



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LIQUIDEZ
SOLVENCIA GESTIÓN Y RENTABILIDAD DE EXPORTADORA OBSA
ORO BANANA S.A

YAGUAL PIZARRO MAURO SAUL
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

MACHALA
2017



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LIQUIDEZ
SOLVENCIA GESTIÓN Y RENTABILIDAD DE EXPORTADORA
OBSA ORO BANANA S.A

YAGUAL PIZARRO MAURO SAUL
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y

MACHALA
2017



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LIQUIDEZ SOLVENCIA
GESTIÓN Y RENTABILIDAD DE EXPORTADORA OBSA ORO BANANA S.A

YAGUAL PIZARRO MAURO SAUL
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

QUINDE GANCHOZO GRACE MARIANELA

MACHALA, 29 DE AGOSTO DE 2017

MACHALA
29 de agosto de 2017

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Análisis de los indicadores financieros de liquidez solvencia gestión y rentabilidad de exportadora OBSA Oro Banana S.A, 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.



QUINDE GANCHOZO GRACE MARIANELA

0702657164

TUTOR - ESPECIALISTA 1



LAZO SERRANO CARMEN ARLENE

0703017780

ESPECIALISTA 2



AMAIQUEMA ILLESCA LOURDES DOLORES

0701775512

ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: jueves 10 de agosto de 2017 - 10:26

Urkund Analysis Result

Analysed Document: final enviar.docx (D29662022)
Submitted: 2017-07-17 06:47:00
Submitted By: msyagual_est@utmachala.edu.ec
Significance: 4 %

Sources included in the report:

ORDOÑEZ PINEDA MARIA DEL CARMEN 3.docx (D16342803)
TESIS DEFINITA 05032015.docx (D13469551)

Instances where selected sources appear:

4

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

El que suscribe, YAGUAL PIZARRO MAURO SAUL, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado Análisis de los indicadores financieros de liquidez solvencia gestión y rentabilidad de exportadora OBSA Oro Banana S.A, 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.

El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones 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.

El autor 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, 29 de agosto de 2017



YAGUAL PIZARRO MAURO SAUL
0706611902

RESUMEN

El siguiente estudio busca obtener información sobre los resultados de los indicadores de Estados Financieros de la empresa OBSA ORO BANANA S.A, correspondientes a los años 2014 y 2015., estos datos son muy importantes para sus administradores, el cual lograremos creando un cotejo comparativo con la ayuda y la utilización del análisis del balance general y estado de resultados, poniendo en práctica métodos como el análisis de los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para obtener los resultados con sus respectivas fórmulas de cada indicador sobre éstos y poder realizar las recomendaciones pertinentes. La exportadora OBSA ORO BANANA S.A., es una compañía encargada de exportar e importar banano, fue constituida el 12 de enero de 1970 esta misma posee 5.000 hectáreas que poseen certificado de GLOBALGAP y se encuentra operando normalmente hasta la presente fecha. Durante su proceso de crecimiento han ido incrementando el número de empresas cada vez mejorando su calidad de producto. También analizaremos aquellas definiciones de los estados financieros, empresas comerciales y algunas opiniones de autores muy reconocidos en el mundo de las finanzas. Luego del análisis a realizarse en los estados financieros de los períodos mencionados, presentaremos de manera gráfica y ordenada los resultados obtenidos y las conclusiones a las que llegamos a fin de que el lector tenga una panorámica clara y precisa de cuál es la situación financiera de la referida compañía exportadora. El proyecto que se realiza a continuación se estructura con las disposiciones legales de la Universidad Técnica De Machala.

Palabras clave: Finanzas, Estados Financieros, Administración Financiera, Indicadores Financieros, Exportadora.

