UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFORME PARA LA TOMA DE DECISIONES

SANGURIMA SANGURIMA JESSICA ROXANA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019

UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFORME PARA LA TOMA DE DECISIONES

SANGURIMA SANGURIMA JESSICA ROXANA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019

UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFORME PARA LA TOMA DE DECISIONES

SANGURIMA SANGURIMA JESSICA ROXANA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

JARRÍN SALCÁN MARCIA ESTHER

MACHALA, 26 DE AGOSTO DE 2019

MACHALA
26 de agosto de 2019

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFORME PARA LA TOMA DE DECISIONES, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.

JARRIN SALCAN MARCIA ESTHER
0702246869
TUTOR - ESPECIALISTA 1

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
ESPECIALISTA 2

JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA
0703659383
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 26 de agosto de 2019 - 15:24

Urkund Analysis Result

Analysed Document:	analisis vertical horizontal.docx (D54806783)
Submitted:	8/14/2019 2:56:00 AM
Submitted By:	jsangurima_est@utmachala.edu.ec
Significance:	3 %

Sources included in the report:

GONZALEZ ESPINOZA ANDRES STEEVEN.docx (D29697843)

Instances where selected sources appear:

1

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, SANGURIMA SANGURIMA JESSICA ROXANA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFORME PARA LA TOMA DE DECISIONES, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las dispociones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 26 de agosto de 2019

SANGURIMA SANGURIMA JESSICA ROXANA
0705403715

RESUMEN

La presente investigación busca demostrar la importancia del uso de herramientas financieras en una empresa que ayudan a interpretar, analizar y evaluar la situación y el desempeño financiero real de una empresa con la ayuda de herramientas financieras como el análisis horizontal y análisis vertical, siendo de gran ayuda para la toma de decisiones acertadas como de inversiones y financiación, estas herramientas ayudan a determinar el porcentaje que tiene cada una de las cuentas del estado de situación financiera y estado de resultados realizando comparaciones de uno o más periodos. La investigación se realizó de manera práctica con la ayuda del análisis horizontal y análisis vertical con el uso del método descriptivo, se pudo precisar que la empresa requiere tener mayor atención en varias cuentas aplicando estrategias que reduzcan los riesgos económicos y prevenir consecuencias futuras que pongan en riesgo la estabilidad económica de la empresa.

Palabras claves: Herramientas financieras, análisis vertical, análisis horizontal, toma de decisiones.

ABSTRACT

The present investigation seeks to demonstrate the importance of the use of financial tools in a company that help to interpret, analyze and evaluate the situation and the real financial performance of a company with the help of financial tools such as horizontal analysis and vertical analysis, being of great help in making sound decisions such as investments and financing, these tools help determine the percentage of each of the accounts of the statement of financial position and income statement by making comparisons of one or more periods. The research was carried out in a practical way with the help of horizontal analysis and vertical analysis with the use of the descriptive method, it was possible to specify that the company needs to have more attention in several accounts applying strategies that reduce economic risks and prevent future consequences that put in risk the economic stability of the company.

Keywords: Financial tools, vertical analysis, horizontal analysis, decision making

ÍNDICE

RESUMEN II
ABSTRACT III
INTRODUCCIÓN 6
1. Fundamentación teórica 7
1.1. Administración financiera 7
1.2. Análisis financiero 7
1.3. Análisis vertical y horizontal 8
1.4. Caso práctico 8
2. CONCLUSIONES 18
BIBLIOGRAFÍA 19

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Análisis horizontal del Estado de Resultados 9

Cuadro 2: Análisis horizontal del Balance General 11

Cuadro 3: Análisis vertical del Estado de Resultados 13

Cuadro 4: Análisis vertical del Balance General 14

Cuadro 5: Composición de activos 15

Cuadro 6: Composición de pasivos 16

Cuadro 7: Composición del patrimonio 17

INTRODUCCIÓN

Las empresas para alcanzar sus objetivos organizacionales deben de tener el claro su situación financiera y económica, información que permite tomar decisiones para una mejor gestión organizacional que direccione hacia el camino del éxito. Para conocer la situación financiera existen varios indicadores como el análisis horizontal se centra en las tendencias y los cambios en los números a lo largo del tiempo, detectando patrones de crecimiento o decrecimiento, para comparar estos factores entre diferentes compañías. El análisis vertical se centra en el tamaño relativo de las diferentes cuentas para que pueda comparar fácilmente los estados de resultados y los balances generales.

