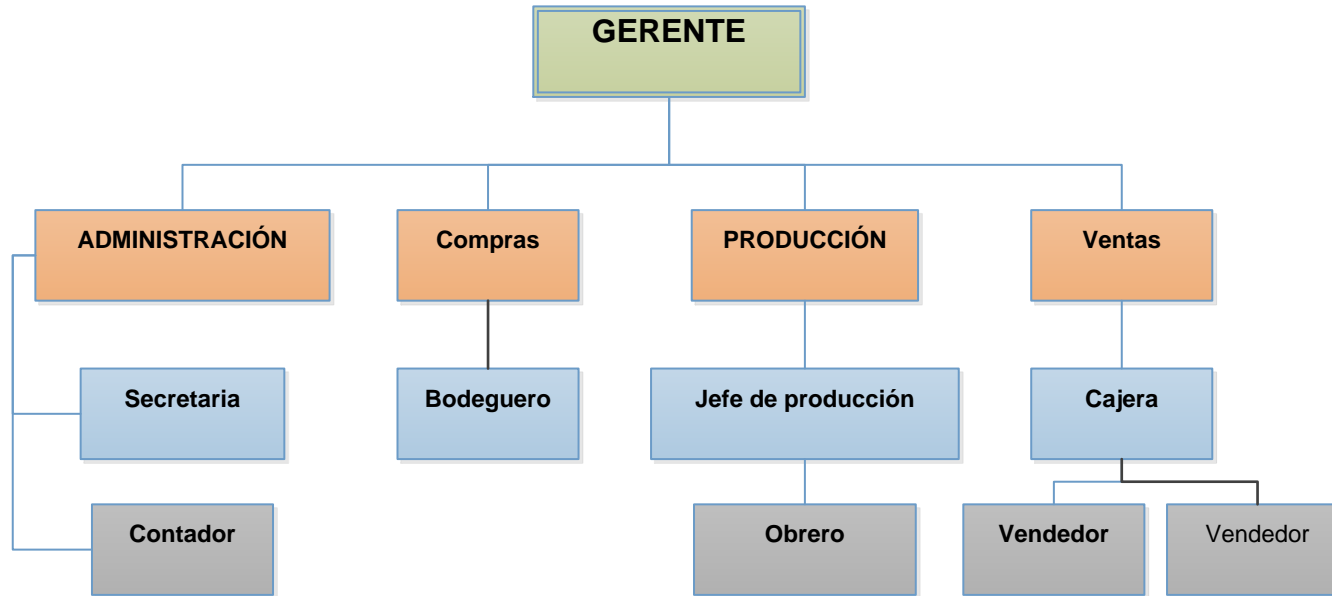
Producción

Este es uno de los procesos que conforma la empresa, donde realizan actividades para producir plantas de cacao de la variedad CCN51. Este proceso inicia desde la preparación del lugar para la plantación de plantas de cacao. Luego se prepara los insumos y el material vegetal para en un transcurso de tiempo especificado y con los cuidados adecuados puede generarse nuevas plantas. Para el cuidado de la plantación se cuenta con dos personas; un jefe de producción con experiencia y los conocimientos adecuados quien es que se encarga de vigilar cada una de las actividades realizada dentro del proceso por parte del obrero. Ya lista las plantita de la edad de 5 y 6 meses son comercializadas a los clientes que hicieron el pedido en una fecha determinada.

2.

Organigrama estructural de Avícola el Cisne

Fig. 1 Organigrama estructural de Avícola el Cisne

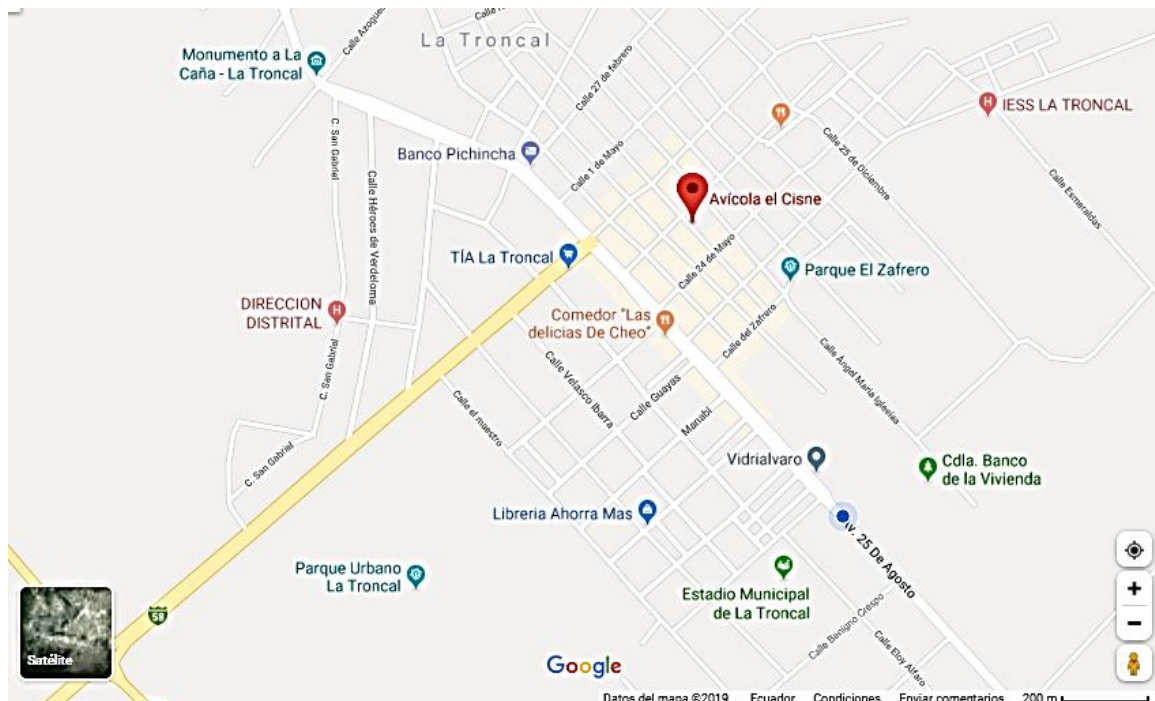


Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

3. Ubicación

La empresa está ubicada en la ciudad de La Troncal, en la Calle 10 de Agosto y Ángel María Iglesias, a 100 metros de la Iglesia Virgen de la Nube. La ubicación de la avícola es un lugar estratégico para facilitar la atención a los clientes, cuenta con el estacionamiento adecuado para carga de los productos, y además existe mayor circulación de personas por la cercanía de mercado central de la ciudad y otros centros comerciales.

Fig. 2 Ubicación de la Avícola el Cisne



Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

4. Aspecto Legal

La empresa se encuentra legalmente constituida y por la cual debe cumplir con las siguientes normas y leyes establecidas por los Organismos del Estado Ecuatoriano.

A continuación se describe las leyes, reglamentos y sus respectivas normas:

1. Constitución de la República
2. Ley de Régimen Tributario Interno
3. Ley de la Gestión Ambiental para la Prevención y Control de la Contaminación Ambiental
4. Código de Trabajo

5. Código de comercio
6. Ley de Seguridad Social
7. Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno
8. Reglamento de comprobantes de venta y retención
9. Reglamento de seguridad y salud de trabajadores y mejoramiento del medio ambiente de trabajo

Los Organismos de control son:

1. Servicio de Rentas Internas
2. Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
3. Ministerio de Trabajo
4. Ministerio de Agricultura y Ganadería
5. Agrocalidad

CAPÍTULO 2 MARCO TEÓRICO

En este capítulo se presentan los conceptos y la teoría de los aspectos más importantes del tema de investigación que servirán para el desarrollo del mismo. Se describe los conceptos de que es contabilidad y su importancia, que es finanzas, que es análisis financiero y que herramientas se deben aplicar para realizar un análisis financiero que permita determinar los riesgos que tiene la empresa con el fin de corregirlos.

1. DEFINICIONES

1. Contabilidad, según varios autores

Es el registro, clasificación y suma de sucesos económicos de manera lógica con el propósito de proporcionar información financiera para la toma de decisiones. Para proporcionar información relevante, los contadores deben tener una comprensión amplia de los principios y reglas que proporcionan la base para preparar la información contable. Además, deben desarrollar un sistema para asegurarse de que los sucesos económicos de la entidad se registran de forma adecuada sobre una base oportuna y a un costo razonable (Arens, Randal J, & Mark S., 2007).

Un campo especializado de las ciencias administrativas que se sustenta en principios y procedimientos generalmente aceptados, destinados a cumplir con los objetivos de análisis, registro y control de las transacciones en operaciones relacionadas por una empresa o institución en funcionamiento, con las finalidades informar e interpretar la situación económico – financiera y los resultados operacionales alcanzados en cada periodo o ejercicio contable, durante toda la existencia permanente de la entidad (Bravo Valdivieso, 2009).

La contabilidad es la ciencia del control de los negocios que fundamentada en el método de la partida doble desarrolla el proceso de observar, medir, registrar, clasificar y resumir las actividades individuales de una entidad expresadas en términos monetarios y de interpretar la información resultante para la toma precisa de decisiones (Acosta, Benavides, & Terán, 2016).

2. La importancia de la contabilidad en las empresas

La contabilidad es importante en las empresas porque sin la existencia de datos contables no se puede conocer la situación económica de la empresa, por lo que el propietario o inversionistas, administradores financieros e instituciones financieras

estarían aceptando la información a ciegas. Además es beneficiosa porque permite recopilar todas las transacciones diarias de una empresa, registrarlas y analizarlas para poder generar un informe final que indique a sus usuarios la situación financiera en la que se encuentra para la toma de decisiones.

La contabilidad de gestión se desarrolla principalmente para cubrir las limitaciones de la información financiera antes determinados aspectos claves, imprescindibles para la toma de decisiones. A la hora de tomar cierto tipo de decisiones, especialmente las empresas industriales, la contabilidad financiera no proporciona la información suficiente y necesaria, y en muchos casos la información tomada de la contabilidad financiera no es la más adecuada, al tener que ajustarse en su elaboración a los principios contables generalmente aceptados. Un requisito importante que no siempre se ha tenido en cuenta para elaborar la información, es saber que necesidades de información tienen las personas que van hacer uso de ella. La contabilidad de gestión ha ido evolucionando con el tiempo, y actualmente se están tomando las mencionadas necesidades de información como punto de referencia preferente.

La información a suministrar deberá ser la más objetiva posible, dado que a las decisiones a tomar por la dirección van a venir influencias por ella. Respecto a este punto es necesario hacer una reflexión sobre los suministradores de la información y el grado en que las decisiones a tomar por la dirección les puede afectar. Sin el uso de esa información puede acarrearles consecuencias negativas, podrían darse el caso de que presenten solo la información que les va a beneficiar y en la forma en que les reporte más utilidad. En este sentido podríamos afirmar la existencia de manipulación informativa (Salvador, 1998)

2. FINANZAS

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos. Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocios; estas personas son los que administran proactivamente los asuntos financieros de una determinada empresa; sea esta de servicios, comercial o manufacturera, grande o pequeña, pública o privada, con o sin ánimo de lucro. El administrador financiero o analista financiero en la organización, puede llegar a realizar tareas como proyecciones financieras (ventas, costos, gastos),

recaudo de dinero (flujo de caja), manejo de clientes (créditos, descuentos), evaluaciones de proyectos de inversión o financiación, lectura de indicadores entre otras tanta funciones-, que lo conduzcan al objetivo básico financiero que es la creación de valor de la empresa y su posicionamiento a nivel productivo y competitivo dentro de su sector, en la región, o a nivel nacional e internacional (Baena D. , 2010).

A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. Las claves para tomar buenas decisiones financieras son muy similares tanto para las empresas como para los individuos; por ello, la mayoría de los estudiantes se beneficiarán a partir de la comprensión de las finanzas, sin importar la carrera que planeen seguir. El conocimiento de las técnicas de un buen análisis financiero no solo le ayudará a tomar mejores decisiones financieras como consumidor, sino que también le ayudará a comprender las consecuencias financieras de las decisiones importantes de negocios que tomará independientemente de la carrera que usted elija (Gitman & Zutter, 2012).

3. ADMINISTRACIÓN

1. Concepto

“Es el proceso de diseñar y mantener un ambiente donde individuos, que trabajan juntos en grupos, cumplen metas específicas de manera eficiente.” (Cannice, Koontz, & Weihrich, 2008)

Una mejor explicación la administración involucra la coordinación y supervisión de las actividades de otros, de tal forma que éstas se lleven a cabo de forma eficiente y eficaz. Ya sabemos que coordinar y supervisar el trabajo de otros es lo que distingue una posición gerencial de una que no lo es. Sin embargo, esto no significa que los gerentes puedan hacer lo que quieran en cualquier momento, en cualquier lugar o de cualquier forma. Por el contrario, la administración implica garantizar que la gente responsable de realizar actividades laborales las realice de forma eficiente y eficaz, o al menos es a lo que aspiran los gerentes (Robbins & Mary, 2010, pág. 6)

Otro concepto de administración:

La administración es un proceso de trabajar con gente y recursos para alcanzar las metas organizacionales. Los buenos gerentes hacen esas cosas con eficiencia y eficacia. Ser eficaz es lograra las metas organizacionales. Ser eficiente es hacerlo con el mínimo de recursos, es decir, utilizar el dinero, el tiempo, los materiales y las personas de la mejor manera posible (Bateman & Snell, 2004, pág. 35).

2. Elementos de la administración

Planeación

“La planeación consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo, y la determinación de tiempos y números necesarios para su realización” (Sánchez P. A., 2011).

“Como los gerentes se ocupan de la planeación, definen objetivos, establecen estrategias para lograrlos y desarrollan planes para integrar y coordinar las actividades” (Robbins & Mary, 2010, pág. 8).

Organización

Una organización es un conjunto de elementos, compuesto principalmente por personas, que actúan e interactúan entre sí bajo una estructura pensada y diseñada para que los recursos humanos, financieros, físicos, de información y otros, de forma coordinada, ordenada y regulada por un conjunto de normas, logren determinados fines (Sánchez P. A., 2011).

Los gerentes también son responsables de acordar y estructurar el trabajo para cumplir con las metas de la empresa. A esta función la llamamos organización. Cuando los gerentes organizan, determinan las tareas por realizar, quién las llevará a cabo, cómo se agruparán, quién le reportará a quién y dónde se tomarán las decisiones (Robbins & Mary, 2010, pág. 8).

Dirección

La dirección consiste en conseguir los objetivos de la empresa mediante la aplicación de los factores disponibles desarrollando las funciones de planificación, organización, gestión, control, integración de personal. Es así que la dirección es el elemento de la administración en el que se logra la realización efectiva de todo lo planeado por medio de la autoridad del administrador, ejercida a base de decisiones, y vigilada de manera simultánea para que se cumplan en la forma adecuada todas las órdenes emitidas (Sánchez P. A., 2011).

Toda empresa cuenta con personal, y el trabajo de un gerente es trabajar con personas y a través de ellas cumplir con los objetivos. Ésta es la función de dirección. Cuando los gerentes motivan a sus subordinados, ayudan a resolver conflictos en los grupos de trabajo, influyen en los individuos o equipos cuando trabajan, seleccionan el canal de comunicación más efectivo o lidian de cualquier forma con asuntos relacionados con el comportamiento del personal, están dirigiendo (Robbins & Mary, 2010, pág. 8).

Control

La función final de la administración es el control. Una vez que los objetivos y planes están establecidos (planeación), las tareas y acuerdos estructurales dispuestos (organización), y la gente contratada, entrenada y motivada (dirección), debe haber alguna evaluación para ver si las cosas marchan según lo planeado. Para asegurarse de que los objetivos se están cumpliendo y que el trabajo se está llevando a cabo

como debe ser, los gerentes deben dar seguimiento y evaluar el rendimiento. El rendimiento real debe compararse con los objetivos establecidos. Si dichos objetivos no se están logrando, es trabajo del gerente reajustar el trabajo. Este proceso de seguimiento, comparación y corrección es la función de control (Robbins & Mary, 2010, pág. 8).

4. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.

La decisión de inversión es la más importante de las tres decisiones primordiales de la compañía en cuanto a la creación de valor. Comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la compañía. Imagine por un momento el balance general de la compañía. Piense en la deuda y el capital de los dueños que se lista en el lado derecho del balance general. El director financiero necesita determinar la cantidad de dinero que aparece arriba de las líneas dobles en el lado izquierdo; esto es, el tamaño de la empresa. Aun cuando este número se conoce, todavía debe decidirse la composición de los bienes. Por ejemplo, ¿qué porción de los bienes totales de la empresa debe destinarse a capital en efectivo o a inventario? Además, el lado opuesto de la inversión —la desinversión— no debe ignorarse. Es posible que los bienes que no se pueden justificar económicamente tengan que reducirse, eliminarse o reemplazarse (Van Horne C. & Wachowicz Jr., 2010, pág. 3)

La segunda decisión importante de la compañía es la decisión financiera. Aquí el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance. Si usted observa la combinación de financiamientos para empresas en todas las industrias, verá marcadas diferencias. Algunas compañías tienen deudas relativamente grandes, mientras que otras casi están libres de endeudamiento. La tercera decisión importante de la compañía es la decisión de administración de bienes. Una vez que se adquieren los bienes y se obtiene el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente. El director financiero tiene a su cargo responsabilidades operativas de diferentes grados en relación con los bienes existentes. Estas responsabilidades requieren que se ocupe más de los activos corrientes que de los activos fijos. Una gran parte de la responsabilidad de la administración de activos fijos recae en los gerentes operativos que emplean esos bienes (Van Horne C. & Wachowicz Jr., 2010, pág. 3).

Es importante resaltar que la maximización de las utilidades, al igual que maximizar la productividad, minimizar los costos, aprovechar la capacidad instalada o incrementar la utilidad operacional, no son objetivos básicos, pero si conllevan a que la empresa genere valor, especialmente cuando son proyectados a largo plazo. Normalmente la actividad financiera es desarrollada mediante la utilización de tres funciones, las cuales presentan su centro de atención en la información del balance general de la organización (Baena D. , 2010, pág. 4):

1. Preparación y análisis de la información financiera

El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones conllevan comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda, y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. Las decisiones que tomen inversores existentes o potenciales sobre la compra, venta o mantenimiento de patrimonio e instrumentos de deuda dependen de la rentabilidad que esperen obtener de una inversión en esos instrumentos, por ejemplo dividendos, pagos del principal e intereses o incrementos del precio de mercado. De forma similar, las decisiones que tomen prestamistas y otros acreedores existentes o potenciales sobre proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito dependen de los pagos del principal e intereses u otra rentabilidad que esperen obtener.

Las expectativas de inversores, prestamistas y otros acreedores sobre rentabilidades dependen de su evaluación del importe, calendario e incertidumbre sobre (las perspectivas de) la entrada de efectivo neta futura a la entidad. Por consiguiente, los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes o potenciales necesitan información que les ayude a evaluar las perspectivas de entrada de efectivo neta futura a la entidad (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2010).

2. Determinación de la estructura de inversión (activos)

La estructura de inversión de la empresa está conformada por todos aquellos bienes y derechos adquiridos para la realización de su actividad operacional: está compuesta por el total de activos, y dentro de ellos, los activos corrientes, los activos no corrientes (fijos), y otros activos (Baena D. , 2010).

En esta estructura de inversión, es importante analizar:

1. El activo corriente es conocido como el capital de trabajo en la empresa; se debe estudiar la proporción y la calidad de la cuenta deudores clientes, además

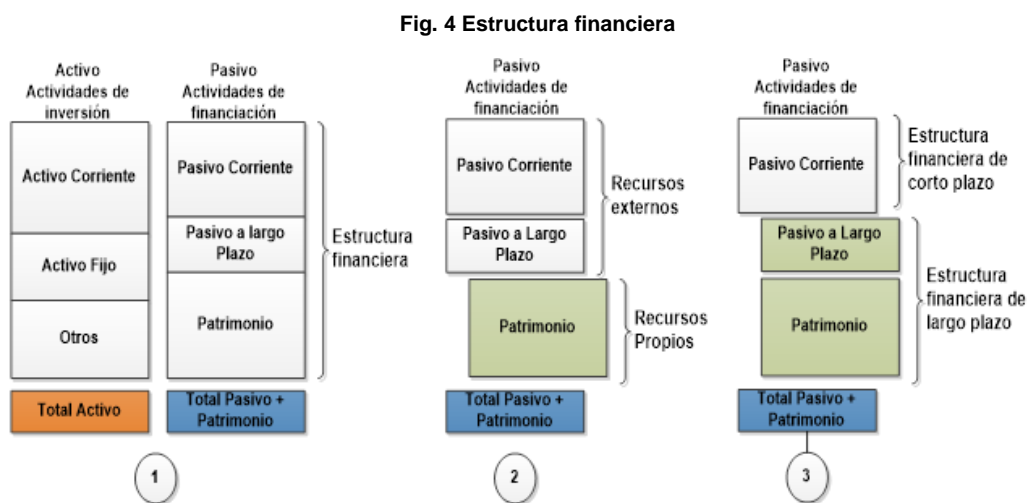
- de las dimensiones de otorgar más crédito y los posibles descuentos y promociones.
2. También es de resaltar la importancia del nivel de los inventarios; es necesario evitar excesos en la producción o limitar el mercado, con demandas insatisfechas.
 3. Es necesario definir y el tamaño de la cuenta de inversiones temporales, puesto que facilitara, en el corto plazo, la disponibilidad inmediata del flujo de efectivo operacional, resultado de excedentes de tesorería; este no podrá ser ocioso bajo ninguna circunstancia.
 4. En lo correspondiente al activo no corriente, o activo fijo, estará integrado por propiedades, como terrenos, edificios, maquinarias, muebles y enseres, disponibles para las actividades diarias de la misma empresa.
 5. Para finalizar, es esta estructura los otros activos lo integran, por lo general, las inversiones permanentes; son aquellas realizadas a largo plazo, como por ejemplo, inversiones en bonos, acciones o activos financieros con vencimiento superior a 1 año; también forman parte de ella, los activos diferidos, que son los diferentes gastos pagados por anticipado (Baena D. , 2010).

