



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO:

EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES DE LA
GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y LIQUIDEZ Y LA TOMA DE DECISIONES

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA
EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

AUTOR:

TITUANA ARMIJOS PATRICIA KATHERINE

TUTOR:

ALVARADO AVILÉS FRANKLIN GILBERTO

MACHALA - EL ORO

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, TITUANA ARMIJOS PATRICIA KATHERINE, con C.I. 0705327781, estudiante de la carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA de la UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA, en calidad de Autora del siguiente trabajo de titulación EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES DE LA GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y LIQUIDEZ Y LA TOMA DE DECISIONES

- Declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional. En consecuencia, asumo la responsabilidad de la originalidad del mismo y el cuidado al remitirme a las fuentes bibliográficas respectivas para fundamentar el contenido expuesto, asumiendo la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera EXCLUSIVA.

- Cedo a la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA de forma NO EXCLUSIVA con referencia a la obra en formato digital los derechos de:
 - a. Incorporar la mencionada obra al repositorio digital institucional para su democratización a nivel mundial, respetando lo establecido por la Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0), la Ley de Propiedad Intelectual del Estado Ecuatoriano y el Reglamento Institucional.

 - b. Adecuarla a cualquier formato o tecnología de uso en internet, así como incorporar cualquier sistema de seguridad para documentos electrónicos, correspondiéndome como Autor(a) la responsabilidad de velar por dichas adaptaciones con la finalidad de que no se desnaturalice el contenido o sentido de la misma.

Machala, 09 de noviembre de 2015

TITUANA ARMIJOS PATRICIA KATHERINE
C.I. 0705327781

EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES DE LA
GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y LIQUIDEZ Y LA TOMA DE DECISIONES

TITUANA ARMIJOS PATRICIA KATHERINE
AUTOR(A)
C.I. 0705327781
patilu26@hotmail.com

ALVARADO AVILÉS FRANKLIN GILBERTO
TUTOR
C.I. 0700834260
falvarado@utmachala.edu.ec

Machala, 09 de noviembre de 2015

CERTIFICAMOS

Declaramos que, el presente trabajo de titulación EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES DE LA GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y LIQUIDEZ Y LA TOMA DE DECISIONES elaborado por el estudiante TITUANA ARMIJOS PATRICIA KATHERINE, con C.I. 0705327781, ha sido leído minuciosamente cumpliendo con los requisitos estipulados por la Univerdad Técnica de Machala con fines de titulación. En consecuencia damos la calidad de APROBADO al presente trabajo, con la finalidad de que el Autor continúe con los respectivos tramites.

Especialistas principales

TAMAYO IBAÑEZ HUGO ELEUTERIO
C.I. 0701769952

MOROCHO ROMAN ZAIDA PATRICIA
C.I. 0703359125

CRESPO AYALA PRISCILA ESPERANZA
C.I. 0703862854

Especialistas suplentes

CHÁVEZ CRUZ ROBERTH BOLÍVAR
C.I. 0702410416

MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO
C.I. 0702530023

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios por concederme salud y ser quien me protege en todos los momentos de mi vida para cumplir con una meta que la tenía pendiente

A mis padres por ser quienes inculcaron en mí ese don de luchadora y el apoyo incondicional que obtuve de ellos durante el tiempo de mis estudios, lo cual me sirvió para ser una profesional como era su anhelo.

A mi esposo, persona importante en mi vida que estuvo listo siempre en comprenderme y darme su apoyo total, para salir adelante con mi trabajo de investigación.

PATRICIA KATHERINE TITUANA ARMIJOS

AGRADECIMIENTO

Agradezco a primeramente a Dios por haberme guiado durante el proceso de mi formación académica la vida e iluminarme a lo largo de mi camino.

A mi esposo y a mis padres por la confianza puesta en mí y por su apoyo para cumplir cada meta propuesta.

A mis maestros de la universidad Técnica de Machala por sus conocimientos impartidos durante los años de estudio de mi carrera profesional y en especial al Ing. Franklin Alvarado Avilés, quien con sus amplios conocimientos me guio a ser posible la realización del presente proyecto.

A mis familiares y amigas que de una u otra manera me incentivaron a seguir adelante con mis propósitos.

PATRICIA KATHERINE TITUANA ARMIJOS

RESUMEN

“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES DE LA GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y LIQUIDEZ Y LA TOMA DE DECISIONES”

Autora: Patricia Catherine Tituana Armijos
Tutor: Ing. Franklin Alvarado Avilés, Mgs

Este proyecto de investigación permite cumplir con los objetivos planteados y que hacen referencia a realizar un análisis e interpretación de los estados financieros aplicando indicadores con el fin de conocer la real situación económica-financiera de la ASOCIACION DE PEQUEÑOS PRODUCTORES BANANEROS, de la ciudad de Pasaje, en los periodos 2013 y 2014, y dejar el respectivo informe con las recomendaciones que contribuirán a mejorar la gestión financiera de la empresa. La Metodología empleada para el desarrollo del presente trabajo fue el enfoque cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. Usando además la técnica bibliográfica- documental para analizar conceptualizaciones y criterios de autores como base teórica para la presente investigación, la técnica de campo, realizando entrevista al gerente y contador, y la observación de los procesos contables de la empresa con el fin de recopilar la información necesaria de la empresa para aplicar los procedimientos del análisis financiero, por lo tanto, el objetivo de este proyecto integrador es la de aplicar índices financieros elementales para evaluar la gestión que realiza la administración . Luego de aplicar el análisis e interpretación de los estados financieros se llegó a la conclusión de que la ASOCIACION., comercializadora de banano y productos agroquímicos se observa insuficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones corriente y mantener un capital de trabajo razonable, esto debido a que el periodo medio de cobranza es mayor al de pago a sus proveedores, incidiendo en el endeudamiento de la empresa con terceras personas. Sugiero a la Asociación analizar sus estados financieros anualmente con la finalidad de verificar problemas negativos para la Asociación y tomar decisiones que orienten a mejorar su rentabilidad.

Palabras claves: estados financieros, análisis e interpretación, indicadores, liquidez, capital de trabajo

"FINANCIAL ANALYSIS AND EVALUATION OF INDICATORS OF MANAGEMENT, DEBT AND LIQUIDITY AND DECISION DECISIONS"

Author: Patricia Catherine Tituana Armijos

Tutor: Ing Franklin Alvarado Aviles, Mgs.

ABSTRACT

This research project can meet the objectives and refer to an analysis and interpretation of financial statements applying indicators in order to know the real economic and financial situation of the Association of Small Producers BANANA, City Passage in 2013 and 2014 periods, and leave the respective report with recommendations that will help improve the financial management of the company. The methodology for the development of this work was the quantitative approach, descriptive level, non-experimental design. Using the technique also bibliográfica- documentary to analyze criteria conceptualizations and authors as a theoretical basis for this research, technical field, making interview the manager and accountant, and the observation of accounting business processes in order to gather Company information needed to apply the procedures of financial analysis, therefore, the aim of this integration project is to apply basic financial ratios to assess the management carried out by the administration. After applying the analysis and interpretation of financial statements, marketing bananas and agrochemicals was concluded that the association. Insufficient liquidity to meet its current obligations and maintain a reasonable working capital is observed, that because the average collection period is greater than the payment to their suppliers, focusing on the debt of the company with third parties. I suggest to the Association analyze their financial statements annually with the purpose of verifying negative issues for the Association and make decisions to guide improve profitability.

Key words: financial statements, analysis and interpretation, indicators, liquidity, working capital.