ABSTRACT

The following study seeks to obtain information on the results of the financial statements of the company OBSA ORO BANANA SA, corresponding to the years 2014 and 2015., this information is very important for its managers, which will achieve comparative comparison with the The analysis of financial indicators of liquidity, solvency, management and profitability to obtain the results with their respective formulas of each indicator on them and to be able to carry out the Recommendations. The exporter OBSA ORO BANANA S.A., is a company in charge of exporting and importing banana, was constituted on January 12, 1970, it owns 5,000 hectares that have a GLOBALGAP certificate and is currently operating to date. During their growth process they have been increasing the number of companies each time improving their quality of product. We will also analyze those definitions of financial statements, commercial companies and some opinions of authors well recognized in the world of finance. After the analysis to be carried out in the financial statements of the aforementioned periods, we will present in a graphical and orderly manner the results obtained and the conclusions we reached so that the reader has a clear and precise overview of the financial situation of the Exporting company. The project that follows is structured with the legal provisions of the Technical University of Machala.

Keywords: Finance, Financial Statements, Financial Management, Financial Indicators, Exporting.

ÍNDICE

RESUMEN	<u>I</u>
ABSTRACT	<u>II</u>
INTRODUCCIÓN	4
OBJETIVO GENERAL	5
Objetivos específicos	5
ALCANCE DEL PROYECTO	5
MARCO TEÓRICO	6
Exportadoras de banano	6
Estados financieros	7
Indicadores financieros	7
Indicador financiero de liquidez.	8
Indicador financiero de solvencia	9
Indicador financiero de gestión	10
Indicador financiero de rentabilidad	10
	12
Análisis	13
Liquidez	13
Solvencia	14
Índice de endeudamiento	14
Apalancamiento	14
Concentración del endeudamiento	14
Gestión	14
Periodo medio de pago	15
Rotación de Cartera y periodo promedio de cobranzas	15
Rotación del activo fijo	15
Rentabilidad	15
Margen de Utilidad Bruta	16
Utilidad Operacional	16
Rentabilidad neta del activo	16
Rentabilidad neta de ventas	16
Rentabilidad sobre el patrimonio	17
Conclusión	17
Bibliografía	18
ANEXOS	21

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1 INDICADOR DE LIQUIDEZ	9
TABLA 2 INDICADOR DE SOLVENCIA	10
TABLA 3 INDICADOR DE GESTIÓN	10
Tabla 4 LA RENTABILIDAD	11
Tabla 5. Análisis de los Indicadores financieros Oro Banano S.A OBSA 2014 y 2015	12

INTRODUCCIÓN

La administración financiera es una ciencia o campo de estudio que nos permite maximizar ganancias y minimizar el riesgo de cómo invertir el dinero, además de ser un apoyo que se debe utilizar en toda empresa para su buen funcionamiento con respecto a los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, esto nos permite obtener un mayor campo visual de hacia dónde va encaminada la empresa OBSA ORO BANANA S.A. que permitirá la toma de decisiones de sí misma.

Según (Lawrence J & Zutter , 2012), el análisis de los estados financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. En la variedad que permite la evaluación de la empresa representando su punto de liquidez y ganancias de cada año. También (Ávalos Acevedo, Borrás Atienza, & López García, 2015) ellos afirman que los Indicadores financieros sirven para evaluar la eficacia en el proyecto que se encuentra desarrollando. Otra parte esencial de este estudio son los indicadores financieros de una empresa, este es el resultado de todo el sistema monetario ya que es muy importante saber cómo hacerlo. (Durán Sánchez, 2013) resalta lo esencial que es la aplicabilidad de una contabilidad internacional en la información financiera, pues su homologación (que no significa igualdad sino compatibilidad y aceptabilidad) de las normativas contables. Según (Toro Díaz & Palomo Zurdo, 2014) Los riesgos financieros en las organizaciones, conocidos como riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, y desarrolla para cada uno de ellos aportes sobre la gestión, administración y medición.

El siguiente caso de estudio se realizará un análisis sobre los estados financieros de la empresa exportadora OBSA Oro Banana S.A ubicada en la ciudad de Machala.

OBJETIVO GENERAL

- Analizar comparativamente los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad la exportadora Oro Banana S. A (OBSA) de los años 2014 y 2015.

Objetivos específicos

- Obtener definiciones sobre empresas comerciales, exportadora, finanzas e indicadores financieros.
- Analizar e interpretar los resultados de la aplicación de los indicadores financieros en Oro Banano S.A OBSA.
- Indicar posibles mejoras en la administración financiera Oro Banano S.A OBSA.