Fig. 3 Estructura de inversión de la empresa



6. Estructura financiera

Al definir proporciones de inversiones en los activos fijos podrá recurrir a sus necesidades de financiación, mediante tres tipos o modalidades.



De acuerdo con la figura anterior, se observa:

1. En el cuadro número 1, la estructura financiera de la empresa, está compuesta por diferentes modalidades de financiación:
 1. Financiación a corto plazo (de terceros)
 2. Financiación a largo plazo (de terceros)
 3. Financiación con recursos propios (accionistas o inversionistas)
4. El cuadro numero 2 hace referencia a la financiación de la empresa en dos

periodos:

1. Recursos externos (pasivo corriente y pasivo de largo plazo)
 2. Recursos propios (capital, reservas, utilidades)
3. El cuadro 3, está distribuido por:
1. Financiamiento de corto plazo
 2. Financiamiento de largo plazo. (Baena D. , 2010, pág. 6)

1. ANÁLISIS FINANCIERO

1. Concepto

“Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”. (Amat, 2008)

Un análisis financiero tiene importancia para muchos agentes destinatarios como pueden ser los accionistas, empleados, prestamistas, etc. Todo depende el uso que les vaya a dar. El analista financiero recoge toda la información financiera disponible de la empresa para poder evaluar su validez, emplea las razones o indicadores financieros, y con estos resultados se interpretara la rentabilidad, endeudamiento, liquidez y solvencia de la empresa. (Pérez J. , 2016)

2. Objetivos del análisis financiero

El objetivo del análisis de estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones. Para ello, el análisis deberá centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes, como pueden ser: la solvencia y la liquidez, la rentabilidad, el riesgo del negocio, etc. (Sanz Santolaria, 1999)

Todo el esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin, **MAXIMIZAR EL VALOR DE LA EMPRESA** ese fin corresponde, por lo general, al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños, de incrementar su propia riqueza, es decir, su inversión. El valor de la empresa es un concepto muy complejo de entender en la vida práctica, pero podemos decir que se resume en el valor de mercado de cada acción o aporte social, y de que de alguna manera, a través del tiempo, el valor promedio de las acciones reflejan el éxito o el fracaso de la gestión financiera. Lo que sí debe quedar claro es que el objetivo financiero no debe ser el de maximizar las utilidades, como en ocasiones se predica, ya que las utilidades no son sino uno de los ingredientes del valor de la empresa (Prieto Hurtado, 2010)

3. Fases del análisis financiero

Un análisis financiero eficaz debe seguir las siguientes fases:

Fase 1. Recopilación

En esta fase, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa. Se hace referencia a la parte interna de la empresa, a su composición o estructura para el desarrollo de actividades, son las siguientes:

1. **Inversionista.** La rentabilidad es un propósito de todo inversionista y alcanzar el retorno de su inversión es el objetivo propuesto en el momento de la creación del negocio; este dato es importante conocerlo al momento de realizar el análisis financiero de la empresa, puesto que permite concluir si dicho rendimiento se ha alcanzado, y a partir de esto tomar las acciones pertinentes para que el resultado sea cada vez mejor.
2. **Administración.** Las diferentes herramientas de la administración, como planear, organizar, dirigir, controlar y ejecutar, muestran su función y permiten entregar información, para que sea tenida en cuenta en su estudio.
3. **Talento humano.** El conocimiento del talento humano le facilita a la gerencia, la innovación, el aprendizaje organizacional y la movilización de inteligencias; estos aspectos son requeridos con inmediatez, y deben ser implementados por la administración día a día para mejorar las relaciones laborales, incrementar la producción de manera eficiente, y, por consiguiente, ser competitivo en su sector y mercado.
4. **Tecnología.** Enmarcada a la eficiencia, una empresa organizada – independientemente de su tipo o tamaño-, desarrollara cambios tecnológicos a medida que su organización y el mercado lo requieran, y conforme con sus lineamientos estratégicos, es decir, en lo que hace referencia a la calidad y el precio.
5. **Clientes – Mercado – Consumidor.** Las dos estrategias que les facilitan la labor a la empresa en el conocimiento de su cliente, son el estudio y satisfacción de sus necesidades y expectativas.
6. **Proveedores – Producción.** El nivel de productividad lo determina la calidad de la materia prima y el costo de producción. La oportunidad de manejo y atención que permita la relación con los proveedores, le facilitará al analista financiero desarrollar resultados y tomar óptimas decisiones que repercutirán en el objetivo básico de la compañía (Baena D. , 2010).

Fase 2. Interpretación

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Ejemplo:

1. Estados financieros
2. Lecturas de los estados financieros vertical
3. Razones o indicadores financieros
4. Flujos de caja o movimientos de efectivo (Baena D. , 2010).

Fase 3. Comparación

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y, posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

1. Valor absoluto. Consiste en determinar las analogías y diferencia entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros; esto se hace con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos para proceder a diagnosticar sobre las diferencias y variaciones obtenidas.
2. Valor relativo o de porcentaje. Se puede hallar mediante cálculos de las herramientas del análisis vertical y análisis horizontal; su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones. El propósito es realizar una mejor ponderación de las oscilaciones de los resultados.
3. Números índices. Se utiliza para restudiar la tendencia de cada grupo de cuentas, o de estas entre sí, teniendo como base un ejercicio normal (último periodo, sea anual o mensual). Se toma la cifra base inicial de comparación, se iguala a 100 y se resta en tantos por ciento del primero.
4. Razón. Se relaciona los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial. Es una relación (división) del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar.
5. Representación gráfica. Muestra los diferentes datos o registros contables hallados mediante superficies, graficas u otros métodos diagramáticos. Su uso es para resaltar determinadas relaciones evaluadas. (Baena D. , 2010)

1. HERRAMIENTAS DE LA GESTIÓN FINANCIERA

Las Herramientas de Análisis Financiero consiste en estudiar la información que contiene los Estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad Financiera, con el objetivo de tener una base sólida y analítica para la Toma de Decisiones.” (Guajardo Cantú, 2004)

1. Razones financieras

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una “revisión” completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta que se emplea con frecuencia en esta revisión es una razón financiera, o índice o cociente financiero, que relaciona dos piezas de datos financieros dividiendo una cantidad entre otra. (Van Horne C. & Wachowicz Jr., 2010)

Así el autor (Gitman & Zutter, 2012) afirma:

La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa. Aquí, la palabra clave es *relativo*, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las *razones* o *valores relativos*.

El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la compañía. Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar el pago de los intereses y el principal. Un tener la seguridad de que esta se encuentra sana. La administración, al igual que los accionistas, se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la compañía y trata de generar razones financieras que sean favorables para los dueños y acreedores. Además, la administración usa las razones para supervisar el desempeño de la empresa de un periodo a otro (Gitman & Zutter, 2012, pág. 62)

1. Razones de Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan

para los inversionistas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido). (Gitman & Zutter, 2012)

Las razones de liquidez se usan para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo (o actuales) para cumplir con esas obligaciones. A partir de estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad (Van Horne C. & Wachowicz Jr., 2010, pág. 138).

2. Razones de actividad

Los **índices de actividad** miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos (Gitman & Zutter, 2012).

Las razones de actividad, también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, miden qué tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos. Como se verá, algunos aspectos del análisis de actividad están muy relacionados con el análisis de liquidez (Van Horne C. & Wachowicz Jr., 2010, pág. 142).

3. Razones de Rentabilidad

Las razones de rentabilidad son de dos tipos: las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que la muestran en relación con la inversión. Juntas, estas razones indican la efectividad global de la operación de la empresa (Van Horne C. & Wachowicz Jr., 2010, pág. 148).

La rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias (\$) que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es 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. (Gitman L. , 2003)

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias (Gitman & Zutter, 2012, pág. 73).

Algunos indicadores o razones de rentabilidad son las siguientes:

1. Margen de utilidad bruta
2. Margen de utilidad operacional
3. Margen de utilidad neta
4. Rendimiento del activo total
5. Rendimiento del capital

1. Razones de Apalancamiento Financiero

La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias entre los accionistas, tanto los accionistas actuales como los futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de las empresas. En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperados (Gitman & Zutter, 2012, pág. 70)

Los ratios de endeudamiento miden la capacidad de una empresa para adquirir financiamiento, estableciendo si ésta puede ser financiada por sus accionistas o por acreedores; asimismo, evaluar la capacidad que presenta para cumplir con las obligaciones contraídas con terceras personas tanto a corto como a largo plazo (Tanaka, 2005, pág. 70).

2. Indicadores financieros

Los indicadores financieros más conocidos y relevantes para realizar un análisis de la situación de la empresa son los que describen a continuación.

Liquidez o razón del circulante

Se denomina relación corriente o circulante, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo. Las empresas, por lo general, financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo (se confirma cuando el resultado de dicha razón es positivo); en otras palabras, cuando el activo corriente supera el pasivo corriente. El resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo corriente. (Baena D. , 2006, pág. 126)

Fórmula de cálculo:

$$\text{Razón circulante} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

Prueba Acida

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es una prueba o test mucho más estricto, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus inventarios, es decir, con sus saldos de efectivo, generados por el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún activo de fácil liquidación que pueda tener la empresa, diferente a los inventarios (sean estos de empresas comerciales o manufactureras). Se excluyen los inventarios, porque, dependiendo del tipo de producto, empresa o las mismas necesidades de los consumidores, no se permite o facilita su venta en forma rápida; por el contrario, puede tomar más tiempo de lo normal en la conversión en efectivo de dichos productos, para determinar la capacidad real de la empresa de responder por sus diferentes obligaciones en el corto plazo, dado que se puede presentar una cancelación inmediata de dichas cuentas o por petición de los proveedores o en caso extremo por liquidación o cierre de la empresa. (Baena D. , 2006) (p.127).

Fórmula de cálculo:

$$\text{Prueba ácida} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

Rotación de cuentas por cobrar

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes. (Baena D. , 2006) (p.142).

Fórmula de cálculo:

$$\text{Rotación de cartera} = \left[\left(\frac{\text{Ventas netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \right) \right]$$

Rotación de inventario

Esta ratio determina el número de días que demora la empresa en vender la mercadería que tiene en almacén. Esta ratio mide la gestión de ventas de la empresa y se debe evaluar de la siguiente manera: mientras menos días se demore la empresa

en vender la existencia que tiene en almacén, mejor gestión habrá en el área de ventas. Por otro lado, la rotación de inventarios puede haber sido más lenta por un incremento en el saldo de existencias. Esto no necesariamente es negativo (por ejemplo, en el caso de una inadecuada administración de cobranzas de la compañía). También puede ser positivo. Así, causas que explique este incremento pueden ser las proyecciones de un incremento en la demanda (posiblemente debido a la expectativa de un mayor poder adquisitivo de la población tratándose de una empresa que produce bienes de consumo masivo) o la posible alza del costo de los insumos. (Tanaka, 2005, pág. 56)

Fórmula de cálculo:

$$\text{Rotación de inventario} = \left[\left(\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} \right) \right]$$

Índice de endeudamiento

“El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades” (Gitman L. J., 2007)

El índice de endeudamiento se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \left(\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}} \right)$$

Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pago sus bienes. Cuánto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida). (Gitman L. J., 2007)

El margen de utilidad bruta se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \right) \times 100$$

Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuánto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. (Gitman L. J., 2007)

El margen de utilidad neta se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) \times 100$$

Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

El rendimiento sobre los activos totales (ROA, por sus siglas en inglés, return on total assets), denominado con frecuencia retorno de la inversión (ROI, por sus siglas en inglés, return on investment), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuánto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. (Gitman L. J., 2007)

El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Rendimiento del activo total} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} \right) \times 100$$

Retorno sobre el patrimonio (ROE)

“El Retorno sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés, return on common equity) mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Generalmente, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios” (Gitman L. J., 2007)

El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} \right) \times 100$$

2. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros. El análisis de estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector. Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa. (Baena D. , 2010)

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (Gitman & Zutter, 2012)

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren

un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. (Gitman & Zutter, 2012)

3. TOMA DE DECISIONES DE LA GESTIÓN FINANCIERA

La importancia de analizar la gestión financiera consentirá una eficiente y eficaz toma de decisiones dando como resultado un mejor manejo de la empresa y crecimiento económico, proyectando a la organización hacia un desempeño óptimo, rentable. La meta de la empresa es manejar adecuadamente la gestión operativa, equilibrando el pasivo y el patrimonio a fin de minimizar los niveles de riesgo y tener una liquidez adecuada para afrontar los compromisos del corto plazo con su correcta toma de decisiones. La Gestión Financiera es una parte esencial en el desarrollo y crecimiento económico de las empresas, ya que en la actualidad las empresas que continúan operando son las que mejor se adaptan a los cambios y toman decisiones acertadas. (Villa, 2015)

1. Toma de decisiones en organizaciones

Los gerentes de todos niveles y de todas las áreas de las empresas toman decisiones. Es decir, hacen elecciones. Por ejemplo, los gerentes de nivel alto toman decisiones sobre los objetivos de su organización, dónde ubicar instalaciones de manufactura, o a qué nuevos mercados entrar. Los gerentes de niveles medio y bajo toman decisiones sobre programas de producción, problemas de calidad de producto, aumentos de sueldos y disciplina de empleados. La toma de decisiones no es algo que sólo hacen los gerentes; todos los miembros de una organización toman decisiones que afectan a sus trabajos y a la empresa para la que trabajan (Robbins & Mary, 2010, pág. 121).

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable. Por lo que la Toma de Decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación. (Sánchez P. A., 2011)

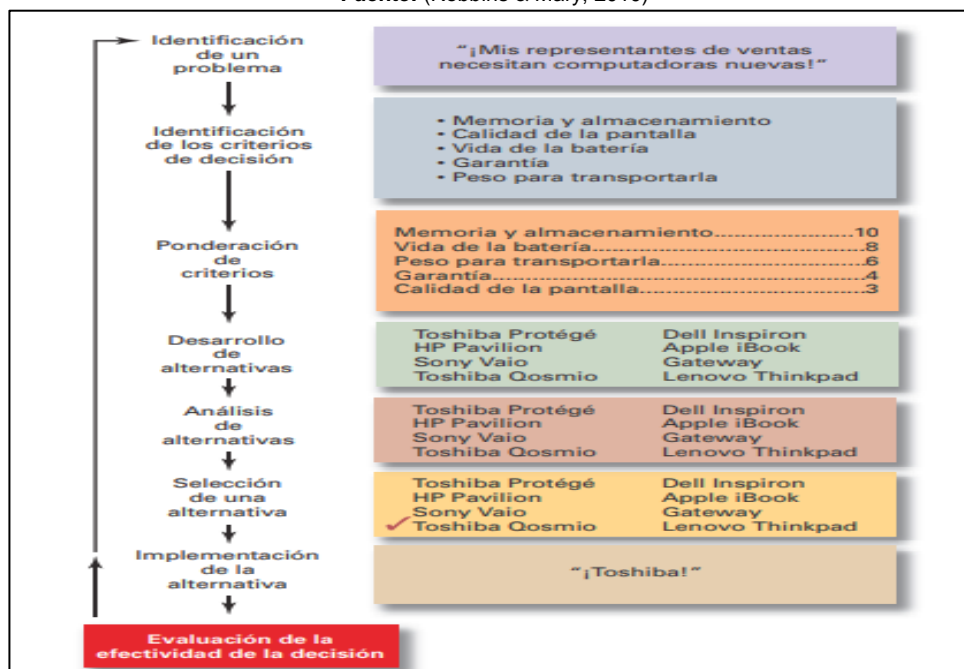
En la toma de decisiones se debe escoger entre dos o más alternativas. Todas las personas tomamos decisiones todos los días de nuestra vida. Todas las decisiones siguen un proceso común, de tal manera que no hay diferencias en la toma de decisiones de tipo administrativo. Este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean éstas simples o complejas. (Solano, 2003)

2. Etapas de la toma de decisiones

Para que el proceso de toma de decisiones sea eficaz dentro de la organización se debe cumplir a cabalidad con cada una de las etapas.

Fig. 5 Etapas del proceso de toma de decisiones

Fuente: (Robbins & Mary, 2010)



Según (Robbins & Mary, 2010) afirma que las etapas del proceso de toma de decisiones son las siguientes:

Etapa 1: Identificación del problema

Toda decisión inicia con un problema, una discrepancia entre una condición existente y una deseada. Los gerentes también deben ser cautelosos para no confundir los problemas con los síntomas de un problema. Lo que un gerente considera un problema, otro gerente podría considerar que no lo es. También es perfectamente probable que un gerente que resuelve el problema equivocado tenga tan mal desempeño como un gerente que ni siquiera reconoce un problema y no hace nada.

Etapa 2: Identificación de los criterios de decisión

Una vez que un gerente ha ubicado un problema, debe identificar los criterios de decisión que son importantes o relevantes para resolverlo. Cualquiera que tome decisiones tiene criterios que lo guían para decidir, incluso si no están explícitamente enunciados.

Etapa 3: Ponderación de criterios

Si los criterios relevantes no tienen la misma importancia, el tomador de decisiones debe ponderar los elementos para priorizar correctamente y decidir. ¿Cómo? Una

forma sencilla es darle al criterio más importante un valor de 10 y luego asignar ponderaciones al resto utilizando ese estándar. Por supuesto, podría utilizar cualquier número como el valor más alto.

Etapa 4: Desarrollo de alternativas

La cuarta etapa del proceso de toma de decisiones requiere que el tomador de decisiones liste alternativas viables que pudieran resolver el problema. Ésta es la etapa en la que un tomador de decisiones debe ser creativo. En este punto, las alternativas sólo se listan, no se evalúan.

Etapa 5: Análisis de alternativas

Una vez identificadas las alternativas, quien toma las decisiones debe evaluar cada una. ¿Cómo? Por medio de los criterios establecidos en la etapa 2.

Etapa 6: Selección de una alternativa

La sexta etapa del proceso de toma de decisiones es la elección de la mejor alternativa o de aquella con el total más elevado en la etapa 5.

Etapa 7: Implementación de la alternativa

En la etapa 7 del proceso de toma de decisiones, lleva la decisión a la acción al comunicarla a todos los afectados y al lograr que todos se comprometan con ella. Sabemos que si las personas que deben implementar una decisión participan en el proceso, es más probable que la apoyen que si solamente se les dice qué hacer. Otra cosa que es probable que los gerentes tengan que hacer durante la implementación es reevaluar el ambiente por si existe algún cambio, en especial con respecto a decisiones de largo plazo.

Etapa 8: Evaluación de la efectividad de la decisión

La última etapa del proceso de toma de decisiones involucra la evaluación del resultado de la decisión para ver si se resolvió el problema. Si la evaluación muestra que el problema aún existe, entonces el gerente necesita evaluar lo que salió mal.

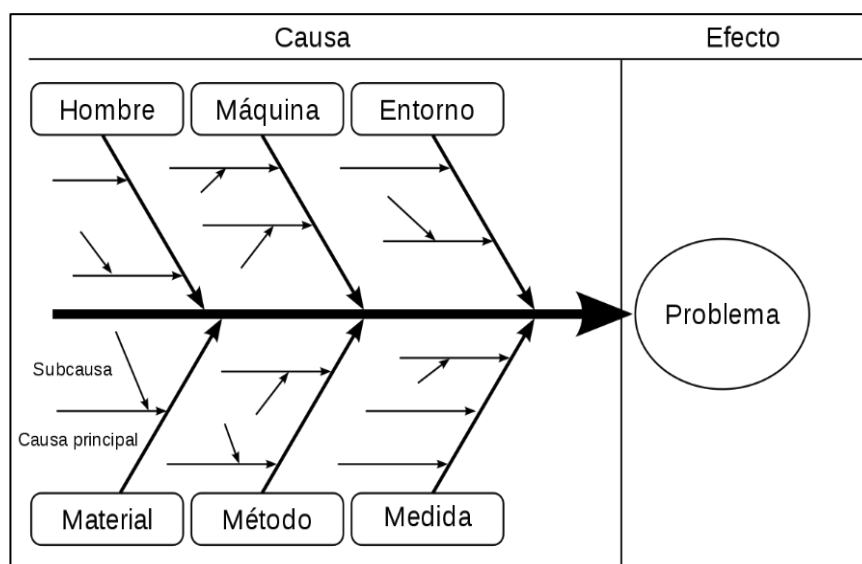
4. DIAGRAMA DE ISHIKAWA

Un diagrama de causa – efecto es una representación de varios elementos (causa) de un sistema que puede contribuir a un problema (efecto). Fue desarrollado en 1943 por el profesor Kaoru Ishikawa, en Tokio, algunas veces es denominado diagrama Ishikawa o diagrama espina de pescado por su parecido con el esqueleto de un pescado. Es una herramienta efectiva para estudiar procesos y situaciones, y para desarrollar un plan de recolección de datos. El diagrama causa – efecto es utilizado para identificar las posibles causas de un problema específico. La naturaleza gráfica del diagrama permite que los grupos organicen grandes cantidades de información sobre el problema y determinar exactamente las posibles causas. Finalmente aumenta la probabilidad de identificar las causas principales: maquina o proceso

tecnológico. La distribución en planta tiene que expresar la política establecida de la organización y no determinarla (Hernández, Grillo, Díaz, & Navarro, 2009).

Una de las técnicas de análisis para ayudar a la solución de problemas es el diagrama de Causa y Efecto, conocido también como Diagrama de Ishikawa, el cual permite analizar los factores que intervienen en la calidad del producto a través de una relación de causa y efecto, ayudando a sacar a la luz las causas de la dispersión y también a organizar las relaciones entre las causas. El Diagrama de Causa y Efecto por su forma recibe el nombre de “esqueleto de pescado”, en el que la espina dorsal es el camino que conduce a la cabeza del pescado que es donde se coloca el problema que se desea analizar; las espinas o flechas que la rodean indican las causas y sub-causas que lo provocan (Gándara González, 2014).