ÍNDICE DE CONTENIDO

VEREDICTO.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
RESUMEN.....	VI
ABSTRACT.....	VII
INDICE DE CONTENIDO.....	VIII
INDICE DE TABLAS.....	IX
INTRODUCCION.....	10
CAPITULO I	
DIAGNOSTICO DEL OBJETO DEL ESTUDIO	
1.1 Concepciones, normas o enfoque diagnósticos.....	11
1.2 Descripción del proceso diagnostico.....	18
1.3 Analisis del contexto y desarrollo de la matriz de requerimiento.....	21
1.4 Selección del requerimiento a intervenir: justificación.....	23
CAPITULO II	
PROPUESTA INTEGRADORA	
2.1 Descripción de la propuesta.....	25
2.2 Objetivos de la propuesta.....	25
2.3 Componentes estructurales.....	25
2.4 Fases de implementación.....	31
CAPITULO III	
VALORACION DE LA FACTIBILIDAD	
3.1 Analisis de la dimensión Técnica de implementación de la propuesta.....	33
3.2 Analisis de la dimensión Económica de implementación de la propuesta.....	33
3.3 Analisis de la dimensión Social de implementación de la propuesta.....	33
3.4 Analisis de la dimensión Ambiental de implementación de la propuesta.....	33
CONCLUSIONES	
RECOMENDACIONES	
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Indicadores de liquidez.....	14
Tabla 2 Indicadores de activida.....	15
Tabla 3 Indicadores de endeudamiento.....	16
Tabla 4 Indicadores de rentabilidad.....	17
Tabla 5 Matriz de requerimiento.....	23
Tabla 6 Indicador de liquidez.....	26
Tabla 7 Indicador de prueba acida.....	26
Tabla 8 Formula del capital de trabajo.....	26
Tabla 9 Indicador de rotación de cartera y periodo promedio de cobro.....	27
Tabla 10 Periodo medio de pago.....	27
Tabla 11 Índice de pasivo total a activo total.....	28
Tabla 12 Índice de patrimonio a activo total.....	28
Tabla 13 Índice de utilidad bruta a ventas netas.....	29
Tabla 14 Índice de utilidad operacional.....	29
Tabla 15 Índice de utilidad neta.....	30
Tabla 16 Índice de rentabilidad sobre activo.....	30
Tabla 17 Índice de rentabilidad sobre el patrimonio.....	30
Tabla 18 Cronograma.....	31
Tabla 19 Recursos materiales y logísticos.....	32

INTRODUCCION

Los estados financieros de toda organización, revisten de importancia, porque son estos los que suministran de información sobre la gestión económico financiera que ejecutan sus administradores y les sirven de herramientas para la toma de decisiones oportunas, respecto a su capacidad para el pago de sus obligaciones a corto plazo, conocer su rentabilidad, entre otras actividades

La Asociación de Pequeños productores Bananeros Nueva vida APROBAVIN, se dedica a la comercialización de banano y productos agroquímicos. Se encuentra ubicado en la ciudad de Pasaje, es una Asociación legalmente constituida en el Ecuador

Con el desarrollo del presente proyecto, se pretende proponer una alternativa de solución a las diferentes problemáticas que presenta La Asociación de Pequeños productores Bananeros Nueva vida APROBAVIN, aplicando los indicadores financieros que permitirán analizar y evaluar la gestión financiera de la empresa y observar si está siendo favorable o desfavorable en el cumplimiento de sus objetivos.

El proyecto integrador se lo realizó de conformidad con lo que establece la Normativa de titulación vigente de la Universidad Técnica de Machala, y contiene el **Resumen** que es una síntesis del trabajo, **Introducción** que resalta la importancia del tema, se continúa con el

Capítulo I que contiene el diagnóstico del objeto de estudio; concepciones, normas o enfoques diagnósticos, la descripción del proceso diagnóstico, análisis del contexto, desarrollo de la matriz de requerimientos, la selección del requerimiento a intervenir y la justificación del mismo.

Capítulo II se desarrolla la propuesta integradora, en el cual se describe la propuesta, los objetivos, sus componentes estructurales, las fases de implementación y los recursos logísticos. Es en este capítulo donde se presenta los resultados de la aplicación de los indicadores financieros.

Capítulo III, se realiza la valoración de factibilidad de la propuesta, haciendo un análisis de la dimensión Técnica, económica, social y ambiental de implementación de la propuesta.

Se culmina con la presentación de las **conclusiones** a las que se llegó para dar **recomendaciones** a la empresa.

Por último se presenta la **bibliografía** y los **anexos** que respaldan la ejecución del trabajo.

CAPITULO I

DIAGNÓSTICO DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Concepciones, normas o enfoques diagnósticos.

En la actualidad, los negocios, hoy en día se han acogido al proceso de globalización de las empresas, Nava Rosillón (2009) sostiene que los gerentes deben poseer conocimientos de técnicas y herramientas que les permitan tener los suficientes elementos de juicio para tomar decisiones rápidas y oportunas, y poder alcanzar el buen funcionamiento de sus empresas, así como el logro de sus objetivo.

Es importante tener una buena visión en cuanto a que las personas que se desempeñe como gerentes o administradores de empresas y deseen lograr sus objetivos, deben estar debidamente preparados, es decir tener una formación académica así como una experiencia laboral, que le permita en todo momento tomar decisiones

Según NIC 1 p-9 nos dice: “Los Estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados”

La NIC 1 establece las bases para la presentación de los estados financieros con el objetivo de asegurar la comparabilidad tanto con estados financieros de la misma entidad correspondiente a otros periodos, como son los de otras empresas similares.

La Junta de normas internacionales de contabilidad (IASB) organismo que desarrolla y aprueba las normas internacionales de información financiera (NIIF), señala que los estados financieros se preparan y se presenta para ser conocidos por usuarios de todo el mundo, y que esta información le sea útil en la toma de decisiones de naturaleza económica. (Montes Salazar, Montilla Galvis, & Mejía Soto, 2006, p.69)

Tomando como referencia lo anteriormente expresado puedo decir que: los estados financieros proporcionan información financiera útil para todos los usuarios, como son: inversionistas, empleados, prestamistas, proveedores, clientes y organismos de control, para la toma de decisiones, por lo tanto se hace necesaria la aplicación de las NIIF para que la información sea uniforme y tenga como características principales, la comprensibilidad, relevancia, confiabilidad y comparabilidad. Durán Sánchez (2013) “El objetivo de la presentación de información financiera bajo NIIF, no es más que llevar una contabilidad internacional, con el objetivo de reducir las diferencias en las prácticas contables a través del mundo para lograr compatibilidad y comparabilidad.” (p. 34)

La NIC 1 señala, que un conjunto completo de estados financieros comprende:

- a) Un estado de situación financiera;
- b) Un estado de resultado global del ejercicio;
- c) Un estado de cambios en el patrimonio;
- d) Un estado de flujo de efectivo del ejercicio;
- e) Notas aclaratorias o explicativas.

La información financiera tomada de este conjunto de estados financieros debe estar preparada de acuerdo con la normativa contable vigente con la finalidad que esta refleje razonablemente la situación financiera y económica de una empresa

Toda organización sea cual fuere su actividad, tamaño busca establecer su realidad financiera y económica, la forma como se están manejando sus recursos, es por ello se hace importante analizar la información para aprovechar todas sus fortalezas

Quinteros & De Marcos (2014) Considera estados financieros básicos, al Balance General actualmente Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados, y explica que estos dos estados de pocas páginas, resume las miles de transacciones económicas de una empresa en un periodo y su correcta interpretación es de mucha importancia porque de esta dependerá las decisiones futuras.

El compromiso de una información financiera recae en la parte administrativa, por ello se debe cumplir con políticas y procedimientos de control interno establecidas, cuando se incumplen estas directrices, se evidencian los problemas dentro de la organización. (Martin Granados & Rendon, 2010)

Adicionalmente de los estados financieros, las empresas tienen la obligación de presentar un análisis financieros, que según la NIC 1 p-13 “el análisis financieros explica las características principales del rendimiento y situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta.”

Es importante señalar que los administradores de las empresas deben estar conscientes de preparar sus estados financieros en forma razonable, que contenga una información confiable, de tal manera que exista la posibilidad de realizar análisis de los mismos en forma eficiente para la toma de decisiones.

Según afirma (Rivera Godoy & Ruiz acero, 2011): El análisis financiero es una herramienta que se utiliza para determinar si el desempeño de las organizaciones se está llevando a cabo de manera correcta, esta es requerida por todos los stakeholders, pero aun así al momento de su ejecución se encuentra un sinnúmero de limitantes, que restringen la obtención de información pertinente y confiable que contribuyan a la toma de decisiones.