Los análisis financieros contribuyen a las empresas a obtener ventajas competitivas, al mejorar la eficiencia de sus actividades organizacionales. Sin embargo, existen empresas que por desconocimiento o por no invertir en este tipo de análisis, desconocen la realidad económica del negocio, impidiendo ser más competitivas. El problema de la investigación es que la empresa Parmalat S.A. dedicada a la comercialización de productos lácteos, desde su creación no ha sido objeto de un análisis financiero lo que impide desarrollar estrategias que permitan un manejo óptimo de sus actividades administrativas y operacionales.

Los empresarios del sector lácteo basan su accionar en su experiencia adquirida a lo largo de los años, sin embargo, es evidente que estas organizaciones tienden a estancar su crecimiento por no aplicar un manejo financiero óptimo. Siendo necesario aplicar indicadores financieros como el análisis vertical y horizontal para establecer comparaciones con años anteriores, resultados que permitirán conocer la situación actual en que se encuentran las finanzas de Parmalat S.A., donde la gerencia tome las decisiones que la enruten hacia el crecimiento sostenido.

El objetivo del trabajo es elaborar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa Parmalat S.A. para la toma de decisiones que se ajusten a la realidad económica de la organización. Además, se determinar el nivel de crecimiento de las ventas de la empresa; establecer las cuentas contables del activo con mayor variación; describir las cuentas contables del pasivo con mayor crecimiento.

1. Fundamentación teórica

1.1.Administración financiera

La administración financiera es una parte vital de los negocios porque tiene que ver con los recursos de una organización. Un administrador financiero es responsable de administrar las cuentas por cobrar y por pagar de la organización. También desarrolla el presupuesto de la organización, prepara informes financieros y participa en la dirección de sus actividades de inversión. El administrador también es responsable de planificar los objetivos financieros a largo plazo de la organización y proteger los activos (Gitman & Zutter, 2012).

La administración financiera proporciona una mayor coordinación entre las áreas funcionales de una organización tales como marketing, producción, administración con la finalidad de cumplir con los objetivos. Si la administración tiene falencias, es difícil que los departamentos puedan alcanzar las metas estimadas. Necesitándose de una gestión financiera eficiente para mantener un control adecuado de los recursos organizacionales, cumpliendo con los objetivos y metas desarrolladas por la gerencia.

1.2.Análisis financiero

Oliveros (2015) señala que la contabilidad se convierte en fuente universal para el análisis financiero para la respectiva toma de decisiones de corto y largo plazo. Herrera, Betancourt, Herrera, Vega y Vivanco (2016) consideran que el análisis financiero permite desarrollar una gestión organizacional más eficiente a través de la toma de decisiones basadas en la información económica de la empresa, determinando las fortalezas y debilidades del entorno. Para Molina, Oña, Tipán y Topa (2018) es fundamental aplicarlo en todas las empresas ya sean comerciales, industriales, servicios, para conocer su situación financiera actual.

El análisis financiero es una herramienta fundamental y efectiva al momento de evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa en un periodo determinado, ya que se puede realizar comparaciones con otras empresas de la misma actividad económica y tomar decisiones acertadas. Tal como lo señala Briones, Morales y Bajaña (2017) el análisis financiero sirve para recopilar, interpretar y comparar datos cualitativos y cuantitativos con

que cuenta la empresa. Para Rodríguez (2016) las empresas necesitan de conocer su información financiera para tener una perspectiva más clara de su entorno para un mejor control de las actividades administrativas y financieras cumpliendo con sus normativas legales.

Altamirano, Cruz, Villalba e Ipiales (2018) comentan que es importante conocer el desempeño financiero de las organizaciones que se ve reflejado en la rentabilidad y solvencia económica, información obtenida a través de índices financieros. Para Sánchez, García y Holguín (2019) se pueden relacionar cuentas para obtener información requerida por la gerencia.

1.3. Análisis vertical y horizontal

El análisis vertical realiza un análisis de las cuentas contables de un total determinado en el estado financiero. Puerta, Vergara y Huertas (2018) señalan que el análisis vertical permite comprender la constitución interna de la información financiera, haciendo comparaciones porcentuales con las empresas con que se compite, o analizarlas con los promedios sectoriales.

Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina (2017) mencionan que el análisis horizontal permite hacer una valoración dinámica de cada uno de los componentes estudiados. Para Monterrosa, Ospino y Quintana (2018) este análisis se lo puede aplicar en porcentajes, coeficientes, indicadores.

1.4. Caso práctico

La empresa Parmalat S.A. es una organización reconocida a nivel local por su distribución de productos lácteos y derivados. Fue fundada en Piñas, en la provincia de El Oro. Tiene más de 30 años de operaciones, tiempo en que ha evidenciado un crecimiento sostenido, cuyos productos se caracterizan por su alta calidad, valores nutritivos y saludables. Se cuenta con 20 colaboradores directos para cumplir con las actividades organizacionales.

La misión de Parmalat S.A. es trabajar con esfuerzo a través de una gestión organizacional moderna y eficiente para la comercialización de productos lácteos de calidad, contribuyendo al desarrollo empresarial y comercial de la provincia de El Oro y del país.

Los Valores que promulga la empresa son:

Confianza: Comercializar productos con altos estándares de calidad a precios justos.

Compromiso: Contar con personal calificado y capacitado para entregar los productos en los tiempos estimados manteniendo la fidelidad de clientes y proveedores.

Simplicidad: Actuar de manera accesible, transparente, sostenible, teniendo una excelente relación comercial con clientes y proveedores.

Parmalat S.A. es una compañía localizada en cercanías de la ciudad de Quito y dedicada a la fabricación de productos lácteos. La firma funciona desde hace más de 20 años y cuenta con la más moderna tecnología en la elaboración de este tipo de productos. A continuación, se presentan los estados financieros clasificados correspondientes a los dos últimos años.

ANALISIS VERTICAL HORIZONTAL

a) Establecer la participación de cada renglón dentro de: total activo o total pasivo, y para el caso del estado de pérdidas y ganancias, el porcentaje de cada rubro con respecto a las ventas netas.
b) Analizar la estructura de los estados financieros, teniendo en cuenta el tipo de empresa y los cambios presentados de un año a otro.

Cuadro 1: Análisis horizontal del Estado de Resultados

PARTIDAS		31 Diciembre 2018		31 Diciembre 2017	**HORIZONTAL**	
					Variación absoluta $	**Variación relativa %**
Ventas netas		250.000		230.000	20.000	8,70%
Costo de ventas		140.000		135.000	5.000	3,70%
UTILIDAD BRUTA		110.000		95.000	15.000	15,79%
Gastos de venta		15.680		13.560	2.120	15,63%
Gastos de administración		17.560		14.560	3.000	20,60%
Total gastos de operación		33.240		28.120	5.120	18,21%
UTILIDAD DE OPERACIÒN		76.760		66.880	9.880	14,77%

Gastos financieros		21.560		18.650		2.910	15,60%
Otros gastos		985		685		300	43,80%
Otros ingresos		982		645		337	52,25%
Utilidad antes de participación e impuesto		55.197		48.190		7.007	14,54%
15% Participación trabajadores		8.280		7.229		1.051	14,54%
Impuesto de renta		10.322		9.012		1.310	14,54%
UTILIDAD NETA		**36.596**		**31.950**		4.646	14,54%
Fuente: Tomado de González (2017)							

Interpretación:

Las ventas para el año 2018 se incrementaron en 20.000 dólares en comparación con el año 2017 lo que representa un 8.70%, estando por encima de las previsiones que se tenían para el 2018. El crecimiento se ha originado por un aumento del volumen de ventas.

Los costos de ventas crecieron 5.000 dólares con el 3.70% de crecimiento. Esto se da porque las ventas aumentaron y con ello los costos.

La utilidad bruta creció en 15.000 dólares para el año 2018 contra el 2017 lo que representa el 15.79% de crecimiento.

La utilidad neta para el año 2018 tuvo un incremento de 4.646 dólares lo que significa que se obtuvo un crecimiento del 14.54% en comparación con el año 2017.

Observándose que la empresa Parmalat S.A. para el año 2018 ha tenido un crecimiento en sus ganancias debido a mayores ventas originado por la recuperación del mercado y a las estrategias publicitarias para maximizar los márgenes de utilidad.