Fig. 6 Diagrama de Ishikawa



Fuente: (Romero Bermúdez & Díaz Camacho, 2010)

Elaborado por: Los Autores

CAPITULO 3 ANÁLISIS FINANCIERO

En este capítulo se presentan los estados financieros de Avícola El Cisne del periodo económico 2017 – 2018, información relevante para realizar el análisis financiero con el fin de determinar la situación de la empresa. Cada herramienta financiera utilizada para el respectivo análisis cuenta con su interpretación para su mejor comprensión y poder tomar las decisiones adecuadas que permitan el manejo adecuado de los recursos promoviendo el crecimiento permanente de la empresa.

1. ESTADOS FINANCIEROS

1. Estado de situación financiera periodo 2017

AVÍCOLA EL CISNE	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.897,77
Otras cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	20.302,32
Inventarios de Mercaderías en almacén	9.600,00
Total activos corrientes	40.800,09
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Terreno	5.000,00
Edificio y otros inmuebles	-
Muebles y Enseres	1.504,70
Vehículo	10.000,00
Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo	- 8.006,04
Total activos no corrientes	8.498,66
TOTAL ACTIVOS	49.298,75
PASIVO	
PASIVOS CORRIENTES	
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	14.219,02
Obligaciones con instituciones financieras – corrientes	26.384,33
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	
Relacionadas (locales)	459,62
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	-
Jubilación patronal	-
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	679,12
Obligaciones con el IESS	220,50
Total pasivo corriente	41.962,59
PASIVOS NO CORRIENTES	
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes	-
Total pasivo no corriente	
TOTAL PASIVOS	41.962,59

PATRIMONIO	
Capital suscrito	7.336,16
Utilidades acumuladas	
Utilidad del ejercicio	
TOTAL PATRIMONIO	7.336,16
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	49.298,75

2. Estado de resultados periodo 2017

AVÍCOLA EL CISNE	
ESTADO DE RESULTADOS	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
INGRESOS	
Ventas netas locales de bienes	518.073,51
Gravada con tarifa diferente de 0% de IVA	1.372,05
Gravada con tarifa 0% de IVA	516.701,46
COSTOS Y GASTOS	
Inventario Inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	9.100,00
Compras netas locales de bienes no producidos	497.257,69
Mercadería disponible para venta	506.357,69
Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	9.600,00
COSTOS DE VENTAS	496.757,69
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	21.315,82
GASTOS OPERATIVOS	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	8.149,44
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	659,64
Aporte a la seguridad social	1.003,44
Honorarios profesionales y dietas	1.344,44
Mantenimiento y reparaciones	41,94
Combustibles y lubricantes	1.260,16
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	-
Transporte	32,50
Intereses	1.364,38
Seguros	5,78
Depreciaciones	1.206,04
Otros gastos	988,39
TOTAL GASTOS	16.056,15
UTILIDAD	5.259,67

3. Estado de situación financiera 2018

AVÍCOLA EL CISNE	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.587,05
Otras cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	31.101,00
Inventarios de Mercaderías en almacén	5.560,00
Total activos corrientes	52.248,05
ACTIVOS NO CORRIENTES	

Terreno	5.000,00
Edificio y otros inmuebles	-
Muebles y Enseres	1.504,70
Vehículo	26.696,43
Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo	- 12.830,01
Total activos no corrientes	20.371,12
TOTAL ACTIVOS	72.619,17
PASIVO	
PASIVOS CORRIENTES	
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	29.565,40
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes	
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	
Relacionadas (locales)	409,96
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.708,09
Jubilación patronal	159,05
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	699,04
Obligaciones con el IESS	
Total pasivo corriente	32.541,54
PASIVOS NO CORRIENTES	
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes	28.467,41
Total pasivo no corriente	
TOTAL PASIVOS	61.008,95
PATRIMONIO	
Capital suscrito	11.610,23
Utilidades acumuladas	
Utilidad del ejercicio	
TOTAL PATRIMONIO	11.610,23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72.619,18

4. Estado de resultados 2018

AVÍCOLA EL CISNE	
ESTADO DE RESULTADOS	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	
INGRESOS	
Ventas netas locales de bienes	504.354,84
Gravada con tarifa diferente de 0% de IVA	2.349,29
Gravada con tarifa 0% de IVA	502.005,55
COSTOS Y GASTOS	
Inventario Inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	9.600,00
Compras netas locales de bienes no producidos	464.821,88
Mercadería disponible para venta	474.421,88
Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	5.560,00
COSTOS DE VENTAS	468.861,88
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	35.492,96
GASTOS OPERATIVOS	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	8.388,48
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	1.544,00
Aporte a la seguridad social	1.804,96
Honorarios profesionales y dietas	1.829,17
Mantenimiento y reparaciones	17,49
Combustibles y lubricantes	1.021,03

Suministros, herramientas, materiales y repuestos	935,19
Transporte	52,50
Intereses	2.846,93
Seguros	-
Depreciaciones	4.823,97
Otros gastos	842,00
TOTAL GASTOS	24.105,72
UTILIDAD	11.387,24

2. ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA

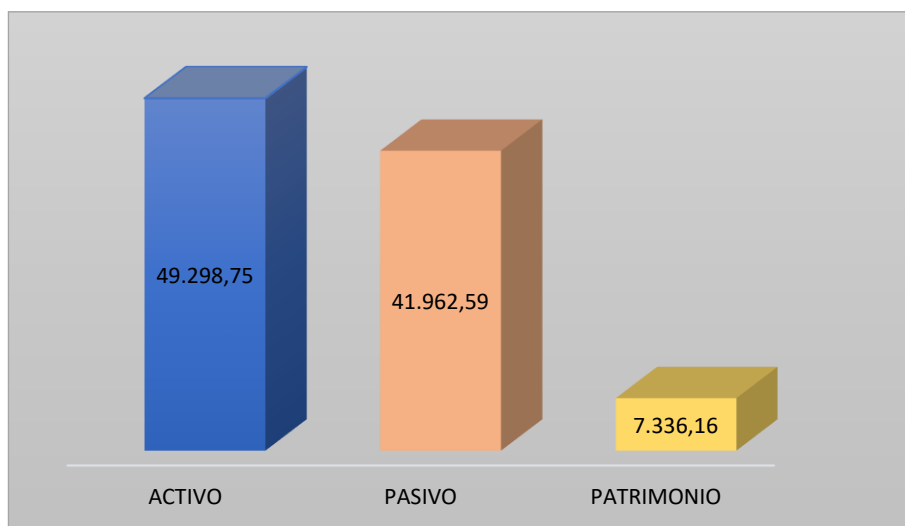
1. Estructura financiera 2017

Tabla 1 Estructura financiera 2017 – Avícola el Cisne

	Año 2017	Porcentaje %
ACTIVO	49.298,75	100,0%
PASIVO	41.962,59	85,1%
PATRIMONIO	7.336,16	14,9%

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Fig. 7 Estructura de financiera 2017 – Avícola el Cisne



Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

El estado de situación financiera del año 2017 está compuesto por Activos de \$ 49.289,75 el mismo que corresponde al porcentaje al 100% bienes de la empresa; la cual está financiado por el Pasivo de \$ 41.962,59 que equivale al 85,1% y por el Patrimonio de \$ 7.336,16 el mismo que es el 14,9%. Éstos resultados indican un nivel relevante a los activos demostrando que Avícola el Cisne está financiado la mayor parte por terceras personas que por capital del propietario.

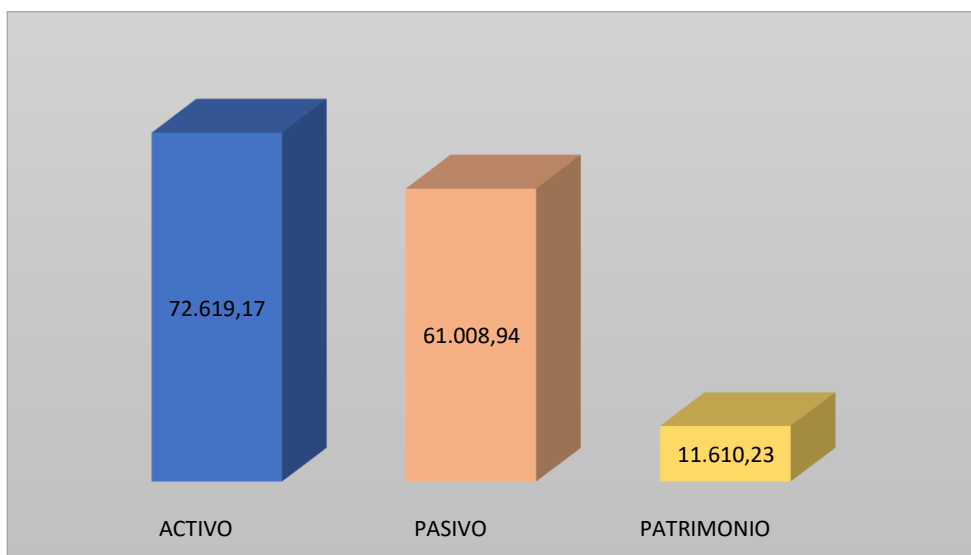
2. Estructura financiera 2018

Tabla 2 Estructura financiera 2018 – Avícola el Cisne

	Año 2018	Porcentaje %
ACTIVO	72.619,17	100%
PASIVO	61.008,94	84%
PATRIMONIO	11.610,23	16%

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Fig. 8 Estructura de financiera 2018 – Avícola el Cisne



Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Fuente:

El estado de situación financiera del año 2018 está compuesto por Activos de \$ 72.619,17 el mismo que corresponde al porcentaje al 100% bienes de la empresa; la cual está financiado por el Pasivo de \$ 61.008,94 que equivale al 84% y por el Patrimonio de \$ 11.610,23 el mismo que es el 16%. Éstos resultados indican un nivel

PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes	-	28.467,41	28.467,41	
Total pasivo no corriente				
TOTAL PASIVOS	41.962,59	61.008,95	19.046,36	45,4%
PATRIMONIO				
Capital suscrito	7.336,16	11.610,23	4.274,07	58,3%
Utilidades acumuladas				
Utilidad del ejercicio				
TOTAL PATRIMONIO	7.336,16	11.610,23	4.274,07	58,3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	49.298,75	72.619,18	23.320,43	47,3%

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Interpretación

Luego del análisis financiero horizontal realizado a los estados financieros de la empresa Avícola el Cisne por los periodos comprendidos del año 2017 y 2018, se puede determinar lo siguiente:

Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo mantiene una gran diferencia presentando un incremento del 43%, es decir la diferencia es de \$ 4.689,28 dando a entender que la empresa se encuentra mejorando con respecto a la liquidez corriente.

Cuentas por cobrar

Se observa un gran incremento del 53% con respecto a las cuentas por cobrar, esto se da porque se ha dada la facilidad de créditos a más clientes fieles.

Inventario

El inventario de la empresa ha tenido una disminución del 42% en el año 2018 con respecto al año anterior, puesto que ha tenido más salida del mismo.

Vehículo

Dentro de los activos también está la cuenta de vehículo la cual también ha sufridos cambios en el año 2018 ya que la empresa ha adquirido un nuevo vehículo para el transporte de la mercadería logrando así el incremento del activo fijo.

Pasivos

Hay un incremento del 107,9% en las cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes y en otras cuentas relacionadas hay una disminución del 10,8%.

Además se observa un incremento del 45%, donde las cuentas más significativas son las cuentas por pagar a los proveedores, obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

Patrimonio

Con respecto al patrimonio, el capital tuvo un incremento del 58% logrando así mejorar cada día el financiamiento con dinero propio.

Tabla 4 Análisis horizontal – Estados de Resultados

AVÍCOLA EL CISNE				
ESTADO DE RESULTADOS				
ANÁLISIS FINANCIERO - HORIZONTAL				
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
INGRESOS				
Ventas netas locales de bienes	518.073,51	504.354,84	- 13.718,67	-2,6%
Gravada con tarifa diferente de 0% de IVA	1.372,05	2.349,29	977,24	71,2%
Gravada con tarifa 0% de IVA	516.701,46	502.005,55	- 14.695,91	-2,8%
COSTOS Y GASTOS				
Inventario Inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	9.100,00	9.600,00	500,00	5,5%
Compras netas locales de bienes no producidos	497.257,69	464.821,88	- 32.435,81	-6,5%
Mercadería disponible para venta	506.357,69	474.421,88	- 31.935,81	-6,3%
Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	9.600,00	5.560,00	- 4.040,00	-42,1%
COSTOS DE VENTAS	496.757,69	468.861,88	- 27.895,81	-5,6%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	21.315,82	35.492,96	14.177,14	66,5%
GASTOS OPERATIVOS				
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	8.149,44	8.388,48	239,04	2,9%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	659,64	1.544,00	884,36	134,1%
Aporte a la seguridad social	1.003,44	1.804,96	801,52	79,9%
Honorarios profesionales y dietas	1.344,44	1.829,17	484,73	36,1%
Mantenimiento y reparaciones	41,94	17,49	- 24,45	-58,3%
Combustibles y lubricantes	1.260,16	1.021,03	- 239,13	-19,0%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	-	935,19	935,19	
Transporte	32,50	52,50	20,00	61,5%
Intereses	1.364,38	2.846,93	1.482,55	108,7%
Seguros	5,78	-	- 5,78	-100,0%
Depreciaciones	1.206,04	4.823,97	3.617,93	300,0%
Otros gastos	988,39	842,00	- 146,39	-14,8%
TOTAL GASTOS	16.056,15	24.105,72	8.049,57	50,1%
UTILIDAD	5.259,67	11.387,24	6.127,57	116,5%

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Interpretación

Luego del análisis financiero horizontal realizado a los estados de resultados de la empresa Avícola el Cisne por los periodos comprendidos del año 2017 y 2018, se puede determinar lo siguiente:

Ingresos

Las ventas conformadas con tarifa 0% y diferente de 0%, han disminuido en 2,6% en

el año 2018 en relación al periodo anterior presentando una diferencia de \$ - 13.718,67.

Costo de ventas

Debido a la disminución de las ventas en ese periodo se ha disminuido en 5,6% el costo de ventas motivos por el cual se ha realizado una buena gestión en ese aspecto.

Utilidad Bruta en ventas

La utilidad bruta en ventas es el resultado de la diferencia de las ventas y el costo de ventas, lo cual en comparación de los dos periodos se tiene un incremento del 66,5% debido a lo descrito anteriormente con respecto al costo de ventas que ha disminuido por la buena gestión.

Gastos operacionales

En cuenta a los gastos incurridos en cada uno de los periodos analizados se puede indicar una diferencia de 8.049,57, siendo esto un incremento del 50% en el año 2018 con respecto al año anterior.

Utilidad neta

La utilidad neta es la ganancia obtenida luego restar a los ingresos todos los costos y gastos, en donde realizando la comparación se puede determinar un incremento de 116,5% en el año 2018 en relación al periodo anterior, situación por la cual la empresa ha reducido los costos.

4. ANÁLISIS VERTICAL

Tabla 5 Análisis vertical – Balance General

AVÍCOLA EL CISNE				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ANÁLISIS FINANCIERO - VERTICAL				
	2017	%	2018	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.897,77	22,1%	15.587,05	21,5%
Otras cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes				
Locales	20.302,32	41,2%	31.101,00	42,8%
Inventarios de Mercaderías en almacén	9.600,00	19,5%	5.560,00	7,7%
Total activos corrientes	40.800,09	82,8%	52.248,05	71,9%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Terreno	5.000,00	10,1%	5.000,00	6,9%
Edificio y otros inmuebles	-	0,0%	-	0,0%
Muebles y Enseres	1.504,70	3,1%	1.504,70	2,1%
Vehículo	10.000,00	20,3%	26.696,43	36,8%
Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo	8.006,04	-16,2%	12.830,01	-17,7%
Total activos no corrientes	8.498,66	17,2%	20.371,12	28,1%

TOTAL ACTIVOS	49.298,75	100,0%	72.619,17	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes				
No relacionadas (locales)	14.219,02	28,8%	29.565,40	40,7%
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes	26.384,33	53,5%	-	0,0%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes				
Relacionadas (locales)	459,62	0,9%	409,96	0,6%
Participación trabajadores por pagar	-	0,0%	1.708,09	2,4%
Jubilación patronal	-	0,0%	159,05	0,2%
Otros pasivos corrientes por beneficios	679,12	1,4%	699,04	1,0%
Obligaciones con el IESS	220,50	0,4%	-	0,0%
Total pasivo corriente	41.962,59	85,1%	32.541,54	44,8%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes	-	0,0%	28.467,41	39,2%
Total pasivo no corriente	-	0,0%	28.467,41	39,2%
TOTAL PASIVOS	41.962,59	85,1%	61.008,95	84,0%
PATRIMONIO				
Capital suscrito	7.336,16	14,9%		16,0%
Utilidad del ejercicio				
TOTAL PATRIMONIO	7.336,16	14,9%	11.610,23	16,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	49.298,75	100,0%	72.619,18	100%

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Análisis del periodo 2017

Luego del análisis financiero vertical realizado a los estados de situación financiera de la empresa Avícola el Cisne, se puede determinar lo siguiente:

Del total de activos; es decir el 100% de la empresa, las cuentas corrientes presentan una participación del 82,8% y los activos no corrientes del 17,2%

Las cuentas que conforman el activo corriente son el efectivo la cual tiene una participación del 22,1%, las cuentas por cobrar participación del 41,2% y el inventario con el 19,5%

Y dentro del activo no corriente esta terreno con una participación del 10%, muebles y enseres con una participación del 3,1%, vehículo con el 20,3%.

De la suma del patrimonio y del total de pasivos que son el 100% del financiamiento para la empresa, el pasivo tiene una participación del 85% y el patrimonio la cual las únicas cuentas que integra es el capital con una participación del 14,9%. Dentro de los pasivos se encuentra las cuentas por pagar la cual tiene una participación del 28,8%, obligaciones financieras a corto plazo con el 53,5%, otras cuentas por pagar con el 0,9%, beneficios a empleados con el 1,4% y obligaciones con IESS con el 0,4%.

Análisis del periodo 2018

Luego del análisis financiero vertical realizado a los estados de situación financiera de la empresa Avícola el Cisne, se puede determinar lo siguiente:

Del total de activos; es decir el 100% de la empresa, las cuentas corrientes presentan una participación del 71,9% y los activos no corrientes del 28,1%

Las cuentas que conforman el activo corriente son el efectivo la cual tiene una participación del 21,5%, las cuentas por cobrar participación del 42,8% y el inventario con el 7,7%

Y dentro del activo no corriente este terreno con una participación del 6,9%, muebles y enseres con una participación del 2,1%, vehículo con el 36,8%.

De la suma del patrimonio y del total de pasivos que son el 100% del financiamiento para la empresa, el pasivo tiene una participación del 84% y el patrimonio la cual las únicas cuentas que integra es el capital con una participación del 16%. Dentro de los pasivos se encuentra las cuentas por pagar la cual tiene una participación del 40,7%, participación a trabajadores con el 2,4%, otras cuentas por pagar con el 0,6%, y beneficios a empleados con el 1%.

5. RAZONES FINANCIERAS

1. Razones de liquidez

Razón circulante

Es una razón que permite determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con los pasivos corrientes o deudas a corto plazo. Para establecer la capacidad de pago que tiene la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.

Fórmula de cálculo:

$$\text{Razón circulante} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

Prueba Ácida

Es una razón que permite de manera más estricta verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, descontando sus inventarios. Para establecer la liquidez ácida que tiene la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.

Fórmula de cálculo:

$$\text{Prueba ácida} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

Capital de trabajo

Es una razón que permite determinar el dinero con que cuenta la empresa para las operaciones y actividades diarias luego de haber cancelado todas las obligaciones a corto plazo. Para establecer el capital de trabajo de la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.
Fórmula de cálculo:

$$\text{Capital de trabajo} = [(\text{Activos Circulantes} - \text{Pasivos circulantes})]$$

Tabla 6 Razones de liquidez

Liquidez		Prueba ácida		Capital de trabajo	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
$\frac{40.800,09}{41.962,59}$	$\frac{52.248,05}{32.541,54}$	$\frac{40.800,09 - 9.600,00}{41.962,59}$	$\frac{52.248,05 - 5.560,00}{32.541,54}$	$\frac{40.800,09 - 41.962,59}{41.962,59}$	$\frac{52.248,05 - 32.541,54}{32.541,54}$
[(0,97)]	[(1,61)]	[(0,74)]	[(1,43)]	[(-1.162,5)]	[(19.706,51)]

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Análisis

La razón corriente en el año 2017 de la empresa Avícola el Cisne es de 0,97, lo cual indica que la cuenta disponible o activos circulantes no cubren a sus pasivos de corto plazo; es decir no cuenta con liquidez necesaria para cancelar las obligaciones o deudas a corto plazo. Para el año 2018 es de 1,61, lo cual indica que cuenta con liquidez suficiente para atender las obligaciones a corto plazo; es decir que por cada \$ 1 dólar de deuda a corto plazo la empresa cuenta con \$1,61 para cancelarla sobrando 0,61 centavos para las operaciones de la misma.

La razón prueba ácida en el año 2017 de la empresa Avícola el Cisne es de 0,74, lo cual indica que la cuenta disponible o activos circulantes no cubren a sus pasivos de corto plazo; es decir no cuenta con liquidez suficiente para cancelar las obligaciones o deudas a corto plazo. Para el año 2018 es de 1,43, lo cual indica que cuenta con liquidez suficiente para atender las obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta los inventarios; es decir que por cada \$ 1 dólar de deuda a corto plazo la empresa cuenta con \$1,43 para cancelarla sobrando \$ 0,43 centavos para las operaciones de la misma.

El capital de trabajo del año 2017 de la empresa Avícola el Cisne es de \$ -1.162,50, lo cual indica que no cuenta con recursos disponibles para poder operar; es decir no

puede cubrir necesidades de sus operaciones. Para el año 2018 es de \$ 19.706,51, lo cual indica que cuenta con recursos disponibles para poder operar o para atender las obligaciones que surgen en el desarrollo de la actividad económica.

2. Razones de actividad

Rotación de cuentas por cobrar

Es una razón financiera que permite conocer el número de veces al año, y el tiempo en que las cuentas por cobrar se hacen efectivas o se logran cobrar a los clientes convirtiéndose en efectivo. Para conocer la rotación de cuentas por cobrar de la empresa Avícola el Cisne es necesario aplicar las siguientes fórmulas con sus respectivos cálculos.