ALCANCE DEL PROYECTO

Se Procederá a realizar un análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa OBSA ORO BANANA S.A. que se dedica a comercializar banano de primera calidad, en la provincia de El Oro, durante los periodos 2014- 2015. Aplicando los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

MARCO TEÓRICO

Empresas comerciales

Una empresa comercial es aquella que mantiene una actividad económica bien administrada y organizada la cual compra y vende productos además de cumplir la situación de intermediaria para los productores y consumidores.

Hay una gran variedad de tipos de empresas como la mixta que son comerciales, industriales o de servicios como ejemplo tenemos a las empresas que venden electrodomésticos y además ofrecen reparaciones y mantenimiento. Las empresas comerciales también pueden ser mayoristas que venden en grandes cantidades y minoristas que venden en pequeñas cantidades, como también las hay públicas o privadas.

Exportadoras de banano

Las exportadoras de banano son empresas que comercializan todo tipo de banano tanto nacional como internacionalmente, en Ecuador el producto principal exportador es el banano Cavendish y la provincia que más lo comercializa es El Oro, conocida mundialmente como la capital bananera del mundo y gracias a su aportación Ecuador es el principal exportador del mundo ofreciendo un producto de calidad.

Estados financieros

La herramienta de análisis más comúnmente utilizada por analistas, empresarios y administradores para la planeación financiera de una entidad comercial o empresa es el análisis a los estados financieros. El tipo de análisis a realizar va a depender a los intereses específicos de la persona quien los realiza. Internamente, la administración

también emplea el análisis financiero para fines de control interno y para ofrecer a los proveedores de capital lo mejor en cuanto a condiciones financiera y desempeño de las empresas.

Dando seguimiento a lo interno, la administración necesita realizar un análisis financiero ‘para planear y controlar con efectividad el futuro, el gerente financiero es el particular interesado en el rendimiento sobre la inversión en las diferentes bienes de la compañía y en la eficiencia de la administración de los bienes (Henry, Madeleyn, Victor, & amador, 2016)

Indicadores financieros

Actualmente, la mayor parte de empresas utilizan a los indicadores financieros como instrumento necesario para determinar su condición financiera, ya que a través de ese cálculo e interpretación, se logra encaminar hacia el desempeño operativo y se puede identificar el rendimiento de ciertas áreas y de igual manera de aquellas que requieren ser mejoradas. “Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo”. (Morelos Gómez, Fontalvo Herrera, & de la Hoz Granadillo, 2012)

Los indicadores financieros se clasifican en:

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Solvencia
- Indicadores de Gestión
- Indicadores de Rentabilidad

Indicador financiero de liquidez.

Según (Morelos Gómez, Fontalvo Herrera, & de la Hoz Granadillo, 2012), Esto miden la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo, mediante la transformación de sus activos corrientes en efectivo.

Calcular y obtener una perspectiva completa de la empresa es mejor anticiparse a cualquier eventualidad por deficiencia de recursos de este modo. Tiene como objetivo un análisis financiero a corto plazo se considera un valor óptimo de 1.5 a 2.

Según (Herrera, Granadillo, & Vergara, 2012), Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

TABLA 1 INDICADOR 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 de acidez	$\frac{\text{Activo Cte.- Inv.}}{\text{Pasivo Corriente}}$	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.
Capital Neto de Trabajo	$\text{Activo-Pasivo Corriente}$	Este indicador es la diferencia de activos con pasivos, si el activo es mayor será más fácil ejecutar obligaciones con la empresa si pasa lo contrario significa que la empresa tiene problemas en pagar deudas

Fuente: (Fontalvo Herrera & Morelos Gómez, 2012)

Indicador financiero de solvencia

Según (Vera-Colina, Melgarejo-Molina, & Mora-Riapira, 2014), Las razones de solvencia a largo plazo, relacionados con la capacidad de la empresa para cumplir sus compromisos financieros con los activos que posee.