Cuadro 2: Análisis horizontal del Balance General

PARMALAT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Miles de dólares

	PARTIDAS	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2017	Horizontal	
		Monto	Monto	Variación absoluta $	Variación relativa %
1	**ACTIVOS**				
101	**ACTIVO CORRIENTE**				
10101	Efectivo y Equivalente a Efectivo				
	Caja y Bancos	1.500	1.200	300	25,00%
	Inversiones	2.310	2.350	-40	-1,70%
10102	Activos Financieros				
1010205	Cuentas por cobrar netas	50.700	43.811	6.889	15,72%
10103	Inventarios	32.560	22.654	9.906	43,73%
10104	Gastos Diferidos	2.650	2.156	494	22,91%
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	89.720	72.171	17.549	24,32%
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
	Terreno y edificio neto	68.970	75.164	-6.194	-8,24%
	Planta y equipo neto	46.581	35.687	10.894	30,53%
	TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	115.551	110.851	4.700	4,24%
10207	Otros activos	7.650	2.651	4.999	188,57%
	TOTAL DE ACTIVO	**212.921**	**185.673**	**27.248**	**14,68%**
2	**PASIVO**				
201	**PASIVO CORRIENTE**				
2010301	Cuentas por pagar	14.171	10.382	3.789	36,50%
2010302	Gastos por Pagar	3.561	2.560	1.001	39,10%
2010705	Participación trabajadores por Pagar	8.280	7.229	1.051	14,54%
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar	10.322	9.012	1.310	14,54%
	Provisiones acumuladas	5.871	4.650	1.221	26,26%
	Préstamos por pagar	12.654	10.325	2.329	22,56%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	54.858	44.157	10.701	24,23%
202	**PASIVO NO CORRIENTE**				
20202	Documentos por pagar	26.450	28.640	-2.190	-7,65%
20203	Hipotecas por pagar	55.680	32.032	23.648	73,83%
	TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	82.130	60.672	21.458	35,37%
	TOTAL PASIVO	136.988	104.829	32.159	30,68%
3	**PATRIMONIO**				
301	Capital Social	20.764	20.764		0,00%
306	Utilidades retenidas	2.973	12.530	-9.557	-76,27%
30503	Superávit por revaluación	15.600	15.600		0,00%
307	RESULTADO DEL EJERCICIO				
30701	Utilidad Neta	36.596	31.950	4.646	14,54%
	TOTAL CAPITAL CONTABLE	75.933	80.844	-4.911	-6,08%
	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**212.921**	**185.673**	27.248	14,68%

Fuente: Tomado de la estructura de González (2017)

Interpretación:

Los activos han tenido un crecimiento de 27.248 dólares que significa un 14.68%. Esta situación se da por el crecimiento de los activos corrientes que crecieron en un 24.32%.

La cuenta efectivo y equivalente a efectivo tuvo un incremento del 25% y las inversiones un decrecimiento del -1.70%. Teniéndose el disponible suficiente para hacer frente a los gastos corrientes de la organización.

Las cuentas por cobrar se incrementaron en un 15.72% situación que debe ser revisada por la organización porque el rubro se ubica en 50.700 dólares que no han sido cobrados, restándole liquidez a la organización, debiéndose mejorar las políticas de cobranzas.

Los inventarios tienen un crecimiento del 43.73% debiéndose impulsar las ventas de los productos para aminorar su carga, generando mayores ingresos económicos para la compañía. La empresa debería realizar liquidaciones sobre todo en los que tengan baja rotación para obtener mayor efectivo fabricando mercadería con mayor rotación.

Los activos no corrientes crecieron en 4.700 dólares incrementándose en un 4.24%, compuestos por terreno que decrecieron en -8.24% y planta y equipo neto con un crecimiento del 30.53%.

Los pasivos se incrementaron en 32.159 dólares con un 30.68%. Esta situación no es atractiva para los intereses económicos, porque significa que se han incrementado las obligaciones de la empresa con sus proveedores.

El pasivo corriente se incrementó en un 24.23% compuesto por cuentas por pagar que crecieron en 36.50%, gastos por pagar 39.10% provisiones acumuladas por 26.26%, préstamos por pagar 22.56%.

Los pasivos no corrientes incrementaron en un 35.37% originado por la disminución de los documentos por pagar con un -7.65% y la hipoteca por pagar en un 73.83%. Es decir, la empresa tiene mayores obligaciones con el sistema financiero, debiéndose optimizar las actividades de cobranzas para poder cumplir con sus compromisos financieros.