Tomando en cuenta este concepto y lo que concluye (Rosillo & Alejandra, 2009) el diagnostico o análisis financiero se convierte en un instrumento mas practico para lograr una evaluación económica y financiera razonable de una empresa durante el desarrollo de un ejercicio económico en un determinado tiempo.

Villegas Valladares (2002) precisa que el análisis financiero “es un proceso que permite evaluar la posición financiera y los resultados de operaciones presentes y pasados de una empresa con el objetivo primario de hacer las mejores estimaciones y predicciones acerca de su operación y desempeño en el futuro.” El mismo autor propone una segunda definición al análisis financiero, y dice que:

Es un estudio de relaciones y tendencia para determinar si la posición financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no, pero sobretodo es un proceso que se lleva a cabo para detectar las fortalezas y debilidades de la empresa y a partir de ellas, establecer el curso de acción a seguir para sacar provecho de las primeras y corregir las segundas. (Villegas Valladares, 2002, p. 338)

El análisis financiero supone dos elementos que son: el análisis y la interpretación. A través de las técnicas de análisis se desintegra la información contenida en los estados financieros, a esto se considera análisis. Y la interpretación se encarga de integrar los datos proporcionados por el análisis para llegar a una conclusión, lo que permitirá dar

recomendaciones útiles para una buena gestión empresarial, este proceso es generalmente realizado por un profesional en finanzas.

Toro Díaz & Palomo Zurdo (2014) afirma que las empresas, sobre todo las pymes que constituye la mayor parte del sector empresarial, la asesoría en el área de finanzas con el fin de conocer en que está fallando la organización lo que hace que sus indicadores puedan estar en niveles inadecuados. Aquí la importancia de un analista financiero, para Días Llanes (2010) consiste en: Un análisis financiero es vital para que la empresa pueda decidir y desarrollar estrategias, dado que, es quien a partir de información contable – financiera interpreta la realidad de la empresa para que se tomen las decisiones oportunas. Sin embargo el analista no solo debe usar información contable, deberá usar también otras fuentes como: registros, archivos, estudios, el sector al que pertenece la empresa, y su competencia.

Cuando existen inversores interesados en una empresa, un analista financiero es su mejor guía a la hora de tomar una decisión. Combatt Fandiño (2010) “Expresa que los analistas son profesionales especializados a investigar e interpretar la información tanto financiera como no financiera de las empresas, protegiendo también con su actividad la integridad y transparencia del mercado.” (p. 205)

En mi opinión el análisis financiero es el responsable de realizar un estudio de la situación financiera y económica de la empresa y dar un diagnóstico de su situación real, e aspectos como liquidez, solvencia, rentabilidad, riesgos y oportunidades de la organización, con el propósito de orientar las decisiones de los directivos de la empresa. Según Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma (2012)

Lo importante del análisis financiero es que nos permite identificar los aspectos financieros y económicos que nos muestran las condiciones del manejo de la empresa con respecto a la liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad, permitiendo la toma de decisiones gerenciales más idóneas.

El análisis mediante razones financieras fue una de las primeras herramientas desarrolladas para el análisis financiero. Esta técnica permite revelar y resolver aspectos concretos para la toma de decisiones financieras. Dichos aspectos son la liquidez, la eficiencia de la actividad, la deuda o apalancamiento, el rendimiento y en el caso de sociedades mercantiles cuyas acciones circulan entre el gran público inversionista, su posición en el mercado accionario. (p.74)

Quinteros & De Marco (2014) indica que “debe contarse con dos o más balances y establecer relaciones entre ellos para obtener ratios o índices” que sirvan para hacer un análisis e interpretación. De igual forma Fontalvo Herrera, De la Hoz Granadillo, & Vergara (2012) afirma que:

Los resultados obtenidos por sí solos no tienen mayor significado, solo cuando son relacionados unos con otros y son comparados con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa en conocer a fondo la operación de la empresa, se pueden obtener resultados significativos y sacar conclusiones sobre la situación financiera real de la empresa. (p.321)

En relación con la opinión de los autores antes mencionados, para tener un conocimiento sobre la real situación económica-financiera de la empresa, la información debe ser consistente y razonable por lo que el analista financiero debe tener total conocimiento de la actividad de la empresa, sus políticas, procedimientos, y comparar los resultados de la misma empresa con información de años anteriores y con empresas que mantienen

similares actividades. Sin embargo una empresa que solo cuente con estados financieros de un solo periodo si puede realizar un análisis a dicha información.

Es importante tomar en cuenta que “el análisis financiero debe ser una herramienta de gestión e información. Por ello depuramos la información de los estados contables para conocer en primer lugar la realidad de la empresa analizada y después poder actuar y decidir con las máximas garantías posibles (Díaz Llanes, 2010).

Morelos Gómez, Fontalvo Herrera, & De la Hoz Granadillo (2012)”evaluar el impacto de las características operativas en la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las organizaciones, garantiza la continuidad de la misma en el mercado, por lo que es importante poder contar con herramientas que puedan predecir esta situación” (p.24)

Arimany Serrat, Puigvi Vila ,& Sabata Aliberch (2013) Resalta que:

El objetivo del análisis financiero a corto plazo radica en analizar la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo, para ello se utiliza el ratio de liquidez, donde se considera que el valor óptimo esta entre 1,5 – 2. (p.3)

Los indicadores de liquidez son la liquidez corriente y la prueba ácida que se detalla a continuación:

TABLA 1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

INDICADOR	FORMULA	DESCRIPCIÓN
LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Mide la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo.
PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{ACTIVO CTE.- INV.}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Es similar a la liquidez corriente con la diferencia de que no toma en cuenta los inventarios dado que este puede tardar en convertirse en efectivo.

Elaborada por: Patricia Tituana

Si queremos conocer la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos, Fontalvo Herrera et al. (2012) indica que se debe aplicar los indicadores de actividad también llamados indicadores de rotación. Nava Rosillón (2009) Explica que:

Estos indicadores están enfocados básicamente a determinar la eficiencia con las que cuentas específicas se transforman en ventas o efectivo; es decir muestran que tan efectivamente son manejados los activos totales, activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar, el proceso de cobranza y cuentas por pagar. (p. 615)

TABLA 2 INDICADORES DE ACTIVIDAD

INDICADOR	FORMULA	DESCRIPCIÓN
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$\frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Promedio De Inventarios}}$	Es el número de veces que el inventario se renueva físicamente cada año.
EDAD PROMEDIO DE INVENTARIO	$\frac{365}{\text{Rotación de inventario}}$	Número promedio de días que se requieren para para vender el inventario.
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}}$	Tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas.
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras anuales}}{365}}$	Tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas.
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$	Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Elaborada por: Patricia Tituana

Los indicadores de endeudamiento nos permite medir en qué grado participan los acreedores en el financiamiento de la empresa, y establecer la conveniencia del endeudamiento, teniendo presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre rentabilidad neta superior a los intereses que se paga. Fontalvo Herrera et al. (2012) Explica que además de medir el grado en que participan los acreedores, estos indicadores tratan de establecer el riesgo que corren los acreedores, los dueños y la ventaja o no de un determinado nivel de endeudamiento de la empresa.

Cuanto mayor es la deuda de una empresa en relación a sus activos totales, mayor es el apalancamiento financiero y trae consigo un riesgo mayor y un potencial rendimiento.

Hay dos formas de medida de endeudamiento, la primera es medir el grado de endeudamiento, que trata de calcular el monto de deuda en relación con otras cifras significativas del estado de situación financiera, y la segunda mide la capacidad pago de las deudas, es decir, la capacidad de la empresa para realizar sus pagos puntuales. (Gitman & Zutter, 2012)

Vera Colina, Melgarejo Molina, & Mora Riapira (2014) Expone que en el caso de las pymes el acceso a la financiación se puede obtener de varias maneras como es: en la reinversión de las utilidades operacionales, por aprobación de un préstamo financiero ya sea público o privado, en la emisión de títulos de valores o en la consecución de medios financieros para su operaciones de corto plazo. De ser el caso un endeudamiento bancario, Santos Jiménez (2007) en su artículo nos dice que la deuda bancaria mejora

el valor de la empresa, pero se requiere un equilibrio entre el endeudamiento y el capital propio. Esta deuda es conveniente siempre y cuando la tasa de interés sea menos al costo de oportunidad del accionista y por el beneficio de que los intereses permiten la deducción en el impuesto a la renta de las sociedades dando lugar a mayor disponibilidad de caja para sus accionistas.