Según (Castaño Ríos & Arias Pérez, 2013) Buscan proyectar a la empresa en el largo Plazo y su sostenibilidad.

TABLA 2 INDICADOR DE SOLVENCIA

Indicador	Formula	Descripción
Índice de endeudamiento	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	Solvencia a largo plazo, capacidad de la empresa de cumplir sus compromisos.
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	Mide como la empresa está utilizando la deuda para obtener más utilidades.
Concentración del pasivo a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$	Grado de endeudamiento a corto plazo

Fuente: (Fontalvo Herrera & Morelos Gómez, 2012)

Indicador financiero de gestión

Están enfocados básicamente a determinar la eficiencia con las 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.

TABLA 3 INDICADOR DE GESTIÓN

Indicador	Formula	Descripción
Rotación de ventas	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Ventas}}$	Coeficiente de eficiencia directa.
Rotación de Activos Fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos Tangible}}$	Capacidad de generar efectivo en un año en días.
Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar} \cdot 365}$	Es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio
Periodo Medio de Pagos	$\frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} \cdot 365}{\text{Compras}}$	La dificultad para calcular este índice se debe a la necesidad de calcular las compras anuales, un valor que no está disponible en los estados financieros publicados.

Fuente: (Cardona Olaya, Martínez Carvaja, Velásquez Restrepo, & López Fernández, 2015)

Indicador financiero de rentabilidad

Según (Granadillo, Fontalvo Herrera, & Gómez, 2014) El Indicador de rentabilidad, denominado también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar el costo y el gasto, y así convertir las ventas en utilidades.

Establecen (Arimany Serrat, Puigvi i Vila, & Sabata Aliberch, 2013) que la rentabilidad financiera nos mide el beneficio generado en relación a la inversión que realizan los propietarios de la empresa. La rentabilidad económica nos mide el rendimiento que obtenemos del activo de la empresa.

Tabla 4 LA RENTABILIDAD

Indicador	Formula	Descripción
Utilidad bruta	$Utilidad\ bruta / ventas\ netas$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que da después que la empresa paga sus bienes.
Utilidad operacional	$Utilidad\ operacional / ventas\ netas$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo impuestos, intereses y dividendos
Rentabilidad Neta del Activo	$Utilidad\ neta / Ventas * ventas / activo$	Ayuda a deducir el alcance del activo a producir utilidades.
Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ totales}$	Calcula la utilidad que es vendida, para la realización de este estudio se debe tener especial cuidado.
Rentabilidad Sobre el Patrimonio	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$	Nos ayuda a saber sobre la rentabilidad que se le da a cada socio apartando a los impuestos y trabajadores.