El patrimonio disminuyó para el año 2018 en -4.911 dólares con el -6.08% en comparación con el año 2017. Esto se debe a la disminución de las utilidades retenidas que decrecieron en -76.27%. Sin embargo, las utilidades netas fueron 36.596 dólares creciendo en un 14.54% en el 2018 significando que las ventas han sido superiores que el 2017 que fueron de 31.950 dólares.

Concluyéndose que la empresa Parmalat S.A. ha crecido en las ventas en el año 2018 lo que se ha visto reflejado en mayores utilidades para sus accionistas en el mismo periodo.

Cuadro 3: Análisis vertical del Estado de Resultados

PARTIDAS	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2017	**2018**	**2017**
Ventas netas	250.000	230.000	100%	100%
Costos de ventas	140.000	135.000	56%	59%
UTILIDAD BRUTA	110.000	95.000	44%	41%
Gastos de venta	15.680	13.560	6%	6%
Gastos de administración	17.560	14.560	7%	6%
Total, gastos de operación	33.240	28.120	13%	12%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	76.760	66.880	31%	29%
Gastos financieros	21.560	18.650	9%	8%
Otros gastos	985	685	0%	0%
Otros ingresos	982	645	0%	0%
Utilidad antes de participación e impuesto	55.197	48.190	22%	21%
15% Participación trabajadores	8.280	7.229	3%	3%
Impuesto de renta	10.322	9.012	4%	4%
UTILIDAD NETA	**36.596**	**31.950**	15%	14%
Fuente: Tomado de la estructura de González (2017)				

Interpretación:

Costos de ventas: Los costos de ventas para el año 2018 representan el 56% de las ventas mientras que para el 2017 fue el 59% entendiéndose que hubo mayor eficiencia en los costos de producción.

Gastos operacionales: Compuestos por los gastos de ventas y de administración representan el 13% para el año 2018 y 12% para el 2017, valores que están dentro de los parámetros normales para cumplir con las actividades organizacionales de la empresa.

Utilidad operacional: Representa el 31% de las ventas en el 2018 contra el 29% del 2017, es decir, han sido dos años con rangos similares, que permite estimar que el mercado no ha variado en cuanto a demanda de productos lácteos se refiere.

Utilidad neta: La utilidad para el año 2018 representa el 15% de las ventas contra el 14% del año 2017, valores que cubren las expectativas de los inversionistas, por cuanto las empresas del sector lácteo tienen porcentajes similares.

Cuadro 4: Análisis vertical del Balance General

PARMALAT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Miles de dólares

	PARTIDAS	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2017	Vertical	
		Monto	Monto	2018	2017
1	**ACTIVOS**				
101	**ACTIVO CORRIENTE**				
10101	Efectivo y Equivalente a Efectivo				
	Caja y Bancos	1.500	1.200	0,70%	0,65%
	Inversiones	2.310	2.350	1,08%	1,27%
10102	Activos Financieros				
1010205	Cuentas por cobrar netas	50.700	43.811	23,81%	23,60%
10103	Inventarios	32.560	22.654	15,29%	12,20%
10104	Gastos Diferidos	2.650	2.156	1,24%	1,16%
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	89.720	72.171	42,14%	38,87%
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
	Terreno y edificio neto	68.970	75.164	32,39%	40,48%
	Planta y equipo neto	46.581	35.687	21,88%	19,22%
	TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	115.551	110.851	54,27%	59,70%
10207	Otros activos	7.650	2.651	3,59%	1,43%
	TOTAL DE ACTIVO	**212.921**	**185.673**	100,00%	100,00%

2	**PASIVO**				
201	**PASIVO CORRIENTE**				
2010301	Cuentas por pagar	14.171	10.382	10,34%	9,90%
2010302	Gastos por Pagar	3.561	2.560	2,60%	2,44%
2010705	Participación trabajadores por Pagar	8.280	7.229	6,04%	6,90%
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar	10.322	9.012	7,53%	8,60%
	Provisiones acumuladas	5.871	4.650	4,29%	4,44%
	Préstamos por pagar	12.654	10.325	9,24%	9,85%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	54.858	44.157	40,05%	42,12%
202	**PASIVO NO CORRIENTE**				
20202	Documentos por pagar	26.450	28.640	19,31%	27,32%
20203	Hipotecas por pagar	55.680	32.032	40,65%	30,56%
	TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	82.130	60.672	59,95%	57,88%
	TOTAL PASIVO	136.988	104.829	100,00%	100,00%