Nota: Para poder analizar esta razón financiera fue necesario requerir a información adicional de la empresa, donde se maneja con una política de crédito del 45% y además que las cuentas por cobrar del año 2016 fue de \$ 16.890,25.

Fórmulas de cálculo:

$$\text{Rotación de cartera} = \left[\left(\frac{\text{Ventas netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \right) \right]$$

$$\text{Plazo de cobro} = \left[\left(\frac{360}{\text{Rotación de cartera}} \right) \right]$$

Rotación de inventario

Esta razón financiera se aplica en la empresa para determinar la eficiencia del proceso de ventas con el fin de pronosticar las compras de mercadería y así evitar el almacenamiento de productos de poco movimiento. Para conocer la rotación de inventario de la empresa Avícola el Cisne es necesario aplicar las siguientes fórmulas con sus respectivos cálculos.

Nota: Para poder analizar esta razón financiera fue necesario requerir a información adicional de la empresa, la cual el inventario del año 2016 fue de \$ 10.375,20.

Fórmulas de cálculo:

$$\text{Rotación de inventario} = \left[\left(\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} \right) \right]$$

$$\text{Plazo} = \left[\left(\frac{360}{\text{Rotación de inventario}} \right) \right]$$

Rotación cuentas por pagar

Es una razón financiera que permite conocer el número de veces al año, y el tiempo en que las cuentas por pagar se hacen cancelar a los proveedores. Para conocer la rotación de cuentas por pagar de la empresa Avícola el Cisne es necesario aplicar las siguientes fórmulas con sus respectivos cálculos.

Nota: Para poder analizar esta razón financiera fue necesario requerir a información adicional de la empresa, donde los proveedores ofrecen una política de crédito del 30% y además que las cuentas por pagar del año 2016 fue de \$ 12.320,50.

Fórmulas de cálculos:

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \left[\left(\frac{\text{Compras netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por pagar}} \right) \right]$$

$$\text{Plazo de pago} = \left[\left(\frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}} \right) \right]$$

Tabla 7 Razones de actividad

Rotación de cartera		Rotación de inventario		R. de cuentas por pagar	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
233.133,08	226.959,68	496.757,69	468.861,88	149.177,31	139.446,56
$\frac{16.890,25 + 20.302,3}{2}$	$\frac{20.302,32 + 31.101,0}{2}$	$\frac{10.375,20 + 9.600,0}{2}$	$\frac{9.600,00 + 5.560,0}{2}$	$\frac{12.320,50 + 14.678,6}{2}$	$\frac{14.678,64 + 29.975,3}{2}$
				11,1 veces	6,2 veces
[(12,5 veces)]	[(8,8 veces)]	49,7 veces	61,9 veces		
$\left[\left(\frac{360}{12,5} \right) \right]$	$\left[\left(\frac{360}{8,8} \right) \right]$	$\frac{360}{49,7}$	$\frac{360}{61,9}$	$\frac{360}{11,1}$	$\frac{360}{6,2}$
[(29 días)]	[(41 días)]	7 días	6 días	33 días	58 días

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Análisis

La rotación de cartera de la empresa en el año 2017 fue en promedio de 12,5 veces, lo que quiere decir que las cuentas por cobrar se recuperan o se hacen efectivas cada 29 días aproximadamente, lo cual se indica una buena gestión. Para el año 2018 la gestión tiende a decaer ya que la rotación de cartera es de 8,8 veces; es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivas cada 41 días, este plazo es demasiado extenso por lo que se debe mejorar las políticas de ventas y cobranzas de modo que traiga ventajas para la empresa.

La rotación de inventario de la empresa en el año 2017 fue en promedio de 49,7

veces, lo que quiere decir que el inventario se mueve cada 7 días aproximadamente, lo cual se indica una buena gestión. Para el año 2018 la gestión tiende a mejorar ya que la rotación es de 61,9 veces; es decir que el inventario se mueve cada 6 días, este plazo es el adecuado puesto que la mercadería tiene fecha expiración de un 1 mes.

La rotación cuentas por pagar de la empresa en el año 2017 fue en promedio de 11,1 veces, lo que quiere decir que las cuentas por pagar se cancelaron cada 33 días aproximadamente, lo cual se indica una eficiente gestión. Para el año 2018 la gestión es ineficiente ya que la rotación cuentas por pagar es de 6,2 veces en el periodo; es decir que se cancelaron cada 58 días, este plazo es demasiado extenso por lo que se debe cumplir a tiempo con los proveedores y puedan tener la confianza para futuros créditos.

3. Razones de endeudamiento

Nivel de endeudamiento

Es una razón o indicador que permite determinar la relación tiene el pasivo total con el activo total; es decir es la proporción del endeudamiento de una empresa. Para establecer el endeudamiento de la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.

Fórmula de cálculo:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \left(\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo total}} \right)$$

Nivel de endeudamiento del activo fijo

Es un indicador que permite determinar la relación tiene el pasivo no corriente con el activo fijo; es decir es la proporción del endeudamiento a largo plazo de una empresa con respecto a los activos fijos. Para establecer este nivel endeudamiento de la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.

$$\text{Fórmula de cálculo: Endeudamiento del activo fijo} = \left(\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Activo fijo}} \right)$$

Tabla 8 Razones de endeudamiento

Nivel de endeudamiento		Nivel de endeudamiento del activo fijo	
2017	2018	2017	2018
$\frac{41.962,59}{49.298,75}$	$\frac{61.008,95}{72.619,17}$	$\frac{0,00}{16.504,70}$	$\frac{28.467,41}{33.201,13}$

85%

84%

[(0%)]

[(86%)]

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Análisis

El nivel de endeudamiento de la empresa en el año 2017 es del 85%; lo que indica que el 85% del activo total es financiado por el pasivo total, el resto lo hace con capital propio del propietario. Así mismo para el año 2018 se determina un nivel de endeudamiento del 84%, lo que significa que la empresa no maneja con un rango adecuado de endeudamiento con terceras personas.

El nivel de endeudamiento del activo fijo la empresa en el año 2017 es del 0%; lo que indica que no se cuenta con obligaciones a largo plazo para financiar los activos fijos lo cual solo se financia con capital propio del propietario. Pero para el año 2018 se determina un nivel de endeudamiento del 86%, lo que significa que la empresa ha adquirido un préstamo bancario a largo plazo para financiar a los activos fijos.

4. Razones de rentabilidad

Margen de utilidad bruta

Es una razón que permite determinar la utilidad que refleja la empresa antes de los gastos de administración y ventas, otros gastos e ingresos. Para determinar el margen bruto de la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.

Fórmula de cálculo:

$$\text{Margen Bruto} = \left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

Porcentaje de utilidad neta

Esta razón permite determinar la rentabilidad de la empresa después cubrir los gastos de administración y de ventas de un periodo económico. Para determinar el margen neto de la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.

Fórmula de cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

Rendimiento sobre el activo total

Esta razón permite determinar la capacidad que tiene el activo en la generación de utilidad o rendimiento. Para determinar el rendimiento sobre el activo de la empresa Avícola el Cisne fue necesario la aplicación de la siguiente fórmula y su respectivo cálculo.

Fórmula de cálculo:

$$\text{Rendimiento del activo total} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} \right) \times 100$$

Tabla 9 Razones de rentabilidad

Margen bruto		Margen neto		Rendimiento sobre el activo	
Año 2017	Año 2018	2017	2018	2017	2018
$\frac{21.315,82}{518.073,51}$	$\frac{35.492,96}{504.354,84}$	$\frac{5.259,67}{518.073,51}$	$\frac{11.387,24}{504.354,84}$	$\frac{5.259,67}{49.298,75}$	$\frac{11.387,24}{72.619,17}$
4,11%	7,04%	1,02%	2,26%	10,67%	15,68%

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

Análisis

El margen bruto del año 2017 de la empresa Avícola el Cisne es de 4,11%, lo cual indica que por cada \$ 1 dólar de vendido se ha generado una utilidad bruta de 4 centavos. Para el año 2018 es de 7,04%, lo cual indica que por cada \$ 1 dólar vendido se ha generado 7 centavos de utilidad bruta.

El margen de utilidad neta del año 2017 de la empresa Avícola el Cisne es de 1,02%, lo cual indica que por cada \$ 1 dólar de vendido se ha generado una utilidad neta de 1 centavo. Para el año 2018 es de 2,26%, lo cual indica que por cada \$ 1 dólar vendido se ha generado 2 centavos de utilidad neta

El margen de utilidad neta del año 2017 de la empresa Avícola el Cisne es de 10,67%, lo cual indica que por cada \$ 1 dólar de vendido se ha generado una utilidad neta de 10 centavos. Para el año 2018 es de 15,68%, lo cual indica que por cada \$ 1 dólar vendido se ha generado 15 centavos de utilidad neta.

CAPÍTULO 4 DIAGNÓSTICO DEL USO HERRAMIENTAS FINANCIERAS

1. APLICACIÓN DE LA ENTREVISTA

La recopilación de información es necesaria e importante para determinar si en la empresa se aplican o no las herramientas financieras que permitan la toma de decisiones correctas en la gestión de sus recursos financieros.

Avícola el Cisne busca siempre crecer en el mercado pero sin embargo se puede observar que en los dos periodos en estudio existen falencias; como el nivel bajo de rentabilidad y

como el nivel alto de financiamiento por parte de terceras personas. La estructura de financiamiento de sus activos no es la adecuada y por la cual es necesario realizar una encuesta al personal de la empresa con el fin de diagnosticar si es necesario un análisis financiero para la toma de decisiones empresariales.

Las entrevista está formulada por 9 preguntas en donde todas debe ser respondidas con responsabilidad por parte del propietario quien es el gerente de la empresa, puesto que es el fundamento para determinar si el análisis financiero incide en la tomada de decisiones y si se puede establecer acciones correctivas que permitan el manejo adecuado de los recursos financieros.

2. RESULTADOS DE LA ENTREVISTA

A continuación, se presentan los resultados obtenidos de la entrevista realizada al propietario quien es el gerente de la empresa.

1. Entrevista al propietario

Pregunta 1: ¿Cómo determina usted la situación financiera de la empresa?

Se determina con el nivel de ventas que se han realizado en el periodo, con los bienes que tiene la empresa como son el vehículo, el edificio y el movimiento de la mercadería.

Pregunta 2: ¿Cómo son contabilizados los ingresos y gastos de las diferentes áreas de la empresa?

Se cuenta con un sistema contable en donde se registra todas las transacciones realizadas diariamente. Con respecto a las ventas, cuando se haya entregado la mercadería al cliente, la persona encargada de caja procede a realizar la facturación ingresando al sistema todos los datos necesarios para su registro ya sean al contado y a crédito. Mientras tanto en las compras se realizan el respectivo registro al final del día laboral que en algunas ocasiones no se realizan de manera oportuna.

Pregunta 3: ¿Qué herramientas financieras conoce y aplica dentro de la empresa para la toma decisiones?

Formalmente ninguna, pues la toma de decisiones se lo hace de manera empírica; es decir se basa en las operaciones diarias de la empresa.

Pregunta 4: ¿Cómo determina la liquidez y el capital de la empresa?

Anteriormente realizaron un trabajo de investigación similar en la empresa indicando el uso de herramientas financieras lo cual se tiene un conocimiento básico de lo que respecta la liquidez y el capital de la empresa.

Pregunta 5: ¿Cuál fue el motivo principal por el que decidió realizar la adquisición del vehículo?

La adquisición del vehículo se realizó debido a que se contaba con un camión que no tenía la capacidad suficiente para transportar la mercadería en gran cantidad para las compras y ventas, y por la cual se tenía que pagar el alquiler de un vehículo, es por esa situación que se realizó la venta del vehículo que contaba en el 2017 para adquirir uno nuevo de mayor capacidad.

Pregunta 6: ¿Cuáles fueron las fuentes de financiamiento que se utilizaron para la adquisición del vehículo?

La fuente de financiamiento para la adquisición del vehículo fue un préstamo bancario del banco de pichincha.

Pregunta 7: ¿Qué tipo de financiamiento se está manejando y considera que si es la adecuada?

Se cuenta con un préstamo bancario que fue otorgado para un plazo de 5 años, y además se cuenta con crédito por parte de proveedores de la mercadería la cual se ha realizado convenios para solicitar más días de plazo.

Pregunta 8: ¿Cómo es la gestión de cuentas por cobrar y de pagar de la empresa?

Existe un alto nivel de cartera vencida debido a que se ha otorgado créditos a productores grandes sin la garantía correspondiente y por las cuales no le han cumplido totalmente el pago del crédito situación por la cual no se cuentan con políticas de cobro y por ende han perjudicado el pago a los proveedores haciendo más extenso.

Pregunta 9: ¿Cuenta con pronósticos financieros para cada periodo económico para predecir ingresos, costos y gastos de manera anticipada?

No se cuenta con pronósticos financieros debido a la falta de conocimiento.

Pregunta 10: ¿La información para elaborar los estados financieros es real y quien realiza?

Al contador se le otorga todas las facturas de ventas y gastos para las respectivas declaraciones mensuales, en donde se considera esa información para la elaboración de los estados financieros.

Pregunta 11: ¿Recibe usted estados financieros con sus respectivas comparaciones con años anteriores?

El contador solo se encarga de realizar la declaración e indica cuanto es el valor a pagar por impuestos. Pero sin embargo se observa la tendencia de las ventas de acuerdo a los informes del sistema contable para tomar una decisión.

2. Entrevista al contador

Pregunta 1: ¿Cuáles serían las mejores alternativas de financiamiento para realizar una inversión?

Si es una inversión de un activo fijo la mejor alternativa es buscar la facilidad de un crédito a largo plazo. Y fidelizar proveedores para los créditos en mercaderías.

Pregunta 2: ¿Qué factores considera usted que generan los problemas de liquidez en una empresa?

6. Políticas de cobro inadecuadas
7. Deficiente análisis del perfil crediticio de los clientes
8. Manejo inadecuado del capital del trabajo

Pregunta 3: ¿Usted cree, que las estrategias financieras permitirán mejorar los problemas de liquidez y solvencia de la empresa, por qué?

Sí, porque permitirían realizar planificaciones de la utilización de los recursos financieros.

Pregunta 4: ¿Usted qué estrategias implementaría en la empresa para contrarrestar los problemas de liquidez?

1. Fidelizar clientes
2. Ofrecer créditos a clientes de acuerdo a su capacidad de pago
3. Gestión eficiente de cobros
4. Reducción de costos y gastos

Pregunta 5: ¿Cuáles serías las consecuencias si los problemas de liquidez no pueden contrarrestarse?

1. Pago impuntual a los proveedores
2. Operación de actividades lenta
3. No se puede pagar los sueldos a tiempo provocando desmotivación de los empleados

Pregunta 6: ¿Qué haría usted para acrecentar la rentabilidad en la empresa?

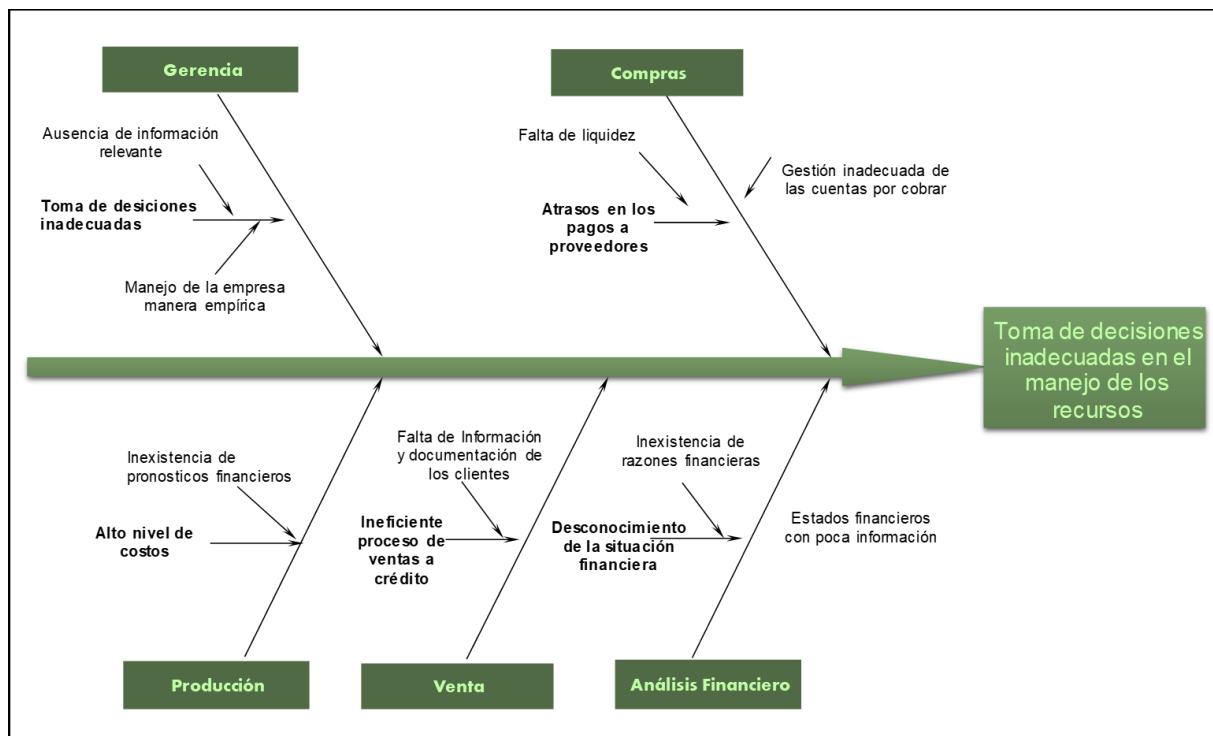
1. Incrementar ventas
2. Reducción de costos
3. Otorgar valor agregado a los productos

1. APLICACIÓN DEL DIAGRAMA DE ISHIKAWA

El diagrama de Ishikawa es una herramienta de gestión amplia que sirve para tomar decisiones sobre un desempeño deficiente para mejorarlo. El análisis realizado con el diagrama de Ishikawa es intuitivo; es decir identifica un problema, falencia, ineficiencia o efecto para luego determinar las causas principales que provocan tal comportamiento (Domenech, 2018).

La aplicación del Diagrama de Ishikawa para el diagnóstico del uso de las herramientas financieras en la empresa se fundamenta con la información recopilada de la entrevista que se realizó al gerente y al contador. A continuación se presenta los resultados.

Fig. 9 Diagrama de Ishikawa



Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los Autores

2. Determinación de Falencias

Una vez analizados los datos obtenidos luego de las entrevistas y la aplicación del diagrama de Ishikawa se ha llegado a las siguientes conclusiones:

4. En la empresa no se realizan estados financieros reales que permitan conocer la situación de la empresa puesto que solo cuentan con informes mensuales de ingresos y gastos de cada uno de los departamentos.

5. Existe una mala gestión de las cuentas por cobrar y pagar debido a que el periodo de cobro y pago son muy extensos.
6. Existe una mala estructura de financiamiento de los activos por parte de terceras personas puesto que no tienen conocimiento de análisis.
7. El análisis financiero es muy necesario para poder determinar la posición financiera de la empresa y al no contar no se podrá detectar las falencias que existen en el manejo de sus recursos para corregirlos.
8. No se cuenta con pronósticos financieros que permitan conocer de forma anticipada la tendencia de ingresos, costos y gastos.
9. Inexistencia de pronósticos financieros que permita anticiparse sobre los ingresos, costos y gastos.
10. No se realiza un análisis financiero con herramientas que permitan sustentar la toma de decisiones adecuadas en el manejo de los recursos para mejorar la situación financiera de la empresa.

1. EVALUACIÓN DE RIESGO

Para la evaluación del riesgo financiero de la empresa se ha tomado en cuenta el rendimiento sobre el patrimonio de los periodos evaluados y de dos periodos anteriores. Esta razón financiera es la más utilizada en la administración de una empresa ya que se puede determinar la utilidad generada en relación al patrimonio del propietario o accionista.

Es necesario determinar el rendimiento sobre el patrimonio de los periodos indicados anteriormente para poder evaluar el riesgo financiero que enfrenta la empresa.

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \right) \times 100$$

Tabla 10 Rendimiento sobre el patrimonio

2015	2016	2017	2018
$\frac{R}{P} = \left[\left(\frac{1359,83}{9556,83} \right) \right]$	$R/P = \left[\left(\frac{5585,81}{7448,66} \right) \right]$	$R/P = \left[\left(\frac{5259,67}{7336,16} \right) \right]$	$R/P = \left[\left(\frac{11387,24}{11610,23} \right) \right]$

$$= [(14\%)]$$

$$= [(75\%)]$$

$$= [(72\%)]$$

$$= [(98\%)]$$

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los autores

Tabla 11 Cálculo de la desviación estándar

Año	k_j	$k_j - \bar{k}$	$(k_j - \bar{k})^2$
2015	14%	-51%	25,5%
2016	75%	10%	1,0%
2017	72%	7%	0,5%
2018	98%	33%	11,1%
Suma	259%		38%
Promedio	65%		13%

Fuente: Avícola el Cisne
Elaborado por: Los autores

Cálculo de la desviación estándar

$$\text{Desviación estándar} = \sqrt{\sum_{j=1}^n (k_j - \bar{k})^2 \times P_{kj}}$$

$$\text{Desviación estándar} = \sqrt{(13\%)}$$

$$\text{Desviación estándar} = 0,36$$

Cálculo del coeficiente de correlación

$$\text{Coeficiente de variación} = \frac{\text{Desviación estándar}}{\bar{K}}$$

$$\text{Coeficiente de variación} = \frac{36\%}{65\%}$$

$$\text{Coeficiente de variación} = 0,55$$

Análisis

Según los cálculos realizados de la desviación estándar y del coeficiente de variación se pudo obtener los resultados de 0,36 y 0,55 respectivamente, lo que se determina que la empresa presenta un nivel de riesgo financiero bajo con respecto al rendimiento sobre el patrimonio ya que está por debajo de 1. La rentabilidad promedio es de 65% a pesar de que existe un nivel alto de endeudamiento. Además al relacionar a lo establecido por el ministerio de agricultura y ganadería y pesca que toda empresa avícola se revela en un porcentaje de rentabilidad de un 8% tomando del censo 2017 que se estipulo en dicha normativa.