Tabla 5. Análisis de los Indicadores financieros Oro Banano S.A OBSA 2014 y 2015

Razón	Fórmula	Aplicación		Año	
		2014	2015	2014	2015
LIQUIDEZ					
Liquidez Corriente	$\frac{\text{activos corrientes}}{\text{pasivos corrientes}}$	$\frac{\$10'506.139,32}{\$7'071.309,26}$	$\frac{\$14'605.730,48}{\$10'208.346,38}$	\$1.48	\$1.43
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos corrientes-inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$	$\frac{\$10'506.139,32-425.103,69}{\$7'071.309,26}$	$\frac{\$14'605.730,48-338.132,57}{\$10'208.346,38}$	\$1.42	\$1.39
Capital neto de trabajo	Activo-pasivo corriente	10'506.139,32-7'071.309,26	14'605.730,48-10'208.346,38	3'434.830,06	4'397.384,1
SOLVENCIA					
Índice de endeudamiento	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	25'902.237,45/19'848.832,99	29'656.603,23/23'489.124,65	\$1.30	\$1.26
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{19'848.832,90}{6.053.404,52}$	$\frac{23'489.124,70}{6.167.478,50}$	\$3.27	\$3.80
Concentración del endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$	$\frac{7'346.988,77}{19'848.832,0}$	$\frac{11'205.877,20}{23'489.124,70}$	0.37	0.48
GESTIÓN					
Rotación de cartera	$\frac{\text{Venta}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	73'222.341,02/9'958.461,18	76'592.095,34/14'220.121,77	7.35	5.38
Periodo medio de cobranza	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar} * 365}$	$\frac{9'958.461,18 * 365}{73'222.341,02}$	$\frac{14'220.121,77 * 365}{76'592.095,34}$	49.64 días	67.76 días
Periodo promedio de pago	$\frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar} * 365}{\text{Compras}}$	$\frac{5'401.599.13 * 365 / 66'682.440,97}{}$	$\frac{5.941.475,34 * 365 / 70'217.539,18}{}$	29.59 días	30.88 días
Rotación de ventas	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Ventas}}$	73'360.139,94/25'902.237,45	76'683.326,58/29'656.603,23	2.83%	2.58%
Rotación de activos fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{activo fijo tangible}}$	73'360.139,94/2'988.784,02	76'683.326,58/2'948.765,70	\$24.54	\$26.05
RENTABILIDAD					
Utilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{2'914.934,53}{73'360.139,94}$	$\frac{2'914.934,53}{76'683.326,58}$	\$3.97	\$4.60
Utilidad operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{186.874,94}{73'360.139,94}$	$\frac{680.645,26}{76'683.326,58}$	0.25%	0.82%
Rentabilidad neta del activo	$\frac{\text{Utilidad neta} * \text{ventas}}{\text{activo total}}$	$\frac{(99.825,75) * 73'360.139,94}{73'360.139,94 * 25'902.237,45}$	$\frac{(788.359,94) * 76'683.326,58}{76'683.326,58 * 29'656.603,23}$	0.0038%	0.026%
Rentabilidad neta de ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}}$	$\frac{(99.825,75)}{73'360.139,94}$	$\frac{(788.359,94)}{76'683.326,58}$	0.0013%	0.010%
Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$	$\frac{(99.825,75)}{6'053.404,52}$	$\frac{(788.359,94)}{6'167.478,58}$	0.016%	0.12%

Elaborado por: El Autor

Análisis

Liquidez

Liquidez corriente

Se evidencia que la empresa OBSA Oro Banana S.A durante el 2014 mantiene \$ 1.48 por cada dólar de obligación corriente, mientras para el año 2015 tuvo un pequeño declive pues por cada dólar corriente de \$ 1.43 de acuerdo a la técnica se considera el valor adecuado entre \$ 1.5 a \$ 2, por lo tanto se considera que si tiene liquidez para pagar sus deudas en el (2014) ya que no es mucha la diferencia entre los estándares adecuado pero el (2015) tiene un declive pequeño pero si basta al pago de sus deudas, lo cual se considera la capacidad de pago de sus deudas y los gastos operacionales.

Prueba ácida

Los resultados que nos muestra en el año 2014 por cada dólar que adeuda en pasivo corriente mantiene \$ 1.42 y en el 2015 \$ 1.39 para la respectiva cancelación. Esto nos demuestra que está en el margen de poder pagar su deuda de la empresa y sus gastos operativos.

Capital Neto de Trabajo

El capital de trabajo se supone mediante el pago de los pasivos corrientes que da dinero disponible para gastos disponibles normales, durante el año 2014 se recaudan \$3.434.830,06 y en el año 2015 tiene un mejoramiento de recaudación \$ 4.397.384.1 quiere decir la empresa OBSA Oro Banana S.A tiene el rendimiento necesario para

pagar sus deudas y trámites para otros gastos operativos se mantiene al margen requerido de la empresa.

Solvencia

Índice de endeudamiento

Se evidencia que la empresa OBSA Oro Banana S.A durante el 2014 mantiene \$ 1.30 por cada dólar, mientras para el año 2015 tuvo una mínima caída por cada dólar corriente de \$ 1.26 de acuerdo a la técnica se considera el valor adecuado entre \$ 1.5 a \$ 2, se considera en el año 2014 y en el 2015 pero si tiene la solvencia necesaria de la empresa.

Apalancamiento

Se puede observar en los resultados que el patrimonio de la empresa está comprometido con todos los saldos de deudas ya que ha aumentado de 3,28\$ a 3,81 centavos y lo cual quiere decir que le puede hacer frente a sus deudas pendientes.