Para conocer si existe este equilibrio entre el nivel de deuda asumida con relación con relación al aporte de capital de los accionistas se realiza un análisis al nivel de apalancamiento o llamado también endeudamiento empresarial, que se mide por el coeficiente entre el total del pasivo y el patrimonio neto.

Otras de las formas a las que las empresas acuden para financiarse es mediante préstamos de los socios, donde generalmente el plazo de reembolso es un año, convirtiéndose esta en deudas a largo plazo para la empresa.

Esto se debe generalmente porque las empresas a menudo viven situaciones de falta de liquidez para cumplir sus obligaciones con los proveedores y seguir operando y los créditos bancarios no son de fácil acceso, por lo que los socios optan por prestar dinero a la empresa.

Todas estas situaciones mencionadas anteriormente son objeto de análisis en las empresas. En la siguiente tabla se describen los indicadores de endeudamiento.

TABLA 3 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

INDICADOR	FORMULA	DESCRIPCIÓN
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	$\frac{\text{Total Del Pasivo}}{\text{Total Del Activo}}$	Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	Miden el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{PP y E}}$	El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.
APALANCAMIENTO	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\frac{\text{Util. antes de Imp.e Int}}{\text{Patrimonio}}}{\text{Activo total}}$	Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como contribuyente a la rentabilidad del negocio.

Elaborada por: Patricia Tituana

En cuanto a los indicadores de rentabilidad podemos conocer la capacidad de la empresa para generar beneficios. Según Hoz Suárez, Ferrer, & Hoz Suárez (2008) “la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades de un determinado periodo de tiempo”. (p.94)

Los índices de rentabilidad permiten evaluar las utilidades de la empresa con respecto a las ventas, a cierto nivel de activos o a la inversión de los accionistas. Los más utilizados son: el margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, ganancia por acción, rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). Para un mayor entendimiento se sugiere la siguiente tabla:

TABLA 4 INDICADORES DE RENTABILIDAD

INDICADOR	FORMULA	DESCRIPCIÓN
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después que la empresa paga sus bienes.
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo intereses, impuestos y dividendos.
MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	Mide la capacidad de los activos de la empresa para generar utilidades.
RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Mide el retorno sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa.

Elaborada por: Patricia Tituana

Además de aplicar los ratios, los estados financieros pueden ser analizados mediante el análisis horizontal y vertical.

El análisis vertical permite ver en qué proporción se está concentrando los recursos de la empresa. Este análisis funciona según o en base a los totales. Es un análisis estático es decir de un solo año.

Por el contrario, el análisis horizontal es la comparación entre dos estados, utilizando el año anterior como base. Revela los cambios que se han producidos en el tiempo en cada cuenta que conforman los estados financieros. Mediante este método de análisis se busca determinar la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada partida respecto de un periodo a otro y determinar si la gestión de la empresa en un periodo fue buena o mala.

Nava Rosillon (2009) Dice que “el análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa. Es una herramienta clave para el manejo gerencial de cualquier organización”. (p.609)

Para que las empresas puedan competir exitosamente, Montilla Galvis (2005) manifiesta que se hace necesario evaluar la gestión empresarial, implementando un sistema de medición que permita observar, detectar y tomar correctivos, todo ello orientado a mejorar las decisiones gerenciales que generen valor agregado a las unidades económicas y permita su continuidad.

El mismo autor nos menciona que una correcta evaluación de la gestión empresarial sugiere un análisis integral de los resultados en diferentes aspectos tanto económicos, financieros, patrimoniales y productivos, siendo el objeto de su implementación mejorar los procesos de gestión empresarial.

Por lo tanto, considero el análisis de los estados financieros de la empresa una herramienta clave para la evaluación de la gestión de la empresa, puesto que este diagnóstico le permite al propietario o socios de la empresa conocer la situación real de la organización y en base a esto tomar decisiones oportunas que ayuden a corregir errores y aprovechar las oportunidades y con ello mejorar la gestión empresarial.

Bernald Domínguez, Mora Palazuelos, Arellanos Unzaga, & Torres Carrillo (2014) afirman que “el diagnóstico empresarial permite evaluar, controlar y mejorar todas aquellas actividades que se realizan para la comprensión, control y predicción del desempeño organizacional”. (p. 281)

1.2 Descripción del proceso diagnóstico.

El acelerado cambio del sector empresarial, las empresas se ven en la necesidad de aplicar herramientas de evaluación financiera que les permita conocer la realidad y los resultados de su gestión empresarial.

Generalmente en las empresas se presentan diversos problemas económicos y financieros que afectan la consecución de los objetivos de la empresa debido a no ser identificados y analizados a tiempo para la correcta toma de decisiones.

Lo anterior se convierte en el motivo para la realización de esta investigación, cuyo propósito es conocer el valor que tiene realizar un análisis e interpretación de los estados financieros como herramienta para la evaluación de la gestión empresarial.

Esta investigación se llevara a cabo mediante el enfoque cuantitativo, nivel descriptivo diseño no experimental.

Según Hernández Sampieri, Fernández Callado, & Baptisma Lucio (2010), el enfoque cuantitativo es un proceso secuencial y probatorio, en el que no se puede eludir o brincar pasos, aunque podemos redefinir alguna fase.

Según Martínez Carraso (2006) las investigaciones científicas realizadas a partir de la metodología cuantitativa consisten en probar teorías ya existentes, para ello se necesita obtener una muestra representativa de la población o fenómeno objeto de estudio.

La población para la presente investigación es limitada y está conformada por el talento humano de la Asociación; y la muestra serán dos personas, las cuales son: el gerente y el contador de la empresa.

Bar (2010) indica que la metodología cuantitativa usa recolección y el análisis de datos, donde considera como instrumentos que permiten la recolección de datos, las guías de observación, los cuestionarios (entrevistas y encuestas) y escalas. Luego de concluida la recolección de datos, se realiza análisis de la información.

El proceso de investigación cuantitativa tendrá un alcance de estudio descriptivo, ya que detallan situaciones o hechos y demuestra las características, beneficios, las desventajas y la utilidad del fenómeno. Así lo explican (Hernández Sampieri, Fernández Callado & Baptista Lucio, 2010) en su libro de metodología de la investigación, que los estudios descriptivos “son útiles para mostrar con precisión los ángulos o dimensiones de un fenómeno, o suceso, comunidad, contexto o situación.

El diseño de investigación a aplicar es el no experimental. Este diseño se refiere al plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se desea. Las modalidades que aplicare en esta investigación son de campo y la investigación bibliográfica - documental”

Técnica de campo, porque me permite tener contacto con la realidad de la empresa a estudiar y obtener información necesaria para realizar la investigación, aplicando la técnica de observación y entrevista. Ortiz García (2006) señala que las varias técnicas no son excluyentes sino complementarias para un adecuado desarrollo metodológico de una investigación.

Técnica bibliográfica – documental la que me permitirá recolectar, seleccionar, analizar y presentar información, conceptualizaciones y criterios de autores que sirva de fundamento teórico de la investigación. Para ello acudiré a libros, revistas científicas y bibliotecas virtuales.

El objetivo del análisis de información es obtener ideas relevantes del tema de investigación de las distintas fuentes de información lo que permite expresar el contenido sin ambigüedades.

Los pasos que se seguirá para recolectar la información y llevar a cabo la investigación científica será la siguiente:

- Se revisara fundamentos teóricos de diferentes autores en los últimos años. Con el fin de recolectar datos, se aplicara la técnica de entrevista al contador y gerente de la empresa, quienes nos darán mayor información de la situación de la empresa.
- Se revisara políticas o procedimientos de las cuentas que forman los estados financieros.
- Se analizara la información recolectada.

La entrevista “es un procedimiento que permite de forma sistemática comprender el problema de manera directa a través de la información suministrada por los sujetos estudiados” (Villamil Fonseca, 2003). De igual forma Calderón Noguera & Alvarado Castellanos (2011) define la entrevista como la “técnicas de estudio y de recolección de información caracterizada por el dialogo entre dos personas como mínimo” (p.13.)