CAPÍTULO 5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

2. Conclusiones y Recomendaciones

1. Conclusiones

Analizada la información recopilada y en función a los objetivos del presente trabajo de investigación, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

1. La empresa cuenta con un nivel de liquidez óptimo para atender las obligaciones a corto plazo. La gestión de cuentas por cobrar es ineficiente debido a que se determina un incremento con el plazo de recuperación. La gestión de cuentas por pagar es la adecuada ya que se establece una buena relación con los proveedores manteniendo así un periodo de pago idóneo para cumplirlo. El nivel de endeudamiento es muy alto en ambos periodos analizados, esto se debe a que el gerente propietario ha buscado mantener un mayor financiamiento por terceras personas que con capital propio, siendo las significativas los proveedores por el crédito de la mercadería y las instituciones financieras por el préstamo bancario. El nivel de rentabilidad es baja debido al exceso de costos y gastos.

2. Las decisiones que toma el gerente propietario lo hace de manera empírica tomando como fundamento ciertos informes generados en cada periodo económico, siendo el informe de ventas, costos y gastos, dependiendo de las operaciones que se realizan diariamente y sin tener herramientas que permitan una correcta toma de decisiones, motivo por el cual se determinó una inadecuada administración de los recursos financieros.
3. El nivel de riesgo financiero del rendimiento sobre el patrimonio de la empresa es baja ya que su promedio es del 65% y está por encima de otras empresas donde su rentabilidad promedio es del 8%, situación por la cual el gerente se financia con capital propio solo el 16% de sus activos, y no cumple con el parámetro de 60% que es lo adecuado.

1. Recomendaciones

De las situaciones indicadas anteriormente se puede establecer las siguientes recomendaciones:

4. Realizar gestiones de ventas para de esta manera hacer rotar el inventario y seguir obteniendo liquidez suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo. Diseñar políticas y procedimientos para la recuperación de cartera. Mantener la buena relación con los proveedores. Capitalizar las utilidades obtenidas de cada periodo económico para evitar el sobre endeudamiento con terceros. Reducir costos y gastos de cada uno de los departamentos y procesos que conforman la empresa con el fin de generar mayor rendimiento.
5. Realizar la toma de decisiones con fundamento del análisis financiero realizado en el presente trabajo de investigación para las respectivas correcciones en la

administración de los recursos financieros ya que se aplicaron las herramientas necesarias permitiendo conocer la situación financiera de la empresa.

6. Elaborar estados financieros reales con el fin de poder realizar evaluaciones de las inversiones realizadas en la empresa determinando el nivel de riesgo financiero y realizar pronósticos financieros que permitan al gerente anticiparse de situaciones futuras.

Bibliografía

- Acosta, C., Benavides, I., & Terán, M. (2016). *Fundamentos contables básicos*. Sangolquí: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Aguilar, M. A. (2008). *Contabilidad Financiera*. MEXICO: GRUPO EDITORIAL PATRIA; Edición: 1 (2008) ..
- Amat, O. (2008). *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones*. España: Ediciones Gestión 2000.
- Arens, A. A., Randal J, E., & Mark S., B. (2007). *Auditoría. Un enfoque Integral*. México: Pearson Educación.
- Baena, D. (2006). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.

- Baena, D. (2010). *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones*. Ecoe Ediciones .
- Bateman, T. S., & Snell, A. (2004). *Administración: Una Ventaja Competitiva*. México: McGraw.
- Bravo Valdivieso, M. (2009). *Contabilidad General*. Quito: NUEVODIA.
- Bravo, M. (2009). *Contabilidad General*. Quito: NUEVODIA.
- Cannice, M., Koontz, H., & Wehrich, H. (2008). *Administración. Una perspectiva global y empresarial*. México: McGraw-Hill.
- Canós Darós, L., Pons Morera, C., Valero Herrera, M., & Matheut, J. (2015). *Universidad Politécnica de Valencia*. Obtenido de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/16502/TomaDecisiones.pdf>
- Cantú, G. G. (2004). *Contabilidad Financiera*. Mexico: Mexicana Reg.
- Dumrauf, G. L. (2003). *Guía de Finanzas* . BUENOS AIRES: GRUPOGUIA.
- Estupiñán Gaitan, R. (2006). *Control Interno y Fraudes con base en los ciclos transaccionales Aálisis de Informe COSO I Y II*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Gaitán, R. E. (1982). *Libro Análisis Financiero y de Gestión*. ECOE.
- Gitman, L. (2003). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educacion.
- Gitman, L. J. (2007). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegunda edición ed.). México: Pearson Educación.
- González Holguín, M. G. (10 de Diciembre de 2015). *Universidad Católica de Cuenca*. Obtenido de <http://dspace.ucacue.edu.ec/bitstream/reducacue/7323/3/TRABAJO%20FINAL%20DE%20GRADO%20-%20GABRIELA%20GONZ%20C3%81LEZ.pdf>
- Guajardo Cantú, G. (2004). *Contabilidad Financiera*. México: MacGraw Hill Interamericana .
- Hargadon, B., & Múnera, A. (2007). *Contabilidad de Costos*. Bogotá: Editorial Norma S. A.
- Hernandez, R., Collado, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Mc Graw Hill. Obtenido de <https://jalintonreyes.files.wordpress.com/2013/05/sampieri-5a-edicic3b3n-roberto-et-al-metodologc3ada-de-la-investigacic3b3n.pdf>
- Herrera, F., Mendoza, M., & Gómez, M. (2011).
- Jose, O. C. (2002). *Contabilidad General teorica y practica aplicada en la legislacion Nacional* . Quito-Ecuador: Quito Impretec 1989, Descripción: 563.
- Pérez, J. (2016). *Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones "CEMPAZ S.A."*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Pérez, J. M. (2016). *Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones "CEMPAZ S.A."*. Guayaquil: UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL.
- Robbins, S. P., & Mary, C. (2010). *Administración* (Décima edición ed.). México: Pearson Educación.
- Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Gratuita.

- Sánchez, C. (2014). *Diseño e Implementación de Indicadores de Gestión al proceso de venta en la Empresa Avícola El Cisne*. La Troncal: Universida Católica de Cuenca. Obtenido de <http://dspace.ucacue.edu.ec/bitstream/reducacue/7132/3/INDICADORES%20DE%20GESTION%20DE%20AVICOLA%20EL%20CISNE..%20AUTOR%20CARLOS%20SANCHEZ.pdf>
- Sánchez, P. A. (2011). "ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA VIHALMOTOS". Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Segura Aguilar, M. (2008). *Contabilidad Financiera*. México: MacGraw Hill.
- Solano, A. I. (2003). *Toma de decisiones gerenciales*. Universidad de La Rioja. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4835719.pdf>
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Perú: Fondo Editorial PUCP.
- Van Horne C., J., & Wachowicz Jr., J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Villa, G. A. (2015). "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CENTRO VET". Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

ANEXOS

Anexo 1 Solicitud de aprobación del tema



UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA
COMUNIDAD EDUCATIVA AL SERVICIO DEL PUEBLO

SOLICITUD PARA:

Beca o ayuda económica, Justificación de faltas, Justificación de pruebas, Justificación de trabajos, Justificación de lecciones, Justificación de prácticas, Licencia eventual, Examen postergado, Examen supletorio, Segunda matrícula, Tercera matrícula, Matrícula especial, Matrícula extraordinaria, Record académico, Hojas certificadas, Examen suficiencia, Tutorías, Rectificación de nombres, Malla curricular, Reposición de título, Otros

Fecha: la Troncal 2019-06-18
Dirigido a: Ing. Diego Cisneros- Decano de la Unidad de la titulación /
Academica Administración
Solicitante: Adrian Gustavo Campuzano Moran
Carrera: CPA
Año/Ciclo: _____ Paralelo: _____
Asunto: Solicito al Consejo Directivo, a través de su Intervención, se
nos apruebe el tema para mi trabajo de titulación " Analisis Financiero
y su Incidencia en la toma de Decisiones de la Empresa Avícola
del Cisne Periodo 2017-2018

Campuzano G

Solicitante

Constancia de Presentación.- Fecha: 18-06-2019
Hora: 18:00pm
Resolución: _____

Valor \$ 5,00

N° **0144434**



UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA
COMUNIDAD EDUCATIVA AL SERVICIO DEL PUEBLO

Cuenca: Av. de las Américas y Tarqui. Telf.: 2830751, 2824365, 2826563 Azogues: Campus Universitario "Luis Cordero El Grande", (Frente al Terminal Terrestre). Telf.: 593 (7) 2241-613, 2243-444, 2245-205, 2241-587 Cañar: Calle Antonio Avila Clavijo. Telf.: 072235268 / 072235870 San Pablo de la Troncal: Cda. Universitaria km. 72 Quinceava Este y Primera Sur Telf.: 2424110. Macas: Av. Cap. José Villanueva s/n Telf.: 2700393, 2700392
www.ucacue.edu.ec



SOLICITUD PARA:

Beca o ayuda económica, Justificación de faltas, Justificación de pruebas, Justificación de trabajos, Justificación de lecciones, Justificación de prácticas, Licencia eventual, Examen postergado, Examen supletorio, Segunda matrícula, Tercera matrícula, Matrícula especial, Matrícula extraordinaria, Record académico, Hojas certificadas, Examen suficiencia, Tutorías, Rectificación de nombres, Malla curricular, Reposición de título, Otros

Fecha: La Troncal 2019-06-18
 Dirigido a: Ing. Diego Cisneros
Decano de la Universidad Católica de Cuenca - Unidad
Académica de Administración
 Solicitante: Diana Isabel Quilli Marca
 Carrera: Ing. CPA
 Año/Ciclo: 10^{mo} Paralelo: _____
 Asunto: Solicito al Consejo Directivo, a través de su intervención se
nos apruebe el tema para mi trabajo de Titulación.
Análisis Financiero y su Incidencia en la toma de Deci-
siones de la Empresa Avícola del Cisne Periodo 2017-2018.

Solicitante

Constancia de Presentación.- Fecha: 18-06-2019

Hora: 18:00 pm

Resolución: _____

Valor \$ 5,00

N° **0144435**





**UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA**
COMUNIDAD EDUCATIVA AL SERVICIO DEL PUEBLO



**UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA**
COMUNIDAD EDUCATIVA AL SERVICIO DEL PUEBLO

o ayuda económica, Justificación de faltas, Justificación de pruebas, Justificación de trabajos, Justificación de lecciones, Justificación de prácticas, Licencia eventual, Examen postergado, Examen supletorio, Segunda matrícula, Tercera matrícula, Matrícula especial, Matrícula extraordinaria, Record académico, Hojas certificadas, Examen suficiencia, Tutorías, Rectificación de nombres, Malla curricular, Reposición de título, Otros

SOLICITUD PARA:
Beca o ayuda económica, Justificación de faltas, Justificación de pruebas, Justificación de trabajos, Justificación de lecciones, Justificación de prácticas, Licencia eventual, Examen postergado, Examen supletorio, Segunda matrícula, Tercera matrícula, Matrícula especial, Matrícula extraordinaria, Record académico, Hojas certificadas, Examen suficiencia, Tutorías, Rectificación de nombres, Malla curricular, Reposición de título, Otros

Fecha: La Troncal 28 de Agosto del 2019
Dirigido a: Ing. Diego Cisneros Decano de la Unidad Académica de
Fecha: La Troncal 28 de Agosto del 2019

Dirigido a: Ing. Diego Cisneros
Solicitante: Marlon Gustavo Ampuero Moran
Decano de la Unidad Académica de Administración

Carrera: CPA
Solicitante: Digna Isabel Quilli Marco
Año/Ciclo: 10mo Paralelo: _____

Carrera: Ing. CPA
Asunto: Por medio del presente solicito a usted se me autorice la primera
Año/Ciclo: 10mo Paralelo: _____

Asunto: prorroga para la entrega del trabajo de titulación previo a la obtención del título de
por medio del presente solicito a usted se me autorice la obtención del título de para la entrega del Autotrabajo de
la primera prorroga para la entrega del Autotrabajo de
Titulación previo a la obtención del título de
Ing. en Contabilidad y Auditorio

Diego Cisneros
Solicitante

Constancia de Presentación.- Fecha: 28-08-2019

Constancia de Presentación.- Fecha: 28-09-2019
Hora: 18:00 pm

Hora: 18:00
Resolución: _____
Resolución: _____

[Handwritten signatures and stamps]

Diego Cisneros
Diego Cisneros
[Stamp]

Valor \$ 5,00
Valor \$ 5,00
N° **8144486**



Cuenca: Av. de las Américas y Jariqui. Telf.: 2830751, 2824365, 2826563
El Cajas: Av. de las Américas y Jariqui. Telf.: 2830751, 2824365, 2826563
El Cajas: Frente al Terminal Terrestre. Telf.: 293171, 2241-813, 2243-444, 2245-205, 2241-587
Cañar: Calle Antonio Avila Clevijo. Telf.: 072235268 / 072235870
San Pablo de la Troncal: Cda. Universitaria km. 72 Quinceava Este y Primera Sur Telf.: 2424110
Macas: Av. Cap. José Villanueva s/n Telf.: 2700393, 2700392
www.ucacue.edu.ec

Anexo 3 Aprobación de Temas de titulación



CONSEJO DIRECTIVO UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

CONSIDERANDO

Qué; la Ley Orgánica de Educación Superior LOES en el Artículo 46, establece que para el ejercicio del cogobierno las universidades y escuelas politécnicas definirán y establecerán órganos colegiados de carácter académica y administrativo.

Que la Disposición General **SEXTA** dispone que "Las IES deben garantizar el nombramiento inmediato del director o tutor del trabajo de titulación, una vez que el estudiante lo solicite, siempre y cuando éste cumpla con los requisitos legales y académicos para su desarrollo. En caso de que el director O tutor no cumpla con su responsabilidad académica dentro de los plazos correspondientes, la IES deberá reemplazarlo de manera inmediata".

Qué, el Artículo 39 del Estatuto Orgánico de la Universidad de Cuenca, manifiesta: "**Son competencias del Consejo Directivo:**.07) Resolver todo lo atinente a matriculas, exámenes, grados y títulos.

Que, mediante Oficio No. UCDEC-UACALT-2019-221-A-OF, de fecha 009 de julio de 2019, suscrito por la Ing. Maira Ramón Naranjo, Mgs., Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría extensión La Troncal, solicita que: "... en reunión de Consejo Directivo de la Unidad Académica de Administración, se ponga en consideración las solicitudes de aprobación de los temas para los trabajos de titulación, de los estudiantes de la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría del periodo marzo-agosto 2019..."

RESUELVE:



PRIMERO: Que, habiéndose presentado la solicitud de aprobación de trabajo de titulación con el siguiente tema: "ANALISIS FINANCIERO Y SU



INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA AVICOLA DEL CISNE, periodo 2017-2018", presentada en la Carrera de Contabilidad y Auditoría Extensión La Troncal por los estudiantes: **DIANA ISABEL QUILLI MARCA Y ADRIAN GUSTAVO CAMPUZANO MORAN**,
a) Solicitud de aprobación dirigida al Ing. Diego Cisneros Q, Decano de la Unidad Académica de Administración.

SEGUNDO: Toda vez que la peticionaria goza de interés legítimo para plantear la petición en la solicitud descrita, ha dado legitimación al acto administrativo que persigue.

TERCERO: El H. Consejo Directivo, en virtud del análisis realizado; y, en su calidad de Cogobierno, considera pertinente **APROBAR** la solicitud de Trabajo de Investigación presentado por los estudiantes antes indicados.

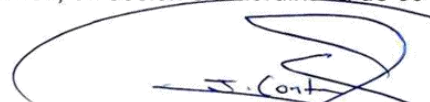
Cuenca, 09 de julio del 2019



Abg. Jorge Cantos Calle
SECRETARIO-ABOGADO
CONSEJO DIRECTIVO
UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN



CERTIFICO:

El contenido de la presente resolución fue aprobado por el Consejo Directivo de la Unidad Académica de Administración de la Universidad Católica de Cuenca, en sesión extraordinaria de 09 de julio de 2019.


Abg. Jorge Cantos Calle
SECRETARIO-ABOGADO
CONSEJO DIRECTIVO
UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN





SOLICITUD PARA:

Beca o ayuda económica, Justificación de faltas, Justificación de pruebas, Justificación de trabajos, Justificación de lecciones, Justificación de prácticas, Licencia eventual, Examen postergado, Examen supletorio, Segunda matrícula, Tercera matrícula, Matrícula especial, Matrícula extraordinaria, Record académico, Hojas certificadas, Examen suficiencia, Tutorías, Rectificación de nombres, Malla curricular, Reposición de título, Otros

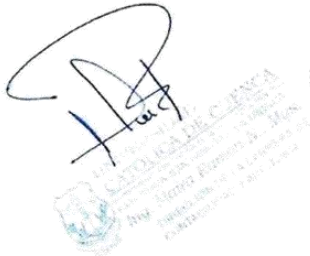
Fecha: La Troncal 2019-06-18
 Dirigido a: Ing. Diego Cisneros.
Decano de la Universidad Católica de Cuenca - Unidad
Académica de Administración
 Solicitante: Diana Isabel Quilli Marca
 Carrera: Ing. CPA.
 Año/Ciclo: 10^{mo} Paralelo: _____
 Asunto: Solicito al Consejo Directivo, a través de su intervención se
nos apruebe el tema para mi trabajo de Titulación.
Análisis Financiero y su Incidencia en la toma de Deci-
siones de la Empresa Avícola del Cisne. Periodo 2017-2018.

Diana Quilli
Solicitante

Constancia de Presentación.- Fecha: 18-06-2019

Hora: 18:00 pm.

Resolución: Placade



Valor \$ 5,00

Nº **0144435**





**UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA**
COMUNIDAD EDUCATIVA AL SERVICIO DEL PUEBLO

SOLICITUD PARA:

Beca o ayuda económica, Justificación de faltas, Justificación de pruebas, Justificación de trabajos, Justificación de lecciones, Justificación de prácticas, Licencia eventual, Examen postergado, Examen supletorio, Segunda matrícula, Tercera matrícula, Matrícula especial, Matrícula extraordinaria, Record académico, Hojas certificadas, Examen suficiencia, Tutorías, Rectificación de nombres, Malla curricular, Reposición de título, Otros

Fecha: la troncal 2019-06-18
 Dirigido a: Ing. Diego Cisneros - Decano de la Unidad de la Titulación /
Academica Administración
 Solicitante: Adrian Gustavo Campuzano Moran
 Carrera: CPA
 Año/Ciclo: _____ Paralelo: _____
 Asunto: Solicito al Consejo Directivo, a través de su Intervención, se
nos apruebe el tema para mi trabajo de titulación " Analisis Financiero
y su Incidencia en la toma de Decisiones de la Empresa Avicola
del Cisne Periodo 2017-2018

Campuzano G

Solicitante

Constancia de Presentación.- Fecha: 18-06-2019
 Hora: 18:00pm

ADG

Resolución: _____

Procede



Valor \$ 5,00

N° **0144434**



**UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA**
COMUNIDAD EDUCATIVA AL SERVICIO DEL PUEBLO

Cuenca: Av. de las Américas y Tarquí. Telf.: 2830751, 2824365, 2826563 **Azogues:** Campus Universitario "Luis Cordero El Grande", (Frente al Terminal Terrestre). Telf.: 593 (7) 2241-613, 2243-444, 2245-205, 2241-587 **Cañar:** Calle Antonio Ávila Clavijo. Telf.: 072235268 / 072235870 **San Pablo de la Troncal:** Cda. Universitaria km. 72 Quinceava Este y Primera Sur Telf.: 2424110. **Macas:** Av. Cap. José Villanueva s/n Telf.: 2700393, 2700392
www.ucacue.edu.ec

Anexo 1 Recibo digital del TURNITIN



Recibo digital

Este recibo confirma que su trabajo ha sido recibido por **Turnitin**. A continuación podrá ver la información del recibo con respecto a su entrega.

La primera página de tus entregas se muestra abajo.

Autor de la entrega:	Campuzano Quilli
Título del ejercicio:	TRABAJO FINAL
Título de la entrega:	TRABAJO FINAL CAMPUZANO QU...
Nombre del archivo:	TESIS_FINAL_CAMPUZANO_QUIL...
Tamaño del archivo:	2.06M
Total páginas:	62
Total de palabras:	17,252
Total de caracteres:	93,268
Fecha de entrega:	22-ago-2019 06:44p.m. (UTC-0500)
Identificador de la entrega:	1162483341





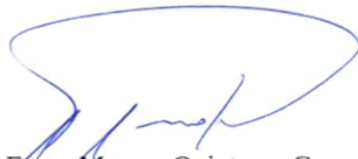
**EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL
CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

CERTIFICA

Que el trabajo titulado: **Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa avícola el cisne de la ciudad de la troncal, periodo 2017 - 2018**, realizado por los Estudiantes CAMPUZANO MORÁN ADRIÁN GUSTAVO y DIANA ISABEL QUILLI MARCA, fue revisado por la herramienta TURNITIN; y luego de los ajustes, correcciones y recomendaciones, presenta un 4% de índice de similitud, tal como consta en el informe original.

La Troncal, agosto 22 de 2019

Atentamente,



Econ. Mareos Quinteros C.