3	**PATRIMONIO**					
301	Capital Social	20.764	20.764		27,35%	25,68%
306	Utilidades retenidas	2.973	12.530		3,92%	15,50%
30503	Superávit por revaluación	15.600	15.600		20,54%	19,30%
307	RESULTADO DEL EJERCICIO					
30701	Utilidad Neta	36.596	31.950		48,19%	39,52%
	TOTAL CAPITAL CONTABLE	75.933	80.844		100,00%	100,00%
	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**212.921**	**185.673**			
Fuente: Tomado de la estructura de González (2017)						

Interpretación:

La composición de los activos fue la siguiente:

Cuadro 5: Composición de activos

ACTIVOS	**2018**	**2017**		**2018**	**2017**
Activo corriente	89.720	72.171		42,14%	38,87%
Activo no corriente	115.551	110.851		54,27%	59,70%
Otros activos	7.650	2.651		3,59%	1,43%
TOTAL, DE ACTIVO	**212.921**	**185.673**		100,00%	100,00%

Se evidencia un equilibrio entre el activo corriente y el no corriente. El activo corriente para el año 2018 representa el 42.14% de los activos contra el 38.87% que se ubicó en el 2017. Mientras que el activo no corriente representa el 54.27% para el 2018 y el 59.70% para el 2017. Situación normal en una empresa fabricadora de productos lácteos cuyos costos fijos necesitan de una alta inversión de activos corrientes para sostener la economía de la organización.

Las cuentas por cobrar representan el 23.81% en el 2018 y 23.60% en el 2017, situación que hace pensar que las políticas de cobranzas deben mejorarse para tener más liquidez para una mayor sostenibilidad del negocio.

La planta y equipo neto tienen una representación del 21.88% para el 2018 en contra de 19.22% para el 2017, lo que sugiere que se han adquirido equipos y maquinarias para optimizar las actividades productivas.

Los inventarios representaron el 15.29% en el 2018 y 12.20% en el 2017, situación acorde a la realidad organizacional en que se debe contar con stock adecuado para su comercialización.

En los activos la cuenta que mayor representatividad tiene es terreno y edificio con el 32.39% en el 2018 en comparación con el 2017 que obtuvo un 38.87%, aminorando su valor. Los activos fijos son importantes porque permiten contar con infraestructura y la maquinaria y equipos necesarios para cumplir con las actividades productivas de la empresa.

Los pasivos en la empresa están representados de la siguiente manera:

Cuadro 6: Composición de pasivos

PASIVO	**2018**	**2017**		**2018**	**2017**
Pasivo corriente	54.858	44.157		40,05%	42,12%
Pasivo no corriente	82.130	60.672		59,95%	57,88%
TOTAL PASIVO	136.988	104.829		100,00%	100,00%

Interpretación:

Los pasivos tienen un equilibro donde los pasivos corrientes corresponden al 40.05% en el 2018 y 42.12% en el 2017, mientras que los no corrientes están en un 59.95% para el 2018 contra el 57.88% del 2017.

Las cuentas por pagar representan el 10.34% en el 2018 que se ha incrementado en comparación con el 2017 que estuvo en 9.90%, esto evidencia que la empresa tiene que cumplir con sus obligaciones debiendo realizar los cobros para poder cubrir los pagos a terceros.

En los no corrientes las hipotecas por pagar representan el 40.65% en el 2018 mientras que para el 2017 fue del 30.56%, esto se ha originado porque la empresa ha realizado préstamos hipotecarios para cubrir deudas.

Los documentos por pagar, para el 2018 representan el 19.31% de los pasivos totales contra el 27.32% del 2017, debiéndose realizar mejoras en las actividades de cobranza para recuperar capital para mayor liquidez que permita mayor inversión.

En lo referente al patrimonio, este se encuentra de la siguiente manera:

Cuadro 7: Composición del patrimonio

PATRIMONIO	**2018**	**2017**		**2018**	**2017**
Capital Social	20.764	20.764		27,35%	25,68%
Utilidades retenidas	2.973	12.530		3,92%	15,50%
Superávit por revaluación	15.600	15.600		20,54%	19,30%
RESULTADO DEL EJERCICIO					
Utilidad Neta	36.596	31.950		48,19%	39,52%
TOTAL, CAPITAL CONTABLE	75.933	80.844		100,00%	100,00%

El capital social se mantuvo en ambos años, el cambio se dio en las utilidades retenidas que para el 2018 representó el 3.92% en comparación con el 2017 que fue de 15.50%.