De acuerdo con las definiciones anteriores la entrevista es una técnica de investigación científica que tiene como fin recabar datos acerca del problema a estudiar, mediante un dialogo entre dos personas o más: entrevistado y entrevistador, donde el entrevistado da respuesta a interrogantes planteadas por el entrevistador. Según Calderón Noguera & Alvarado Castellanos (2011) “toda entrevista debe estar sujeta a un plan predeterminado en que las preguntas o temas sean cuidadosamente seleccionados y pertinentes de acuerdo con su propósito” (p. 14).

Resultado de la entrevista

1.- ¿Cómo considera la información que contiene los estados financieros de la empresa?

El Gerente y Contador de la empresa consideran confiables la información que presenta los estados financieros, porque estos han sido preparados observando la normativa contable vigente.

2.- ¿Realizan algún tipo de análisis los estados financieros para la toma de decisiones?

El Contador realiza mensualmente un análisis empírico de los saldo de las cuentas y en base de este presenta informa a la gerencia, para tomar decisiones.

3.- ¿Auditan los estados financieros de la empresa?

La gerencia considera que no existe necesidad de auditar los estados financieros

4.- ¿La empresa cuenta con políticas de crédito?

Cuenta con políticas básicas las mismas que no se cumplen al momento de otorgar crédito a los clientes.

5.- ¿El nivel de endeudamiento que mantiene la empresa como lo considera?

Las personas entrevistadas consideran que el nivel de endeudamiento que mantiene la Asociación es manejable que si bien existe un poco de retraso al cancelar las deudas, los proveedores aceptan el refinanciamiento de hasta 60 días adicionales.

6.- ¿A los estados financieros dela Asociación se les ha practicado análisis financiero?

Hasta la presente fecha no se ha realizado análisis a los estados financieros, porque desconocía que este era una herramienta útil para manejar las operaciones de la Asociación y daba la oportunidad de tomar decisiones correctas.

7.- ¿A qué tipo de financiamiento acude la empresa cuando lo necesita?

Cuando se tiene problema de liquidez se acude a los asociados en unos casos y en otros, se recurre a las instituciones financieras.

8.- ¿Qué procedimientos utiliza la Asociación para la recuperar su cartera?

Como una de la modalidad de las ventas es a crédito, algunas cuentas son canceladas en efectivo, y en otro caso los clientes cancelan con cheques posfechados, sin embargo en forma constante se está monitoreando el estado de la cartera, con la finalidad de que los clientes cancelen sus deudas en los plazos previsto.

RESULTADOS DE LA OBERVACIÓN

De la estructura Organizacional

Pude observar que se tiene una estructura organizativa aceptable, pues existe un Gerente que además de ser el representante legal de Asociación realiza actividades de planificación, toma de decisiones entre otras. El contador de la empresa no labora a tiempo completo, asiste una vez por semana a efectuar revisiones, es la auxiliar contable quien ejecuta labores contables e inclusive elabora las declaraciones mensuales.

Políticas de la empresa

No mantiene políticas por escrito, las relacionadas con las operaciones tanto administrativas como contables, son emitidas unas por la gerencia y otras por el contador, las cuales no son cumplidas debido a que las personas que las emiten no les hace el seguimiento necesario para verificar el cumplimiento.

Proceso contable

Las transacciones que se producen en forma diaria, en la mayoría son registradas en forma inmediata por la auxiliar contable, existen otras que tienen cierto grado de dificultad y para sus registro tiene que esperar al contador para que proceda a su registro, en cuanto al manejo de ingreso y salida de los productos lo realiza el encargado de bodega, así mismo la elaboración de las facturas y los comprobantes de pago con su respectivo cheque lo elabora la auxiliar contable, todos los documentos que se generan durante el proceso contable tienen las respectivas autorizaciones.

Análisis Financiero

Se observó que en la asociación los estados financieros no han sido auditados ni se les ha practicado análisis financiero alguno, por lo tanto no existe una herramienta confiable para tomar decisiones por parte de la gerencia.

1.3 Análisis del contexto y desarrollo de la matriz de requerimiento

MACRO

“El fenómeno de la globalización e integración de la economía en el mundo ha generado un escenario de altas competencia y de cambiantes condiciones de mercado para las empresas” (Rivera Godoy & Ruiz Acero, 2011, p. 111), las cuales buscan estrategias que le ayuden a mantenerse en el mercado y generar beneficios. (Sánchez Fernández, sf.)
Afirma que:

Los analistas financieros deben poner énfasis en la adopción de las normas internacionales de información financiera, que responde a una estrategia establecida con tres objetivos que son: La globalización y homogenización internacional de normas y la necesidad de garantizar transparencia, cualidades imprescindibles para garantizar la confianza de los mercados.

La diversidad contable representa un problema para el análisis financiero internacional, el cual es necesario para la toma de decisiones de cualquier empresa y que puede afectado por esta diversidad en la información. Por la razón la información financiera debe tener características similares de tal manera que usuarios de cualquier parte del mundo puedan atenderla. La aplicación de las Normas Internacionales de Información

Financiera es el vínculo para que usuarios de todo el mundo tengan confianza en la información que proporcionan las empresas.

Según Nava Rosillon (2009) "toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que lo ocasionan, para ello necesitan disponer de herramientas propias que le permitan detectar errores y aplicar correctivos adecuados".

Por lo mencionado Nava Rosillon, puedo decir que, el análisis financiero constituye una herramienta para toda organización sea cual fuere su actividad y tamaño, del análisis se podrá observar deficiencia en el manejo de sus recursos.

Rodríguez Nava (2011) indica que en los últimos años los países de América Latina enfrentan crisis económicas y entre las características asociadas con esta, se encuentra la disminución de las investigaciones productivas, disminución del nivel de empleo, la caída de la demanda y la exacerbación de las deudas públicas y privadas.

MESO

Las pequeñas y medianas empresas juegan un papel importante en el desarrollo de la economía en la provincia de El Oro, además de generar empleo.

Consecuentemente las pequeñas y medianas empresas se ven afectadas entrando en problemas de liquidez y solvencia debido a la crisis económica en que se vive a nivel país.

Según Boscan, Romero & Sandrea (2007) actualmente las empresas están viviendo transformaciones en muchos aspectos para la cual requieren la obtención de recursos financieros. Dentro de los tipos de financiamiento se encuentra la banca privada, la banca pública, inversionistas, los proveedores, la emisión de acciones, emisión de bonos, entre otros.

Por lo regular, las pequeñas y medianas empresas buscan financiamiento con entidades bancarias, pero representan dificultades en el acceso de crédito con esta debida a las altas tasas de interés, y las garantías que muchas de las veces comprometen los activos de la empresa.

El financiamiento con los proveedores, se da a través de crédito que permitan a la empresa pagar la mercadería a un plazo mayor o en cuotas.

Otra alternativa de financiamiento son los préstamos de socios, en la cual un socio o accionistas prestan cierta cantidad de dinero a la empresa para sus operaciones, corriendo el riesgo en tener que capitalizar la deuda en caso de que la empresa no pueda pagar sus deudas.

MICRO

La Asociación de Pequeños productores Bananeros Nueva vida APROBAVIN; se dedica a la comercialización, de banano de exportación y de insumos agrícolas para el sector bananero, Se encuentra ubicada en la ciudad de Machala, y debido a la competitividad que existe en el mercado, la gestión empresarial eficiente es indispensable para la supervivencia de la empresa.

El mayor riesgo que tiene APROBAVIN es mantener liquidez para cumplir con sus deudas a corto plazo y tener capital de trabajo para seguir operando.

Cuando la Asociación no mantiene un flujo importante de efectivo (liquidez) para hacer pagos a los proveedores, comprar insumos, aumentar inventario, aprovechar descuentos, o promocionar un nuevo producto, requiere necesariamente del financiamiento.

APROBAVIN mantiene en forma permanente convenio de crédito especialmente con sus proveedores. El crédito de los proveedores consiste básicamente en comprar mercadería y registrar el valor de la compra como una cuenta por pagar a corto plazo en un tiempo menor a 45 días y es el préstamo de sus asociados el que se requiere para capital de trabajo.