TUTOR

TRABAJO FINAL CAMPUZANO QUILLI

INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

10%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

7%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.buenastareas.com Fuente de Internet	1%
2	190.95.226.66 Fuente de Internet	1%
3	repositorio.ujcm.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
5	themanagementinfo.blogspot.com Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO) - Sede Ecuador Trabajo del estudiante	1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

< 1%

Excluir bibliografía

Activo

Anexo 7 Guía de seguimiento y tutorías



GUÍA DE SEGUIMIENTO Y TUTORÍA TRABAJOS DE TITULACIÓN

UNIDAD ACADÉMICA	ADMINISTRACIÓN
CARRERA	INGENIERÍA CONTABILIDAD Y AUDITORIA
TUTOR	ECO. MARCOS PATRICIO QUINTEROS CORTAZAR
ESTUDIANTES	ADRIAN CAMPUZANO – DIANA QUILLI

SESIÓN	FECHA	ACTIVIDADES	FIRMAS	OBSERVACIONES	
1	18-04-2019	Revisión del Ante proyecto.	Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	
2	10-05-2019	Seleccionar los objetivos asignados para el desarrollo de la tesis	Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	
3	24-05-2019	Elaboración de las preguntas para la encuesta	Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	
4	08-06-2019	Revisión del Marco Teórico.	Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	
5	15-06-2019	Revisión de los temas de Antecedentes del trabajo de investigación	Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	
6	29-06-2019	Revisión del Capítulo 1 - 2 - 3	Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	
7	13-07-2019	Revisión del Capítulo 4. Diagnóstico del Uso Herramientas Financieras	Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	
8	20-08-2019	Revisión del capítulo 5. Conclusiones y Recomendaciones.	Estudiante	<i>Campuzano</i>	
			Estudiante	<i>Diana Quilli</i>	
			Tutor	<i>Marcos</i>	

Marcos
TUTOR

Campuzano
ESTUDIANTE 1

ESTUDIANTE 2

Anexo 8 Certificación del centro de idiomas

CENTRO DE IDIOMAS

ABSTRACT

Financial analysis is currently one of the financial tools of great importance for companies, and its application allows to determine their financial situation. Companies increasingly seek to grow in the market, and by which they must know how their resources have been managed, thus guaranteeing the correct decision-making in order to meet the company's objectives.

This degree research aims carry out the analysis of a financial statement analysis between 2017 and 2018, through the application of tools such as financial reasons, horizontal and vertical analysis; in order to determine El Cisne poultry company real financial situation. El Cisne poultry company is located in La Troncal, it is dedicated to products, implements for poultry and pig farms marketing, and thus be able to have information suitable for the correct decision making.

As described above, it is very important that the manager has relevant information for decision-making regarding the operation, investment and financing activities resulting in sustainable economic growth in the market.

La Troncal, 22 de agosto del 2019

EL CENTRO DE IDIOMAS DE LA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA, CERTIFICA QUE EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR PERSONAL DEL CENTRO PARA LO CUAL DOY FE Y SUSCRIBO




Lic. Nancy Orellana de Cabrera, MSc.
COORDINADORA CENTRO DE IDIOMAS LA TRONCAL

Anexo 9 Modelo entrevista al gerente



UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CUENCA

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

La presente entrevista se realiza para el desarrollo del trabajo de investigación con el tema:

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA AVÍCOLA EL
CISNE DE LA CIUDAD DE LA TRONCAL, PERIODO 2017 – 2018.

Entrevista al Gerente

NOTA: Es importante que la información otorgada sea cierta y verdadera.

Objetivo. Identificar si en la empresa se realiza análisis financiero para la toma de decisiones.

Pregunta 1: ¿Cómo determina usted la situación financiera de la empresa?

Se determina con el nivel de ventas que se han realizado en el periodo, con los bienes que tiene la empresa como son el vehículo, el edificio, y el movimiento de la mercadería.

Pregunta 2: ¿Cómo son contabilizados los ingresos y gastos de las diferentes áreas de la empresa?

Se cuenta con un sistema contable en donde se registra todas las transacciones realizadas diariamente. Con respecto a las ventas, cuando se haya entregado la mercadería al cliente, la persona encargada de caja procede a realizar la facturación ingresando al sistema todos los datos necesarios para su registro ya sean al contado

Pregunta 3: ¿Qué herramientas financieras conoce y aplica dentro de la empresa para la toma de decisiones?

Formalmente ninguna, pues la toma de decisiones se lo hace de manera empírica; es decir se basa en las operaciones diarias de la empresa.

Pregunta 4: ¿Cómo determina la liquidez y el capital de la empresa?

Anteriormente realizaron un trabajo de investigación similar en la empresa indicando el uso de herramientas financieras lo cual se tiene un conocimiento básico de lo que respecta la liquidez y el capital de la empresa.

Pregunta 5: ¿Cuál fue el motivo principal por el que decidió realizar la adquisición del vehículo?

La adquisición del vehículo se realizó debido a que se contaba con un camión que no tenía la capacidad suficiente para transportar la mercadería en gran cantidad para las compras y ventas, por la cual se tenía que pagar el alquiler de un vehículo, es por esa razón se realizó la venta del vehículo que contaba en el 2017, para adquirir un nuevo.

Pregunta 6: ¿Cuáles fueron las fuentes de financiamiento que se utilizaron para la adquisición del vehículo?

La fuente de financiamiento para la adquisición del vehículo fue un préstamo bancario del banco de Pichincha.

Pregunta 7: ¿Qué tipo de financiamiento se está manejando y considera que si es la adecuada?

Se cuenta con un préstamo bancario que fue otorgado para un plazo de 5 años, y además se cuenta con crédito por parte de proveedores de la mercadería la cual se ha realizado convenio para solicitar más días de plazo.

Pregunta 8: ¿Cómo es la gestión de cuentas por cobrar y de pagar de la empresa?

Existe un alto nivel de cartera vencida debido a que se ha otorgado créditos a productores grandes sin la garantía correspondiente y por las cuales no le han cumplido totalmente el pago del crédito situación por la cual no se cuenta con políticas de cobro y por ende han perjudicado el pago a los proveedores.

Pregunta 9: ¿Cuenta con pronósticos financieros para cada periodo económico para predecir ingresos, costos y gastos de manera anticipada?




No se cuenta con pronósticos financieros debido a la falta de conocimiento.

Pregunta 10: ¿La información para elaborar los estados financieros es real y quien realiza?


Al contador se le otorga las facturas de ventas y gastos para las respectivas declaraciones mensuales, en donde se considera esa información para la elaboración de los estados financieros.

Pregunta 11: ¿Recibe usted estados financieros con sus respectivas comparaciones con años anteriores?

El contador solo se encarga de realizar las declaraciones e indica cuanto es el valor a pagar por impuestos. Pero sin embargo se observa la tendencia de las ventas de acuerdo a los informes del sistema contable para tomar una decisión.

ELABORADO POR: Diana Quilli Adrián Campuzano	REVISADO POR: Eco. Marcos Quinteros	APROBADO POR:
FIRMA	FIRMA 	FIRMA  
FECHA:	FECHA:	FECHA:


Anexo 10 Modelo entrevista al contador

 <p>UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</p>		
<p>La presente entrevista se realiza para el desarrollo del trabajo de investigación con el tema:</p> <p>ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA AVÍCOLA EL CISNE DE LA CIUDAD DE LA TRONCAL, PERIODO 2017 – 2018.</p>		
Entrevista al Contador	NOTA: Es importante que la información otorgada sea cierta y verdadera.	
Objetivo. Identificar si en la empresa se realiza análisis financiero para la toma de decisiones.		
<p>Pregunta 1: ¿Cuáles serían las mejores alternativas de financiamiento para realizar una inversión? Si es una inversión de un activo fijo la mejor alternativa es buscar la facilidad de un crédito a largo plazo. Y fidelizar proveedores para los créditos en mercaderías.</p> <p>Pregunta 2: ¿Qué factores considera usted que generan los problemas de liquidez en una empresa? <ul style="list-style-type: none"> • Políticas de cobro inadecuadas. • Deficiente análisis del perfil crediticio. • Manejo inadecuado del capital del trabajo. </p> <p>Pregunta 3: ¿Usted cree, que las estrategias financieras permitirán mejorar los problemas de liquidez y solvencia de la empresa, por qué? Si, porque permitirían realizar planificaciones de la utilización de los recursos financieros.</p> <p>Pregunta 4: ¿Usted qué estrategias implementaría en la empresa para contrarrestar los problemas de liquidez? <ul style="list-style-type: none"> • Fidelizar clientes • Ofrecer créditos a clientes de acuerdo a su capacidad de pago. • Gestión eficiente de cobros </p> <p>Pregunta 5: ¿Cuáles serían las consecuencias si los problemas de liquidez no pueden contrarrestarse? <ul style="list-style-type: none"> • Pago impuntual a los proveedores. • Operación de actividades lenta • No se puede pagar los sueldos a tiempo provocando desmotivación de los empleados. </p> <p>Pregunta 6: ¿Qué haría usted para acrecentar la rentabilidad en la empresa? <ul style="list-style-type: none"> • Incrementar ventas • Reducción de costos • Otorgar valor agregado a los productos. </p>		
<p>ELABORADO POR: Diana Quilli Adrián Campuzano</p> <p>FIRMA</p> <p>FECHA:</p>	<p>REVISADO POR: Eco. Marcos Quinteros</p> <p>FIRMA</p> <p>FECHA:</p>	<p>APROBADO POR:</p> <p>FIRMA</p> <p>FECHA:</p>

Anexo 11 Avícola el Cisne

FORMULARIO 102 PERIODO 2017

FORMULARIO 102 RESOLUCIÓN NAC-DGERDC3-B-00000015		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES Y SUCESIONES INDIVISAS OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD				No. 149282144					
100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN											
102	AÑO	2017		104	No. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE						
				105	No. DE EMPLEADOS EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA						
200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO											
201	RUC	0103285714001		202	APELLIDOS Y NOMBRES COMPLETOS / RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL DE LA SUCESIÓN INDIVISA SAQUINALLA SANCHEZ MIGUEL ANTONIO						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				ESTADO DE RESULTADOS							
ACTIVO				INGRESOS							
ACTIVOS CORRIENTES				TOTAL INGRESOS							
				VALOR EXENTO (A efectos de la Conciliación Tributaria)							
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		311	+	10897,77	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA DIFERENTE DE 0% DE IVA	6011	+	1372,05	6012	0,00	
INVERSIONES CORRIENTES		312	+	0,00	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6021	+	516701,46	6022	0,00	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES		313	-	0,00	EXPORTACIONES NETAS	6031	+	0,00	6032	0,00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	314	+	20302,32	INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE CONESIONES O SIMILARES	6041	+	0,00	6042	0,00
		DEL EXTERIOR	315	+	0,00	INGRESOS POR AGROFORESTERÍA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES	6051	+	0,00	6052	0,00
	NO RELACIONADOS	LOCALES	316	+	0,00	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	6061	+	0,00	6062	0,00
		DEL EXTERIOR	317	+	0,00	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6071	+	0,00	6072	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	318	+	0,00	DIVIDENDOS	6081	+	0,00	6082	0,00
		DEL EXTERIOR	319	+	0,00	RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES	6091	+	0,00	6092	0,00
	NO RELACIONADOS	LOCALES	320	+	0,00	DE RECURSOS PÚBLICOS	6101	+	0,00	6102	0,00
		DEL EXTERIOR	321	+	0,00	DE OTRAS LOCALES	6111	+	0,00	6112	0,00
	DIVIDENDOS POR COBRAR	EN EFECTIVO	322	+	0,00	OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR	6121	+	0,00	6122	0,00
		EN ACTIVOS DIFERENTES DEL EFECTIVO	323	+	0,00	UTILIDAD EN LA ENAJENACIÓN DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL	6131	+	0,00	6132	0,00
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		324	-	0,00	OTRAS RENTAS	6141	+	0,00	6142	0,00	
IMPORTE BRUTO ADEUDADO POR LOS CLIENTES POR EL TRABAJO EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		325	-	0,00	INGRESOS PERCIBIDOS MEDIANTE ACREDITACIÓN DE DINERO ELECTRÓNICO (INFORMATIVO)	6151	=			0,00	
		326	+	0,00	TOTAL INGRESOS	SUMAR DEL 6011 AL 6141	6999	=	518073,51		
		327	+	0,00	VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)	6001	=	0,00			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES		CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)	328	+	0,00	INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)	6002	=	0,00		
		CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	329	+	0,00	CONTRIBUYENTE DECLARANTE REGISTRA INGRESOS POR ACTIVIDAD EMPRESARIAL? (INFORMATIVO)	6003	=			
		CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTE)	330	+	0,00						
		331	+	0,00	COSTOS Y GASTOS						

	La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
	SRIDEC2018000518371	871583073120	09-03-2018	1

			CUSTO		GASTO		VALOR NO DEDUCIBLE (A efectos de la Conciliación Tributaria)	
(construcción para la venta)	333	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7010	+	9100.00	
INVENTARIO DE SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, REPUESTOS Y MATERIALES (no para la construcción)	334	+	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7011	+	497257.69	
INVENTARIO DE PROD. TERA. Y MERCAD. EN ALMACÉN (enclavando obras/ inmuebles terminados para la venta)	335	+	9600.00	COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA	7021	+	0.00	7013
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	336	+	0.00	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7031	+	0.00	7023
OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN	337	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7041	-	9600.00	7033
INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	338	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	7051	+	0.00	
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS	339	+	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	7061	+	0.00	7063
INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	340	+	0.00	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	7071	+	0.00	7073
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	341	-	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	7081	-	0.00	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)	342	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7091	+	0.00	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE	343	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7101	-	0.00	
COSTO DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS (NETO)	344	+	0.00	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	7111	+	0.00	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	345	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	7121	-	0.00	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	349	=	40800.09	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRABADA DEL IESS	7131	+	0.00	7132
ACTIVOS NO CORRIENTES				IMPONICIONES SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRABADA DEL IESS	7141	+	0.00	7142
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS				APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	7151	+	0.00	7152
TERRENOS	350	+	5000.00	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	7161	+	0.00	7162
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	351	+	0.00	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	7171	+	0.00	7172
CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS ACTIVOS EN TRÁNSITO	352	+	0.00	ARRENDAMIENTOS	7181	+	0.00	7182
MUEBLES Y ENSERES	353	+	1504.70	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7191	+	0.00	7192
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADROJACIONES	354	+	0.00	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	7201	+	0.00	7202
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	355	+	0.00	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	7211	+	0.00	7212
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	356	+	0.00	SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	7221	+	0.00	7222
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	357	+	10000.00	TRANSPORTE	7231	+	0.00	7232
PLANTAS PRODUCTORAS (AGRICULTURA)	358	+	0.00	PARA JUBILACIÓN PATRONAL	7241	+	0.00	7242
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	359	+	0.00	PARA DESAHUCIO	7251	+	0.00	7252
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	360	+	0.00	PARA CUENTAS INCORRIBLES	7261	+	0.00	7262
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	361	-	8006.04	POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE BIENES	7271	+	0.00	7272
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	362	-	0.00	POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	7281	+	0.00	7282
ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES	363	+	0.00	OTRAS PROVISIONES	7291	+	0.00	7292
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES	364	-	0.00	ARRENDAMIENTO MERCANTIL	7301	+	0.00	7302
DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES	365	-	0.00	LOCAL	7311	+	0.00	7312
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	366	+	0.00	DEL EXTERIOR	7311	+	0.00	7312
DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES DE INVERSIÓN	367	-	0.00	COMISIONES	7321	+	0.00	7322
				LOCAL	7331	+	0.00	7332
				DEL EXTERIOR	7331	+	0.00	7332



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

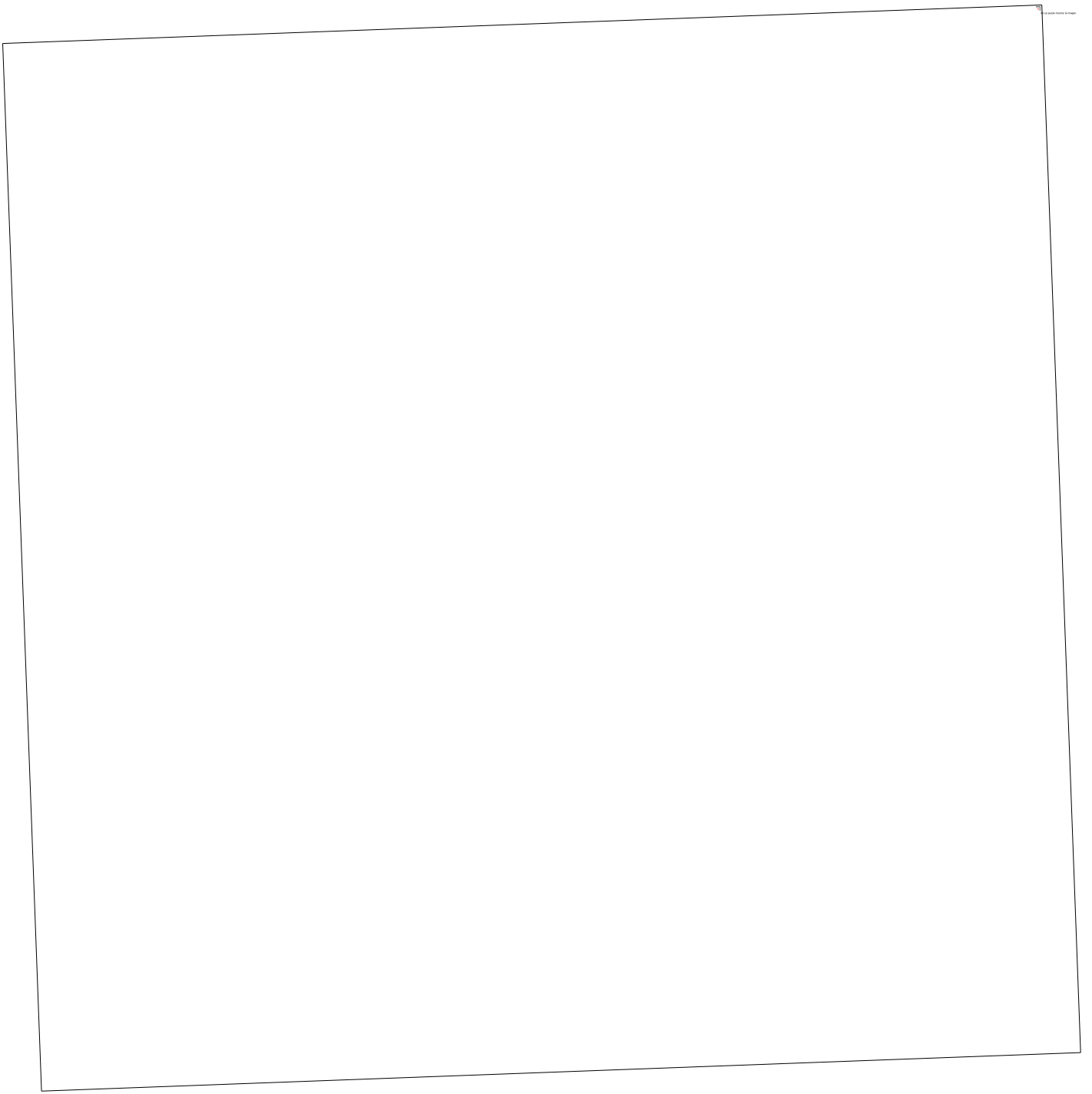
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2018000518371	871583073120	09-03-2018	2

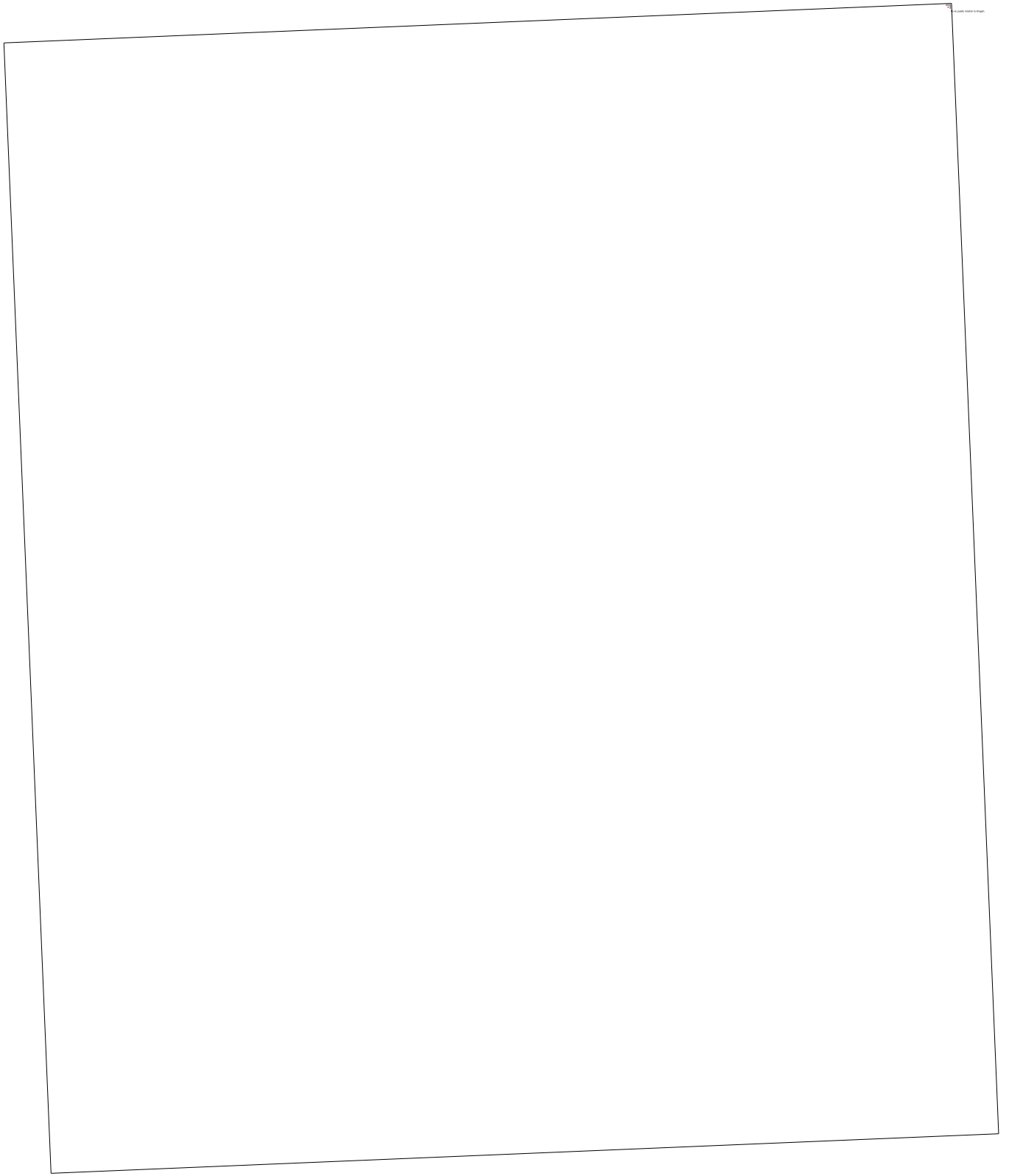
u.u.u	7342	+	1364.38	7343	0.00
0.00	7352	+	0.00	7353	0.00
0.00	7362	+	0.00	7363	0.00
0.00	7372	+	0.00	7373	0.00
0.00	7382	+	0.00	7383	0.00
0.00	7392	+	0.00	7393	0.00
0.00	7402	+	0.00	7403	0.00
0.00	7412	+	0.00	7413	0.00
0.00	7422	+	0.00	7423	0.00
0.00	7432	+	0.00	7433	0.00
0.00	7442	+	5.78	7443	0.00
0.00	7452	+	0.00	7453	0.00
	7462	+	0.00	7463	0.00
	7472	+	0.00	7473	0.00
0.00	7482	+	0.00	7483	0.00
0.00	7492	+	0.00	7493	0.00
0.00	7502	+	0.00	7503	0.00
0.00	7512	+	1206.04	7513	0.00
0.00	7522	+	0.00	7523	0.00
0.00				7533	0.00
	7542	+	0.00	7543	0.00
0.00				7553	0.00
0.00	7562	+	0.00	7563	0.00
0.00	7572	+	0.00	7573	0.00
0.00	7582	+	477.28	7583	0.00
0.00	7592	+	511.11	7593	0.00
					0.00
0.00	7612	+	0.00	7613	0.00
496757.69					
	7992	=	16056.15		
	7999	=	512813.84		
	7001	=	0.00		
	7002	=	0.00		
	7003	=	0.00		
IA					
999>0	801	=	5259.67		