La utilidad neta para el 2018 se ubica en 48.19% del capital contable contra el 39.52% del 2017, observándose que la empresa obtuvo mayores utilidades que le permite mantener un crecimiento sostenido para el bienestar económico de sus socios.

2. CONCLUSIONES

La empresa en el 2018 obtuvo un crecimiento en sus ventas que se vieron reflejadas en mayores utilidades netas con un 14.54% de crecimiento en comparación con el año 2017, cumpliéndose con las metas organizacionales.

Se detectó que las cuentas por cobrar se han incrementado en un 15.72% en el 2018 debiéndose mejorar las políticas de cobranzas para cumplir con los compromisos adquiridos con proveedores.

Los inventarios han tenido un crecimiento del 43.73%, debiéndose impulsar las ventas para reducir el inventario e incrementar los niveles de ventas, obteniéndose una mayor rotación de los productos.

Los pasivos han tenido un incremento del 30.68%, siendo necesario incrementar la eficiencia de las cuentas por cobrar para cumplir con las obligaciones con terceros.

En el patrimonio, en utilidades netas la empresa ha tenido un crecimiento 48,19% en relación al año anterior.

En definitiva, la empresa ha tenido un crecimiento en las ventas y en sus utilidades netas, pero debe de mejorar la eficiencia de las cuentas por cobrar y de los inventarios, para cumplir con sus obligaciones económicas.

BIBLIOGRAFÍA

Altamirano, A., Cruz, M., Villalba, N., & Ipiales, K. (2018). Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de Investigación en Modelos Financieros, 7*(1), 124-146. Recuperado el 30 de julio de 2019, de http://www.economicas.uba.ar/institutos_y_centros/rimf/

Briones, W., Morales, F., & Bajaña, F. (2017). Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos. *Revista Ciencia e Investigación, 2*(8), 16-21.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Décimosegunda ed.). México: Pearson Educación.

González, A. (2017). *Análisis financiero mediante el método Vertical y Horizontal en la Empresa Mercandex Cía. Ltda. de los periodos 2015-2016.* Machala: UTMACH.

Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc, 24*(46), 151-160. Recuperado el 27 de julio de 2019, de https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757

Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación Sigma, 5*(1), 8-28. Recuperado el 29 de julio de 2019, de https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202/857

Monterrosa, I., Ospino, M., & Quintana, J. C. (2018). Herramienta informática para analisis e interpretacion de estados financieros. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-10. Recuperado el 2 de agosto de 2019, de https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/herramienta-estados-financieros.html

Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación.

Ingeniería Industrial, 38(1), 106-115. Recuperado el 31 de julio de 2019, de http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010

Oliveros, J. A. (julio-septiembre de 2015). Estructura económico-financiera de pequeñas y medianas empresas manufactureras colombo-venezolanas. *Revista Venezolana de Gerencia, 20*(71), 397-418. Recuperado el 25 de julio de 2019, de http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29042408002

Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre, 16*(28), 85-104. Recuperado el 31 de julio de 2019, de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616

Rodríguez, E. M. (Mayo-agosto de 2016). Sistema integral de información financiera para optimizar la gestión pública de las asociaciones, cooperativas, bancos comunales en el Estado Nueva Esparta. *3C Empresa, 5*(2), 83-98. Recuperado el 30 de julio de 2019, de https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2016/05/SISTEMA-INTEGRAL-DE-INFORMACION-FINANCIERA-PARA-OPTIMIZAR-LA-GESTION-P%C3%9ABLICA-DE-LAS-ASOCIACIONES-COOPERATIVAS-BANCOS-COMUNALES.pdf

Sánchez, S., García, J., & Holguín, W. (2019). Industria ecuatoriana de elaboración de productos alimenticios: Análisis econométrico de indicadores de rentabilidad, período 2010-2017. *Espacios, 40*(1), 27. Recuperado el 30 de julio de 2019, de http://www.revistaespacios.com/a19v40n01/a19v40n01p27.pdf