Concentración del endeudamiento

Según los resultados de la fórmula se puede analizar que ha tenido un aumento en su deuda lo cual nos quiere decir que se deben cancelar 0,37 centavos por cada dólar, lo cual la empresa debe priorizar sus ingresos de efectivo.

Gestión

Periodo medio de pago

El análisis a considerar en índice que corresponde al periodo de cobranza, pues para el año 2014 se observa que la empresa, su demora en ejecutar los pagos es de 29.53 días, para el 2015 se tarda 30.88 días esto quiere decir que hay problemas de liquidez, por no tener el recurso para cumplir sus obligaciones ya que en la tabla de cartera se demora más días en recuperar sus recursos en los 2014 y 2015.

Rotación de Cartera y periodo promedio de cobranzas

La rotación de cartera determina el tiempo en que la cuenta por cobrar se convierte en efectivo o, en otras palabras, el tiempo que la empresa demora en cobrar sus clientes, por lo consiguiente en el 2014 la cartera rota 7.35 veces, es decir que se tarda 49.64 días para recuperar su cartera. Para el 2015 la cartera de clientes roto 5.35 veces y se tardó 67.76 días para la recuperación de su cartera.

resultado sobre la rotación de ventas en la empresa Obsa Oro Banana S.A en el año 2014 para la generación de ventas ha utilizado 2.83% y para el siguiente año se disminuye utilización del Activo Total llegando a 2.58%

Rotación del activo fijo

La empresa Obsa Oro Banana S.A en el año 2014 logró obtener por concepto de ventas \$24.54 por cada dólar que posee en Activo Fijo tangible y en el año 2015 aumentó esta cifra obteniendo \$ 26.05.

Rentabilidad

Margen de Utilidad Bruta

El índice, de la empresa Obsa Oro Banana S.A. para el año 2014 por cada caja de banano vendida obtuvo una utilidad bruta de 3.97 dólar y para el año 2015 obtuvo una utilidad de 4.60 dólares, en este caso si la compañía está generando una utilidad considerable por cada caja de banano exportado, esta permite cubrir sus actividades.

Utilidad Operacional

El resultado de este índice, podemos observar que las ventas de Obsa Oro Banana S.A para el año 2014 generaron una utilidad del 0.25 % y para el 2015 el 0.82 % se observa un crecimiento del 0.57 % de utilidad, a pesar del incremento de sus gastos y costos, los aumentos de los ingresos han sido suficiente para asumir costos y gastos.

Rentabilidad neta del activo

En este análisis de la empresa OBSA Oro Banana S.A obtuvo en el 2014 un 0.0038% de la inversión y en el 2015 un 0.026% lo que demuestra dificultades en el acceso al crédito.

Rentabilidad neta de ventas

Los resultados obtenidos indican que la empresa Obsa Oro Banana S.A por cada dólar en el 2014 obtuvo 0.0013% y en el 2015 obtuvo el 0.010% esto quiere decir que hubo un incremento en el 2015 para la empresa.

Rentabilidad sobre el patrimonio

Los datos que se obtuvieron demuestran que la empresa Obsa Oro Banana S.A en el año 2014 obtuvo una rentabilidad del patrimonio de 0.016% y en el año 2015 aumentó un 0.12%.

Conclusión

El análisis comparativo de los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la empresa Exportadora Oro Banano OBSA S.A de los años 2014 y 2015 los cuales se los obtuvo gracias a la página de la Superintendencia de Compañías nos dio como resultado que la empresa se mantiene estable y solo con un ligero aumento.

En este caso práctico también se requirió conocimientos o referencias sobre las definiciones enlazadas al tema de dicha empresa exportadora. Recogiendo datos sobre su balance general y estado de resultados se pudo analizar e interpretar sus valores de los años 2014 y 2015 y en los cuales aplicamos los indicadores.