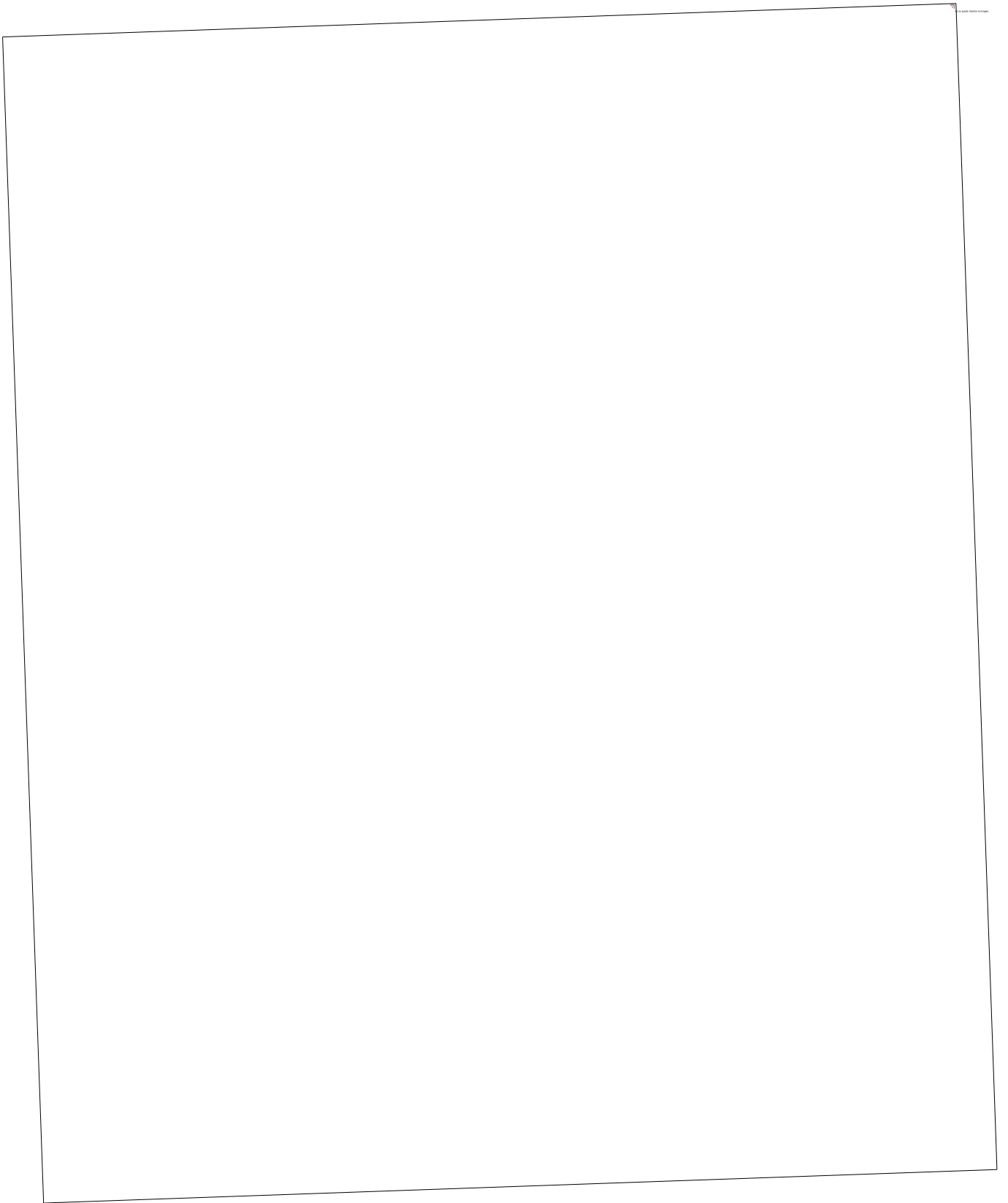
En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" considerada como no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta.

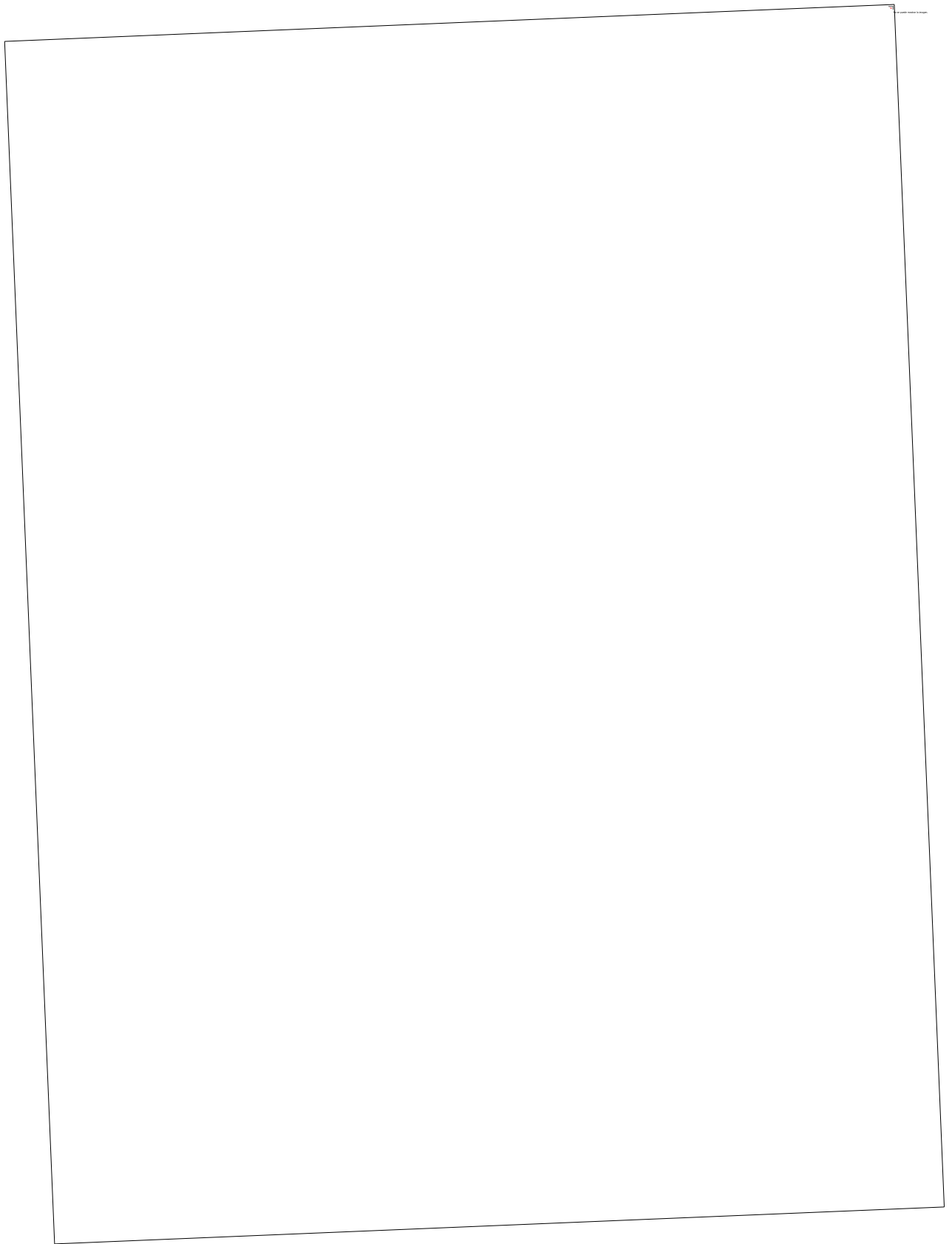
realizada por el contribuyente

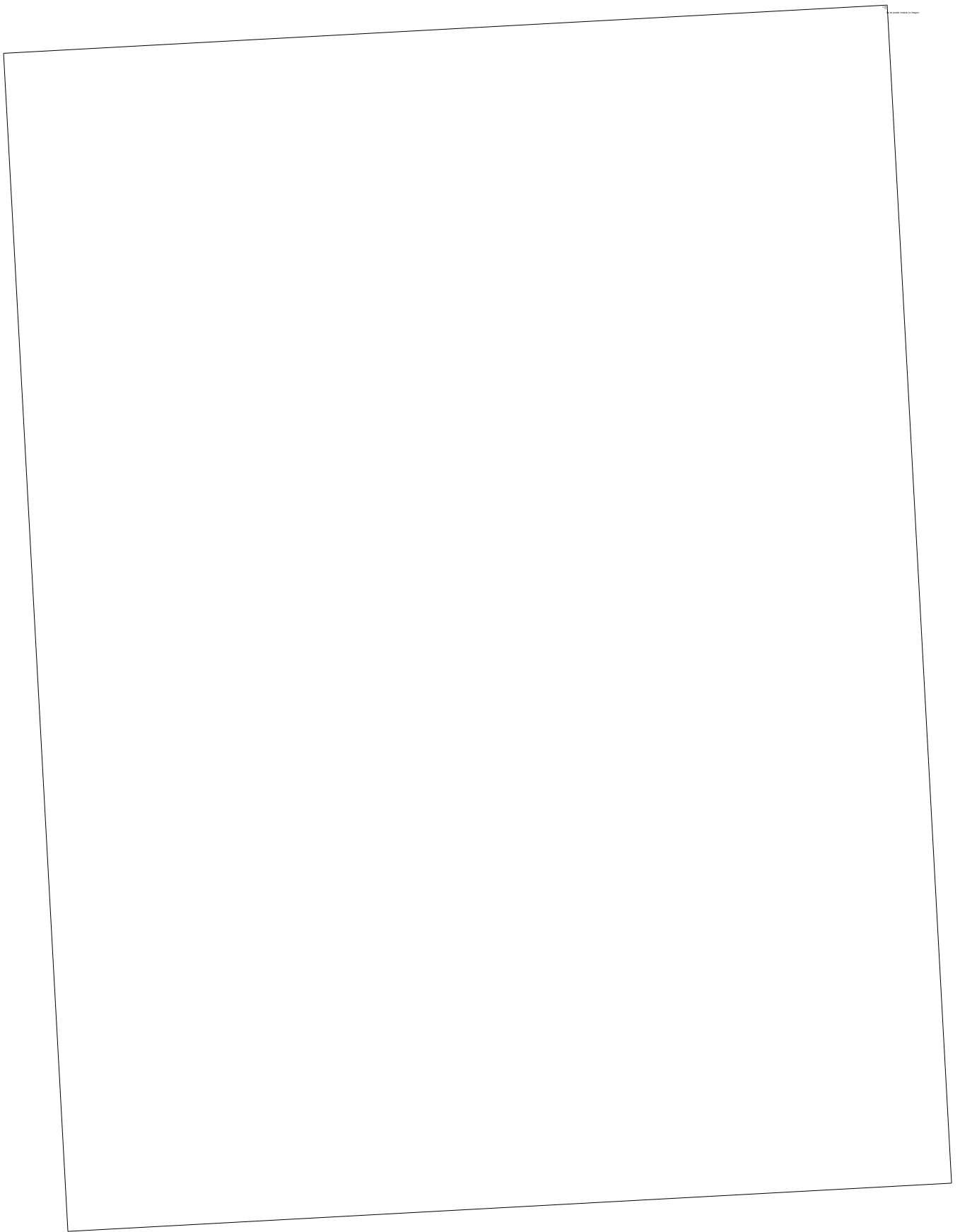
FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
09-03-2018	3





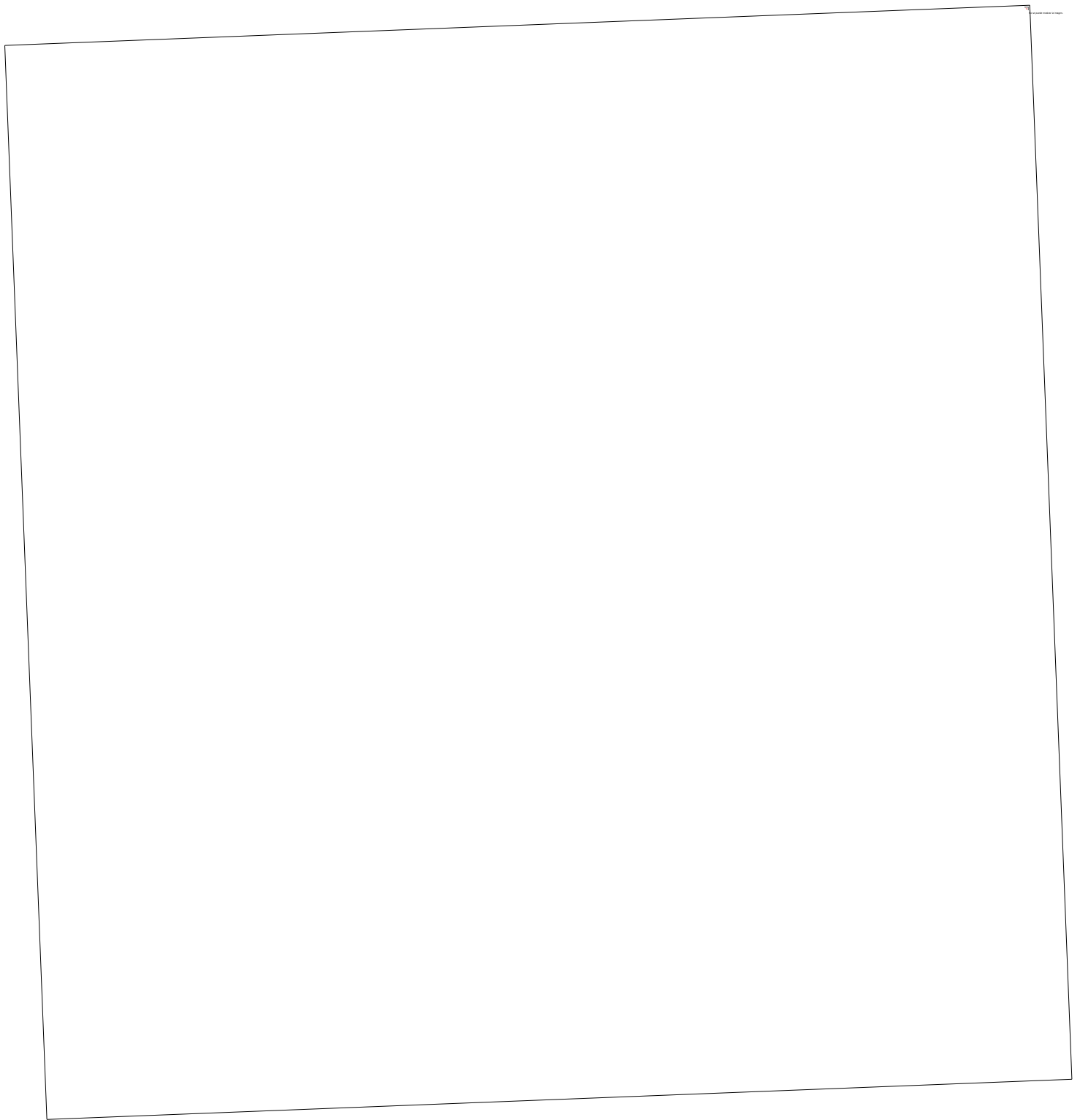






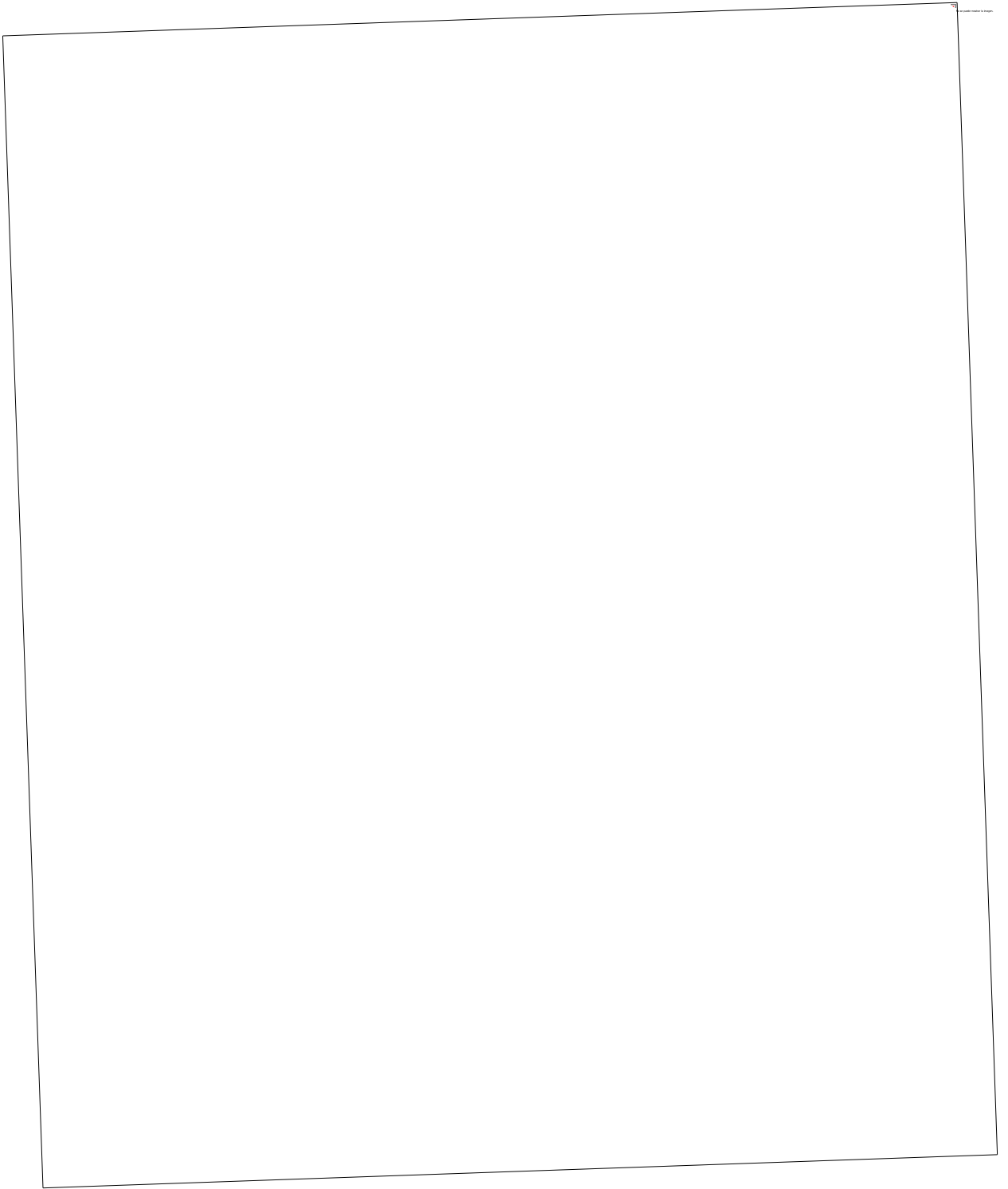
FORMULARIO 102 PERIODO 2018

A large, empty rectangular box with a thin black border, occupying most of the page below the header. It is intended for the user to enter data for the 'FORMULARIO 102 PERIODO 2018'.