Toda esta situación se debe a la poca accesibilidad que tienen las pequeñas y medianas empresas a los créditos en las instituciones financieras del sector, esto aunado a la crisis económica que afecta al país por la caída del precio del petróleo ha influido a que APROBAVIN no tengan el flujo de efectivo suficiente para realizar sus operaciones.

Otro factor que ha influido en el déficit del capital de trabajo ha sido la insuficiente gestión financiera por parte de los administradores ya que las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y la rotación de inventarios son gestionadas empíricamente, mas no en base a un análisis financiero estricto.

TABLA 5 MATRIZ DE REQUERIMIENTOS	
NECESIDAD	REQUERIMIENTO
capital de trabajo	Mejorar la gestión operativa para determinar rentabilidad y solvencia de la Asociación.
Análisis ineficientes de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y rotación de inventarios.	Análisis financiero para determinar decisiones eficientes acordes a la empresa.

Elaborado por: Patricia Tituana

1.4 Selección de requerimiento a intervenir: Justificación

La información contable resumida en los estados financieros nos reflejan la situación económica y financiera de las empresas y los cambios que se dan en un periodo determinado. Aunque los estados financieros proporcionan mucha información sobre sus operaciones, a nivel global, las empresas necesitan de un estudio más profundo de la información, que le ayuden a valorar su situación financiera con el fin de tomar decisiones eficaces que le permitan lograr sus objetivos.

Es mi interés desarrollar este trabajo de investigación porque me permitirá ampliar mis conocimientos en el tema, además de que para APROBAVIN y cualquier otra organización es importante medir su progreso en base a los resultados de su gestión. Cabe mencionar que en ASOCIACION DE PEQUEÑOS PRODUCTORES DE BANANEROS NUEVA VIDA no se ha realizado ningún tipo de estudio en lo que respecta a estudio de análisis financiero por lo que el presente trabajo es de interés de la la Administración y sus asociados, ya que en bases de los resultados esperados se podrán tomar decisiones adecuadas y oportunas.

Independientemente del tipo de empresa, la actividad y el tamaño de esta, se hace necesaria el análisis financiero, ya que siempre está en riesgo de caer en situación de insolvencia, falta de liquidez y capital de trabajo, esto en muchos casos es producto de malas políticas financieras, y da lugar a que las empresas estén en constante monitoreo de su situación financiera. Según Navas Rosillon & Marbelis en el (2009) afirma que:

El presente trabajo es factible y viable gracias al apoyo del Gerente de la empresa quien me permite tener accesos a la información necesaria para el desarrollo de la presente investigación, además del sustento de fuentes de investigación como internet, artículos científicos y libros la disponibilidad del tiempo y los recursos necesarios para su desarrollo.

Finalmente aseguro tener el tiempo para culminar con éxito el presente proyecto integrador garantizado por los conocimientos obtenidos durante los años de estudios en la carrera de Contabilidad y Auditoría y el asesoramiento de los tutores asignados. Para su ejecución, requisito para la obtención del título de Ingeniera en contabilidad y auditoría en la Universidad Técnica de Machala

Capítulo II

PROPUESTA INTEGRADORA

2.1 Descripción de la propuesta

“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES DE LA GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y LIQUIDEZ Y LA TOMA DE DECISIONES DE LA ASOCIACION DE PEQUEÑOS PRODUCTORES BANANEROS NUEVA VIDA APROBAVIN”

Se aplicara los indicadores financieros básicos como herramienta de evaluación de la gestión financiera, siendo esto los de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad aplicados a los estados financieros de los dos últimos periodos (2013 y 2014), con el fin de detectar las dificultades que presenta la empresa y establecer políticas eficientes de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y rotación de inventarios que ayuden a aumentar la liquidez y capital de trabajo, mejorando con ello la gestión financiera de la empresa. Logrando esto, la empresa aun mediano plazo podrá reflejar rentabilidad y solvencia para adquirir financiamiento de instituciones financieras, lo que antes era dificultoso. Demostrando así la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros como herramienta general y clave en toda actividad empresarial que evalúa la actual situación económica financiera y contribuye a la toma de decisiones para un mejor futuro en sus operaciones.

2.2 objetivos de la propuesta

2.2.1 Objetivo General

Instrumentar los indicadores que utilizara APROBAVIN., para la toma de decisiones.

2.2.2 Objetivos específicos

- Contribuir al análisis financiero de APROBAVIN., por medio de la aplicación de los indicadores financieros básicos.
- Interpretar los resultados obtenidos, que ayuden a los directivos en la toma de decisiones.

2.3 Componentes estructurales

- a) estados financieros para la aplicación de los índices.
- b) establecer todos los índices que utilizara la empresa.
- c) aplicación de los índices a los estados financieros del año 2013 - 2014

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Liquidez

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

TABLA 6 INDICADORES DE LIQUIDEZ

AÑO 2013	AÑO 2014
<u>201.820.50</u>	<u>354.635.05</u>
220.700.89	342.420.34
0.91	1.03

Se evidencia que la Asociación durante el año 2013 mantenía \$ 0.91 por cada dólar de obligación corriente, mientras que para el año 2014 la gestión financiera tubo una pequeña mejoría, pues por cada dólar de deuda corriente mantenía \$ 1.03. de acuerdo a la técnica, se considera que el valor óptimo para este índice esta entre 1.5 y 2, por lo tanto, se considera que según los resultados en los periodos evaluados, no tiene la capacidad para de pagar sus deudas (2013) para el siguiente periodo (2014) mantiene una capacidad únicamente para el pago de sus deudas, sin embargo su liquidez no le permite hacer frente a sus gastos operativo.

Prueba acida

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente - Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

TABLA 7 INDICADOR DE PRUEBA ACIDA

AÑO 2013	AÑO 2014
<u>201.820.50-158.800</u>	<u>354.635.05-317.101.21</u>
220.700.89	342.420.34
0.19	0.10

El resultado de este índice nos indica que la Asociación para el año 2013 por cada dólar que adeuda en pasivo corriente mantiene \$ 0.19 y en el 2014 \$ 0.10 para la respectiva cancelación. Esto nos muestra la deficiencia liquidez, ya que necesariamente para pagar sus obligaciones corrientes tiene que acudir a la realización o venta del inventario de mercadería.

Capital Neto de Trabajo

$$\text{CT} = \text{Activo} - \text{Pasivo corriente}$$

TABLA 8 FORMULA DEL CAPITAL DE TRABAJO

Año 2013	Año 2014
201.850.50 – 220.700.89	354.635.05 – 342.420.34
= - 18.880.39	= 12.214.71

El capital de trabajo lo constituye el excedente del activo corriente, luego de considerar el pago del pasivo corriente que le queda a la Asociación en calidad de fondos disponibles para sus gastos operativos normales, el análisis para el año 2013 nos muestra una iliquidez total, puesto que se obtiene un déficit de \$ 18.880.39 lo cual no se mantiene efectivo para cubrir por lo menos sus pasivos a corto plazo. Para el ejercicio

2014, la situación ha mejorado, la diferencia positiva es de \$ 12.214.71, por lo que puedo decir que a pesar de pagar sus deudas a corto plazo, mantiene disponible para sus gastos operativos.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Cartera y periodo promedio de cobranzas.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

TABLA 9 ROTACION DE CARTERA Y PERIODO PROMEDIO DE COBROS

Año 2013	Año 2014
Rotación de cartera	Rotación de cartera
$\frac{614.380.25}{32.422.70}$	$\frac{1.255.320.00}{135.210.26}$
= 18.94	= 9.28
Periodo de cobranza	Periodo de cobranza
$32.422.7 * 365 = \frac{11.834.285.50}{614.380.25}$	$1.35.210.00 * 365 = \frac{49.351.650.00}{1.255.320.00}$
= 19.26	= 39.31

El índice de rotación de cartera determina el tiempo en que las cuentas por cobrar se convierte en efectivo o en otras palabras, el tiempo que la Asociación demora en cobrar a sus clientes, por lo consiguiente en el 2013 la cartera roto 18.94 veces, es decir que se tarda 19.26 días para recuperar su cartera. Para el 2014 la cartera de clientes roto 9.28 veces y se tardó 39.31 días para la recuperación de su cartera.

Periodo medio de pago

$$\frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar} * 365}{\text{Compras}}$$

TABLA 10 PERIODO MEDIO DE PAGO

Año 2013	Año 2014
$\frac{52.550 * 365}{645.100}$	$\frac{75.350,50 * 365}{1.245.357.25}$
= 29.73	= 22.08

El periodo medio de pago indica el número de días que la Asociación tarda en pagar a sus proveedores por la adquisición de inventarios de mercadería; pues para el año 2013 se observa que la empresa la demora en ejecutar los pagos es de 29.73 días, mientras

que para el 2014 se tarda 22.08 día. Es importante para complementar este análisis considerar en índice que corresponde al periodo de cobranza, si para el ejercicio 2013 la asociación cada 19.26 días recupera su cartera, mientras que cada 29.73 paga a sus proveedores, en este caso no existe mayor problema para realizar el pago por compras a crédito a proveedores, existe si se quiere decir 10 días de diferencia a favor. Mientras que para el año 2014 la situación se presenta diferente, mientras que cada 39.31 días de tarda en recaudar deudas de clientes, la asociación tiene que pagar a sus proveedores cada 22.08 días, en este caso si existe problema, se avizora una iliquidez, por no tener disponibilidad para cumplir con sus obligación.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

TABLA 11 INDICE PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL

Año 2013	Año 2014
<u>340.325.35</u>	<u>367.755.20</u>
355.625.35	386.555.20
= 0.9569	= 0,9513
95,69%	95,13%

Este índice nos permite conocer el nivel de endeudamiento que tiene la Asociación respecto a los acreedores sobre los activos de la empresa. En el periodo 2013 se observa que por cada dólar que posee la Asociación en activos, \$ 0.95 debe a los acreedores, en el 2014 se tiene la misma tendencia, en otras palabras puedo decir que del 100 % de los activos de la empresa el 95 % pertenece a los acreedores.

Endeudamiento Patrimonial

$$\text{Endeudamiento Patrimonial:} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

TABLA 12 INDICE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL

Año 2013	Año 2014
<u>15.300.00</u>	<u>18.800.00</u>
355.625.35	386.555.20
= .0430	= 0.0487
4.31%	4.87%

Este índice nos demuestra el nivel de financiamiento de los activos totales de la Asociación, con los recursos propios o de sus asociados, en el periodo 2013, el activo estuvo financiado en el 4.31 % por fondos propio, es decir que por cada dólar en activo lo financio \$ 0.043 y en el 2014 lo financio el 4.87 %, que por cada dólar en activo la Asociación lo financio en \$ 0.048. en conclusión puedo decir que casi el activo total pertenece a sus acreedores.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen de Utilidad Bruta

$$\text{Margen Utilidad Bruta: } \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

TABLA 13 INDICE DE UTILIDAD BRUTA A VENTAS NETAS

Año 2013	Año 2014
$\frac{75.121.54}{614.380.25}$	$\frac{101.580.00}{1.255.320.00}$
= 0,1222	0,0809
12.22 %	8.09 %

La interpretación de este indicador nos permite evidenciar que en el año 2013 por cada dólar de venta neta que realizó la Asociación, obtuvo una utilidad bruta de 12 centavos y en el 2014 obtuvo una utilidad bruta de 8 centavos; puedo decir que la Asociación tiene la capacidad de generar ganancias, producto de la actividad que mantiene, para solventar los gastos operacionales.

Utilidad Operacional

$$\text{Margen Utilidad Operativa: } \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

TABLA 14 INDICE DE UTILIDAD OPERACIONAL

Año 2013	Año 2014
$\frac{5.687.10}{614.380.25}$	$\frac{24.951.65}{1.255.320.00}$
= 0.00926	= 0,019877
0.92 %	1.98 %

Este resultado que nos muestra este índice, tiene relación directa con los costos de venta y los gastos operacionales de la Asociación, para el año 2013, por cada dólar que vendió obtuvo una utilidad operativa de 0.092 centavos y para el año 2014 obtuvo una utilidad de 0.19 centavos, en este caso si la asociación está generando una utilidad mínima, esta permite cubrir sus actividades.

Margen de Utilidad Neta

$$\text{Margen Utilidad Neta: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

TABLA 15 INDICE DE UTILIDAD NETA

Año 2013	Año 2014
$\frac{3.771.48}{614.380.25}$	$\frac{16.542.95}{1.255.320.00}$
= 0.00614	= 0.013178
0.61 %	1.32 %

De acuerdo al resultado de este índice, podemos observar que las ventas de la Asociación para el año 2013 generaron una utilidad del 0.61 % y para el 2014 el 1.32 % se observa un incremento del 0.71 % de utilidad, a pesar del incremento de sus gastos y costos, el crecimiento de los ingresos han sido suficiente para asumir los crecientes costos y gastos.

Rentabilidad sobre los activos

$$\text{ROA: } \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

TABLA 16 INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS

Año 2013	Año 2014
$\frac{3.770.48}{355.625.35}$	$\frac{16.542.95}{386.555.20}$
= 0.01060	= 0.0427
1.06 %	4.27 %

Este índice sirven para medir la rentabilidad del activo total, es decir la utilidad generada por los activos utilizados en el desarrollo de la actividad, a mayor valor nos indica que la administración es eficiente, en el año 2013 tenemos 1.06 % y para el año 2014 se observa un incremento, siendo para ese periodo un 4.27 %, en todo caso los resultados que presenta este índice, no es el significativo y el deseado por los directivos, se espera que con una nueva estrategia en el manejo financiero de la Asociación a futuro, este indicador muestre mejores resultados que signifique una empresa mas prospera.

TABLA 17 Rentabilidad sobre el patrimonio

$$\text{ROE: } \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Año 2013	Año 2014
$\frac{3.770.48}{15.300.00}$	$\frac{16.542.95}{18.800.00}$
= 0.2464	= 0.8799
24.64 %	87.99 %

Este indicador me permite evidenciar en forma clara la rentabilidad que ha obtenido el patrimonio, para el 2013 se tiene el 24.64 % y para el 2014 el 87.99 %, esta rentabilidad tuvo un crecimiento del 63.35 % para el periodo 2014, otras palabras puedo decir que se refiere al rendimiento que obtuvieron sus asociados por sus aportaciones realizadas

2.4 Fases de Implementación

Tabla 18 Cronograma

	Tiempo	Noviembre				Diciembre			
		Semanas				Semanas			
		1	2	3	4	1	2	3	4
1	Entrega de documentación a la Gerente de la empresa	■							
2	Análisis de la Documentación por parte de la Gerencia	■	■						
3	Socialización del Proyecto ante el personal de contabilidad.			■					
4	Talleres de capacitación al personal contable.			■	■				
5	Implementación de la propuesta.				■	■			
6	Acompañamiento de actividades en la implementación de cambios.					■	■		
7	Monitoreo y seguimiento.							■	■
8	Elaboración de informes sobre resultados alcanzados.							■	■

En la fase de implementación de la propuesta, es evidente que se requiere la participación de todo el personal involucrado en el proceso contable financiero, con la finalidad de que conozcan y al mismo tiempo se capaciten en lo que tiene que ver con la implementación de la propuesta, pues deben estar consciente del beneficio que les proporciona esta herramienta, en lo que tiene que ver con el mejoramiento de la gestión de cada uno de ellos y tratar de conseguir los objetivos de la empresa.

2.5 Recursos humanos y logísticos

Con la finalidad de llevar a cabo la implementación de la propuesta en la Asociación de Pequeños Productores Bananeros Nueva Vida APROBAVIN, se requerirán de los siguientes recursos tanto logísticos como humanos.