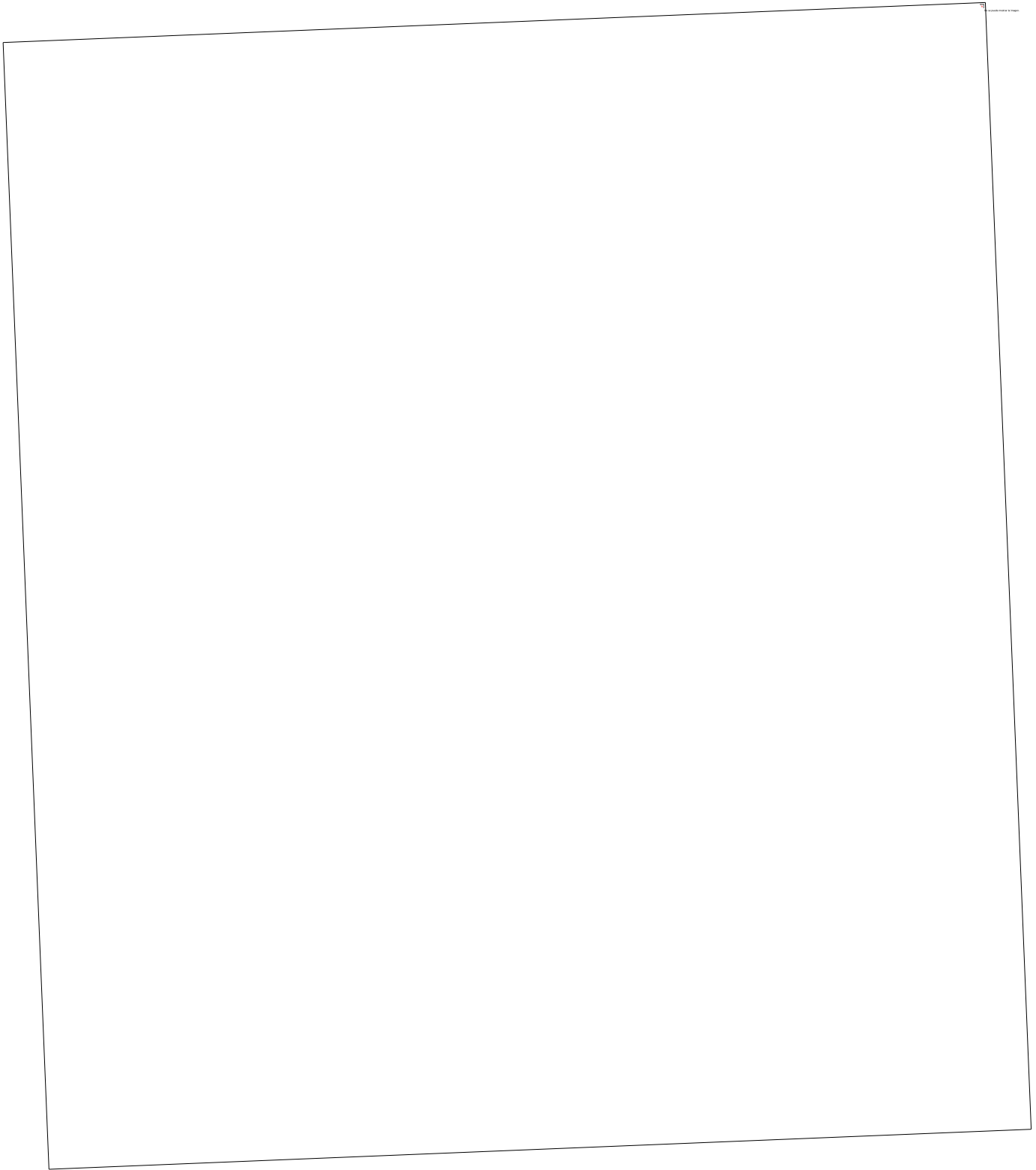




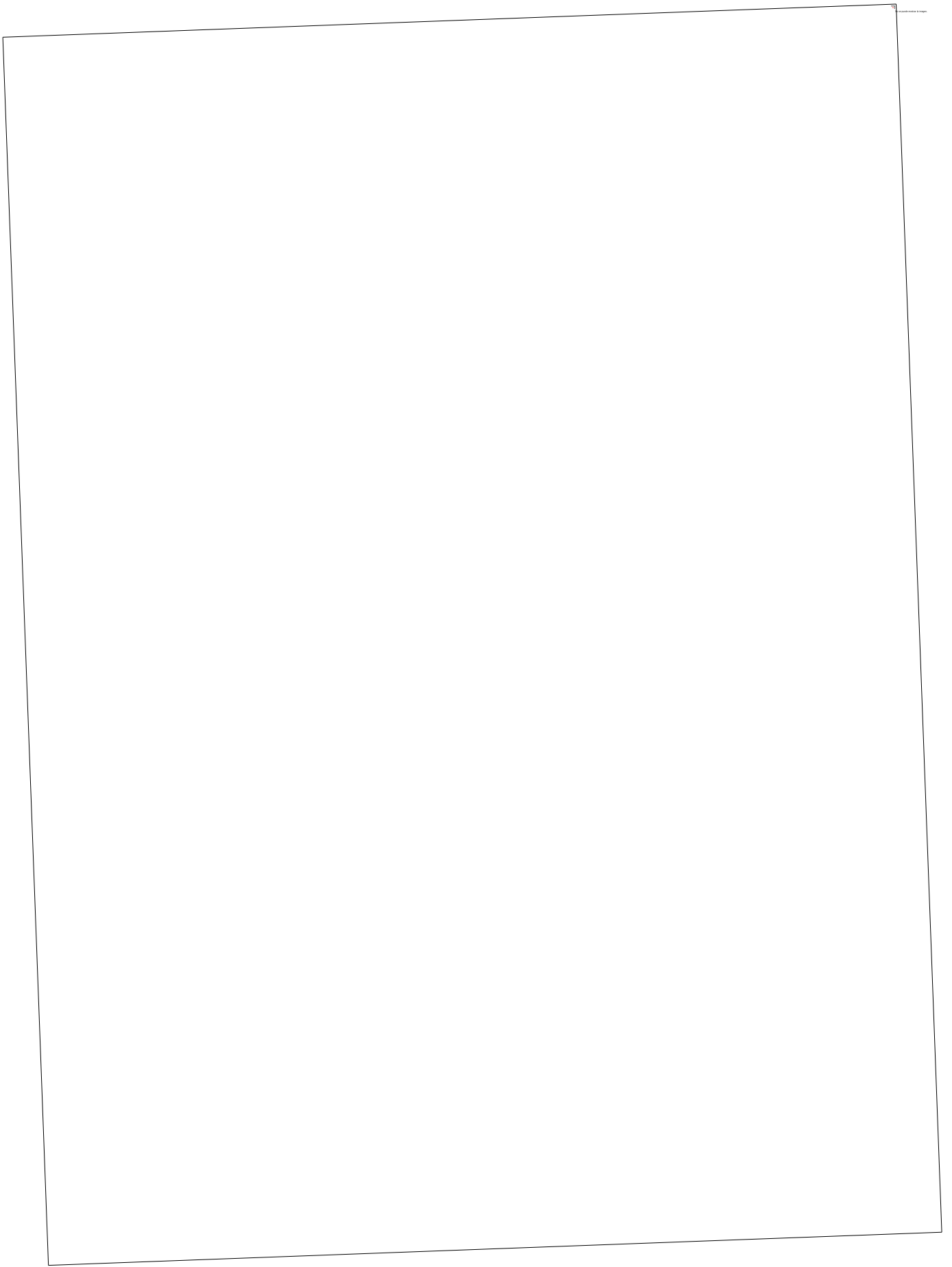






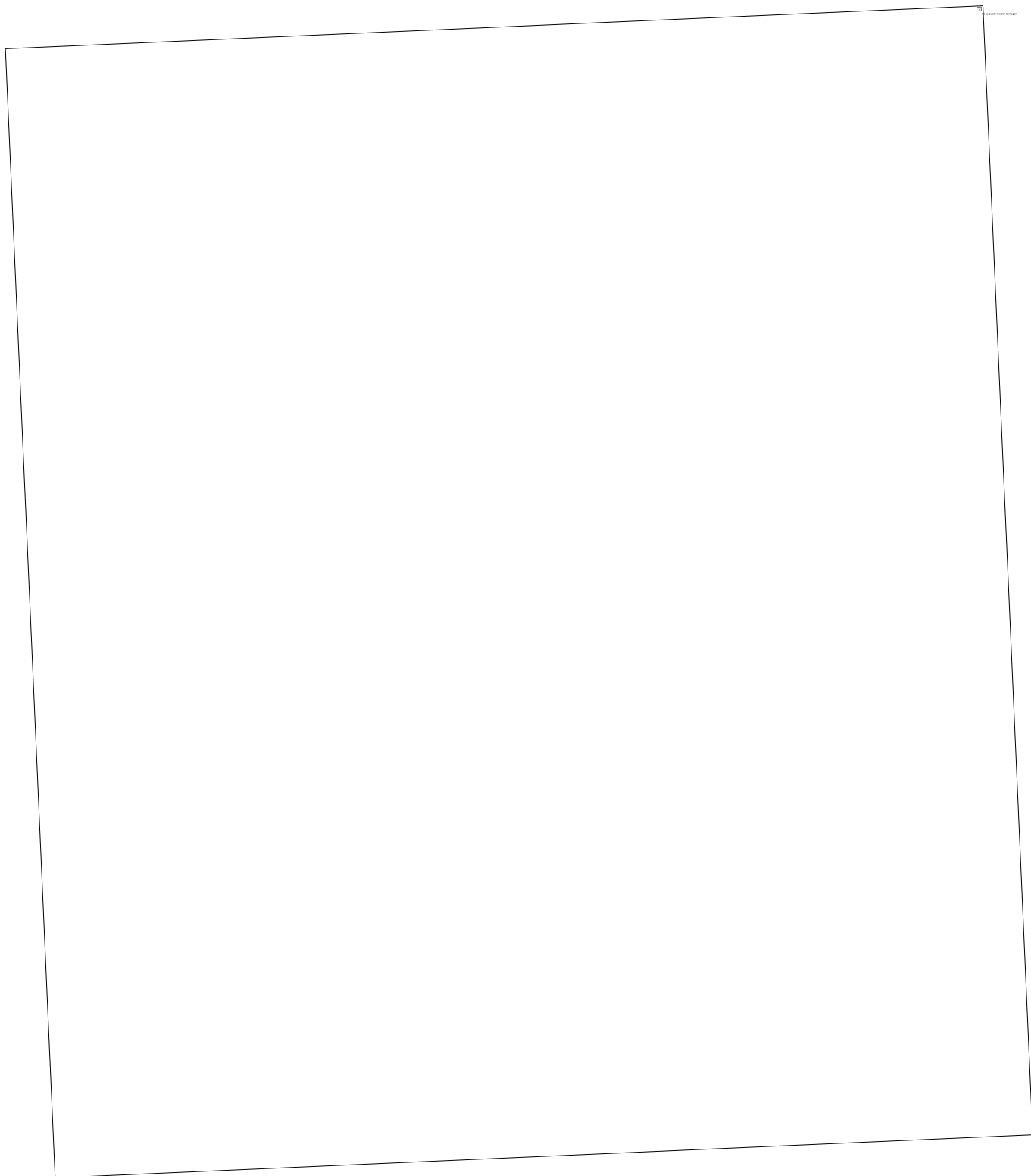




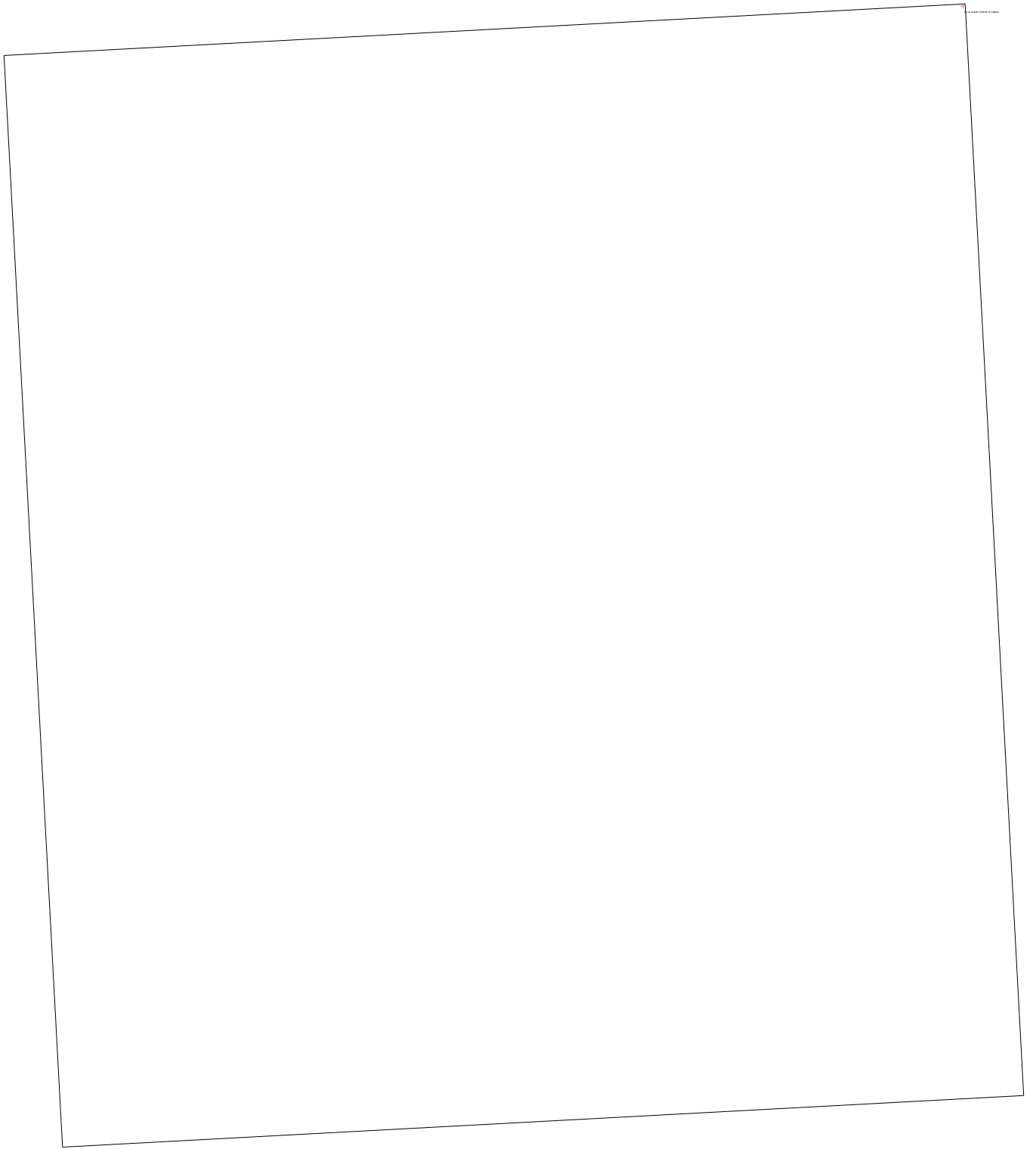








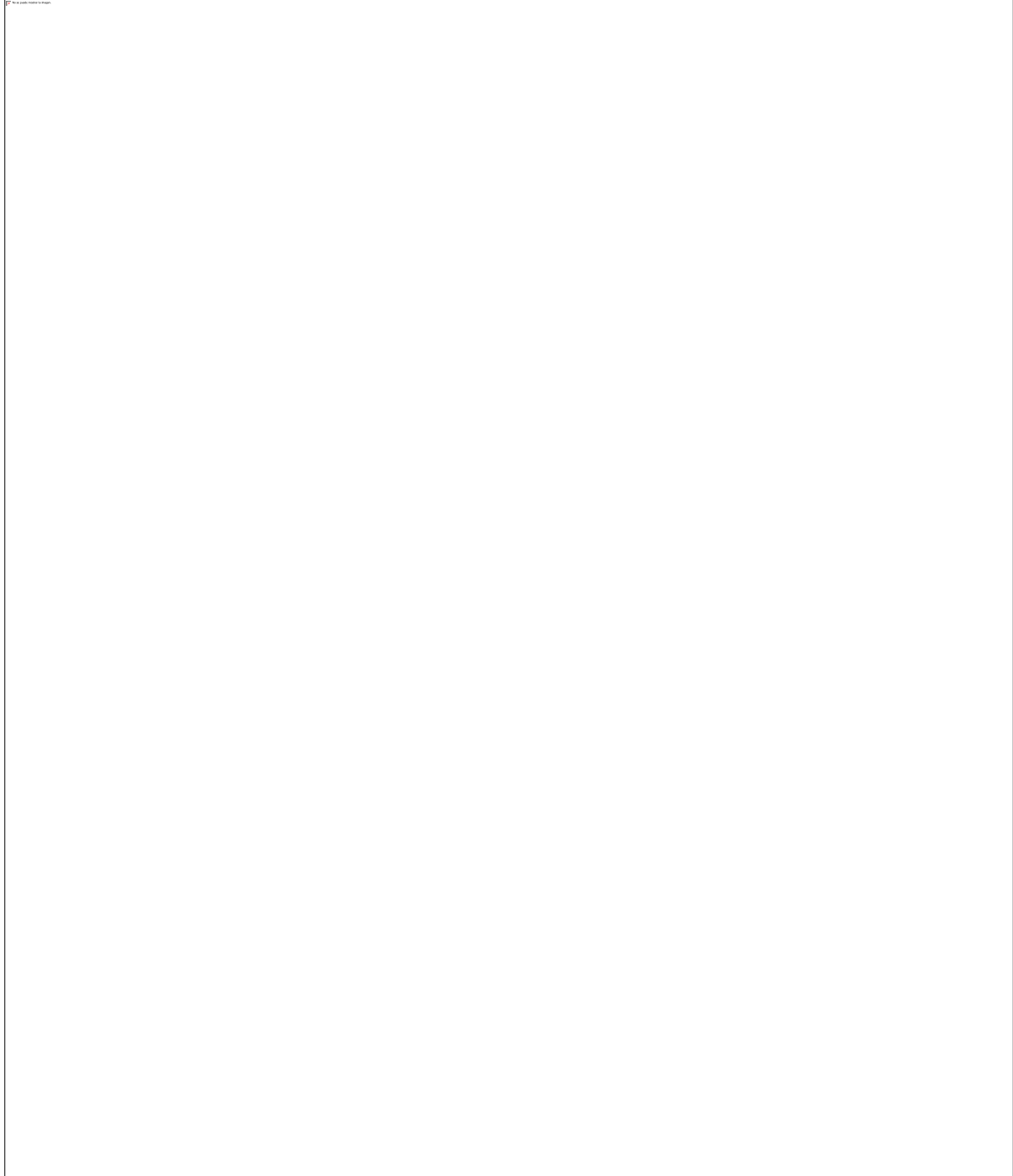




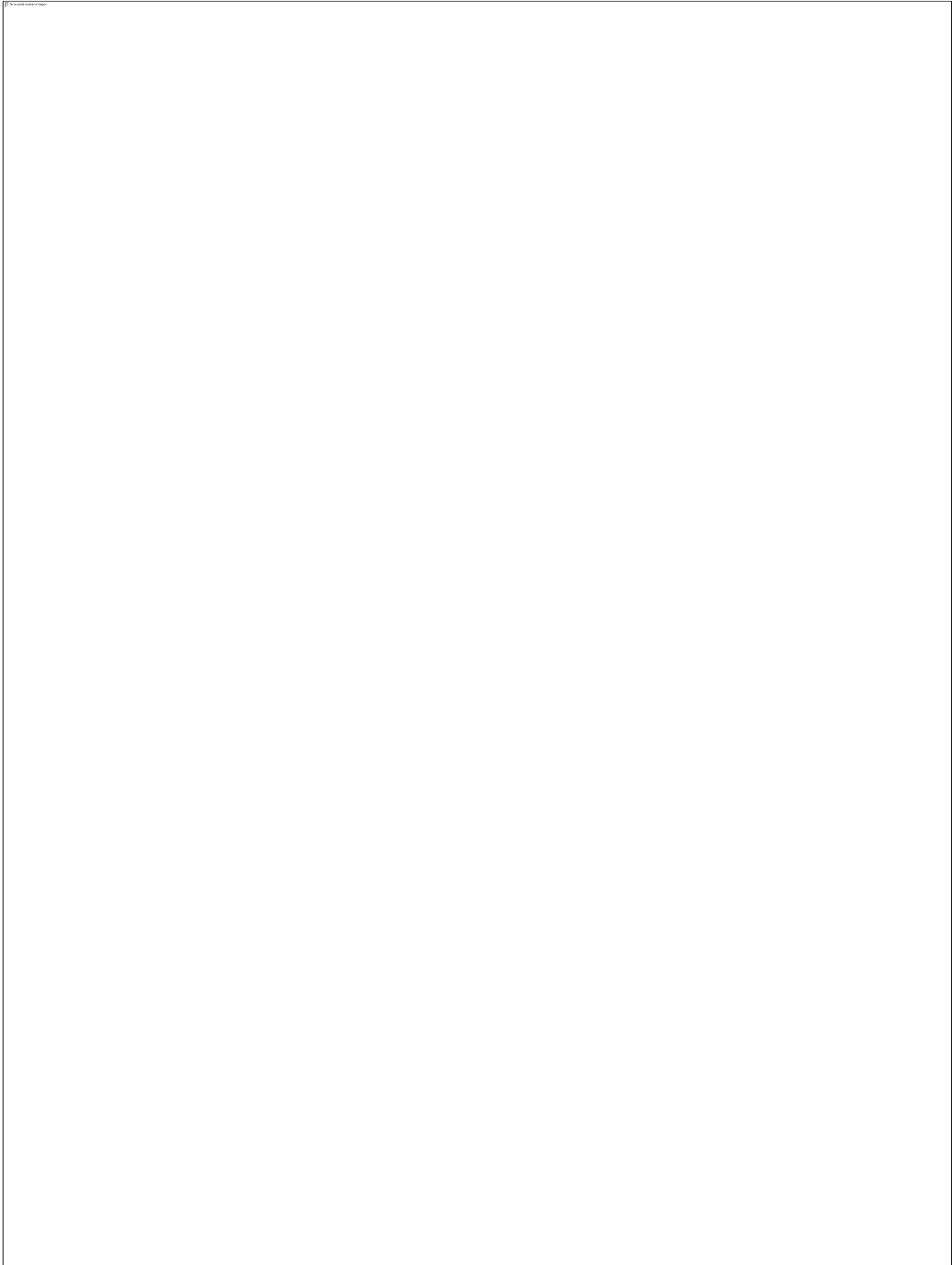
Anexo 12 Avicola del Cisne



Autores. Adrian Campuzano y Diana Quilli
Presentacion de local Comercial



Autores. Adrian Campuzano y Diana Quilli
Revision de Anexos de los formularios 102



Autores. Adrian Campuzano y Diana Quilli
Revision de Anexos de los formularios 102



Autores. Adrian Campuzano y Diana Quilli
Revisión de Anexos de los formularios 102