TABLA 19 RECURSOS MATERIALES Y LOGISTICOS

A. RECURSOS MATERIALES				
N°	DETALLE	CANT.	PRECIO UNIT.	PRECIO TOTAL
1	Computadora	1	1000,00	1000,00
2	Impresora	1	350,00	350,00
3	Resmas de papel A4	4	3,80	15,20
4	Cartuchos de tinta	2	25,00	50,00
5	Anillados	5	1,50	7,50
6	Empastado	1	14,00	14,00
7	Copias	100	0,02	2,00
SUBTOTAL DE RECURSOS MATERIALES				1.438,70
B. OTROS GASTOS				
10	Transporte		50,00	50,00
11	Internet		20,00	20,00
12	Consumo de telefonía		10,00	10,00
SUBTOTAL DE OTROS GASTOS				80,00
C. IMPREVISTOS				
13	(10% DE A+B)			
TOTAL DE GASTOS DE ELABORACION DEL PROYECTO				1.518,70

CAPITULO III

VALORACION DE LA FACTIBILIDAD

3.1 Analisis de la Dimensión Técnica de Implementación de la Propuesta

Con el objeto de implementar el presente proyecto de investigación, si es relevante analizar la dimensión técnica, puesto que la Asociación no posee recursos tecnológicos, capaz de implementar programas informáticos que puedan procesar la información respecto al análisis de los estados financieros en base de indicadores, además se evidencia que el personal contable no tiene los conocimientos necesarios, por lo que se recomienda adquirir programas informáticos y mantener el personal debidamente capacitados, de tal forma que la gerencia tenga las herramientas necesarias para la toma de decisiones.

3.2 Analisis de la Dimensión Económica de Implementación de la Propuesta

Al implementar la propuesta que se refiere al desarrollo de un análisis a los estados financieros de la Asociación, nos dará la pauta de cómo se está manejando la gestión financiera por parte de los administradores, por lo que factible buscar estrategias necesarias tendientes a mejorar la situación económica y financiera de la empresa.

3.3 Analisis de la Dimensión Social de Implementación de la Propuesta

La dimensión social que se relaciona con este proyecto integrador, son las personas beneficiadas, entre ella tenemos a los miembros asociados a la organización, ya que con el buen manejo de la gestión financiera y las buenas y oportunas decisiones que se tome, se lograra un equilibrio de la situación financiera y económica de la organización y por ende se mejorara la rentabilidad de la misma, repercutiendo al incremento de la rentabilidad.

3.4 Analisis de la Dimensión Ambiental de Implementación de la Propuesta.

Por tratarse este proyecto de asuntos administrativos financieros, no tiene impacto ni afectación al medio ambiente, por lo que no se necesita de análisis alguno.

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

De la investigación que realice a la ASOCIACION DE PEQUEÑOS PRODUCTORES BANANEROS NUEVA VIDA, pude concluir en que no tienen una herramienta financiera capaz realizar análisis eficiente mediante la utilización de indicadores financieros y así emitir información confiable para los directivos de la organización sobre su liquidez, el grado de endeudamiento y la toma acertada de decisiones.

Recomendaciones

Se recomienda a los Administradores de la Asociación lo siguiente:

- Realizar análisis a sus estados financieros en forma permanente, con el objeto de conocer sus debilidades y fortalezas y establecer las estrategias necesarias para mejorar sus operaciones y tomar decisiones acertadas.

- Concientizar a los directivos de la Asociación, que el análisis financiero es una herramienta que permite evaluar la situación pasada de la organización, determinar el presente y planificar el futuro.
- Con los proveedores efectuar una alianza estratégica a fin de extender el plazo de pago y disminuir el cupo de compras que se exige, con la finalidad de bajar el nivel de inventario que mantiene la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- Andia Valencia, W. (2010). Proyectos de inversión: un enfoque diferente de análisis. *Industrial Data*, 28-31.
- Arimany Serrat, N., Puigvi i Vila, S., & Sabata Aliberch, A. (2013). Análisis de los indicadores RSC/ Indicadores financieros en la empresas no financieras del IBEX. *RIGC*.
- Bar, A. (2010). La Metodología Cuantitativa y su Uso en América Latina. *Cinta de Moebio*, 1-14.
- Bernal Domínguez, D., Mora Palazuelos, C., Arellano Unzaga, G. G., & Torres Carrillo, K. (2014). La alternativa del diagnóstico empresarial para la gestión directiva en las pequeñas empresas comerciales en Sinaloa. *Telos*, 278-299.
- Calderón Noguera, D. F., & Alvarado Castellanos, J. (2011). El papel de la entrevista en la investigación sociolingüística. *Cuadernos de Lingüística Hispana*, 11-24.
- Combatt Fandiño, A. C. (2010). La responsabilidad del analista financiero como tercero de confianza. *Vniversitas*, 201-236.
- De la Hoz Granadillo, E. J., Fontalvo Herrera , T. J., & Morelos Gómez, J. (2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. *Contaduría y Administración*, 167-191.
- Díaz Llanes, M. (2010). El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa. *Revista Universo Contábil*, 121-140.
- Durán Sánchez, Y. C. (2013). La contabilidad internacional: un enfoque para la presentación de información financiera. *Revista del Centro de Investigación.*, 33-56.
- Fontalvo Herrera, T., De la Hoz Granadillo, E., & Vergara, J. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Ingeniare*, 320-330.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegunda ed.). México: Pearson Educación.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Callado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill.
- Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 88-109.
- Lankshear, C., & Knobel, M. (2000). Problemas asociados con la metodología cualitativa. *Perfiles Educativos*.

- Martínez Carazo, P. C. (2006). El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica. *Pensamiento & Gestión*, 165-193.
- Montes Salazar, C., Montilla Galvis, O., & Mejía Soto, E. (2006). Análisis del marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros conforme al modelo internacional IASB. *Estudios Gerenciales*, 61-83.
- Montilla Galvis, O. J. (2005). Modelo de evaluación de gestión de empresas industriales del subsector de empaques y envases plásticos. *Estudios Gerenciales*, 13-38.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T. J., & De la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 14-26.
- Navas Rosillón, & Marbelis, A. (2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.
- Ochoa Ramirez, S. A., & Toscano Moctezuma, J. A. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Nóesis*, 73-99.
- Ortíz García, J. (2006). Guía descriptiva para la elaboración de protocolos de investigación. *Salud en Tabasco*, 530-540.
- Pico Pico, G., & Pulgar León, A. (2006). Gestión Financiera y Participación en el Mercado de Capitales a Través del Asesorde Inversiones. *Actualidad Contable Faces*, 128.138.
- Quinteros, J., & De Marco, M. (2014). Análisis de Balances de Clínicas y Sanatorios. *Visión de Futuro*, 1-17.
- Rivera Godoy, J., & Ruiz Acero, D. (2011). Análisis del desempeño financiero de empresas innovadoras del Sector Alimentos y Bebidas en Colombia. *Pensamiento & Gestión*, 109-136.
- Rodríguez Nava, A. (2011). Inversión, deuda y crecimiento en empresas mexicanas de elevada capitalización. *Economía y Sociedad*, 15-34.
- Sánchez Fernández, J. L. (sf.). Las consecuencias de las NIC/NIF para el Análisis Financiero. 10-23.
- Santos Jiménez, N. (2007). A una empresa le conviene endeudarse con el banco? *Industrial Data*, 48-54.
- Toro Díaz, J., & Palomo Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES - estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Lasallista de Investigación*, 78-88.
- Vera Colina, M., Melgarejo Molina, Z., & Mora Riapira, E. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar*, 149-160.

- Villamil Fonseca, O. L. (2003). Investigación cualitativa, como propuesta metodológica para el abordaje de investigaciones de terapia ocupacional en comunidad. *Umbral Científico*.
- Villegas Valladares, E. (2002). Analisis Financiero en los Agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 337-346.

Urkund Analysis Result

Analysed Document: PROYECTO PATRCIA TITUANA OK.docx (D16006644)
Submitted: 2015-11-03 19:50:00
Submitted By: falvarado@hotmail.com
Significance: 9 %

Sources included in the report:

<http://redalyc.org/pdf/646/64615176009.pdf>
http://www.micit.go.cr/encuesta/docs/textos/230693_edicions_upc_tecnologia_e_innovacion_en_la_empresa_direccion_y_gestion.pdf
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=331427377005>
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=283321886011>
<http://biblat.unam.mx/es/revista/academia-revista-latinoamericana-de-administracion/articulo/costo-financiero-de-problemas-de-insolvencia-en-america-latina-un-caso-de-estudio>

Instances where selected sources appear:

9