La empresa se mantiene financieramente estable pero debe pagar deudas en gastos operativos que han aumentado del 2014 al 2015 aunque no de una manera considerable por lo cual deberían implementar nuevas estrategias capacitando al personal de contabilidad y finanzas para obtener un mejoramiento en sus estrategias de venta y así mantener un costo fijo, otro punto importante sería el invertir mejor su patrimonio el cual le permite reducir un poco los gastos, conseguir nuevos inversionistas y lograr una aceleración con respecto al tiempo de cobro de su recurso.

Bibliografía

- Arimany Serrat, N., Puigvi i Vila, S., & Sabata Aliberch, A. (ENERO-JUNIO de 2013). INDICADORES FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS DEL IBEX. *Riuivic* , 10.
- Ávalos Acevedo, M., Borrás Atienza, D., & López García, D. (2015). Indicadores financieros de eficacia en proyecto de desarrollo del patrimonio cultural. *Retos de la Dirección* , 88-102.
- Cardona Olaya, J., Martínez Carvaja, A., Velásquez Restrepo, S., & López Fernández, Y. (2015). Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas. *dialnet* , 156-168.
- Castaño Ríos, C., & Arias Pérez, J. (2013). EMPRESAS COLOMBIANAS 2009-2010: PERSPECTIVAS DE COMPETITIVIDAD REGIONAL. *entremando* , 84-100.
- Durán Sánchez, Y. (03-30 de JUNIO de 2013). La contabilidad internacional: un enfoque para la presentación de información financiera. *Revista del Centro de Investigación* , 33-56.
- Fontalvo Herrera, T., & Morelos Gómez, J. (2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. *researchgate* , 11-20.
- Granadillo, E., FontalvoHerrera, T., & Gómez, J. (OCTUBRE- DICIEMBRE de 2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. *scielo* , 167-191.
- Henry, G., Madeleyn, M., Victor, V., & amador, Y. (2016). Analisis e Interpretacion Financiera. *Analisis Financiero Empresariales* , 1-2.
- Herrera, T., Granadillo, E., & Vergara, J. (12 de DICIEMBRE de 2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *scielo* , 320-330.
- Lawrence J, G., & Zutter , C. (2012). PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA. En L. J. GITMAN, & C. J. ZUTER, *ADMINISTRACION FINANCIERA* (pág. 720). MEXICO: Educación Superior Latinoamérica.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T., & de la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *entramando* , 14-26.
- Obsa Oro Banana S.A. (1 de enero de 2017). *Obsa Oro Banana S.A.* Obtenido de Obsa Oro Banana S.A.: <http://www.obsa.com.ec/ob/es/>

Toro Díaz, J., & Palomo Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES -. *Revista Lasallista de Investigación* , 78-88.

Vera-Colina, M., Melgarejo-Molina, Z., & Mora-Riapira, E. (JULIO-SEPTIEMBRE de 2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *INNOVAR. Revista de Ciencias* , 149-160.

ANEXOS

Anexo 1. Estado de Situación Financiera del año 2015 ORO BANANO S.A

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>DIC-2015</u>	<u>DIC-2014</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2 y 3	24,317.76	89,738.83
Activos Financieros	2 y 4	14,234,727.45	9,793,013.16
Provisión cuentas incobrables		(261,933.72)	-
Inventario	2 y 5	338,132.57	425,103.69
Servicios y otros pagos anticipados	2 y 6	23,158.38	32,835.62
Activos por impuestos corrientes	2 y 7	247,328.04	165,448.02
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14,605,730.48	10,506,139.32
<u>ACTIVO NO CORRIENTE:</u>			
Propiedad planta y Equipo	2 y 8	2,945,765.70	2,988,784.02
Propiedades de Inversión	2 y 9	476,194.71	481,614.15
Inversiones	2 y 10	4,240,539.53	3,770,539.13
Activos Financieros	2 y 4	7,388,372.81	8,155,160.83
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		15,050,872.75	15,396,098.13
TOTAL ACTIVO		29,656,603.23	25,902,237.45
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Pasivos Financieros	2 y 11	8,979,193.96	5,428,517.67
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	841,200.02	27,119.48
Pasivo por impuesto corriente	2 y 12	10,033.91	119,818.82
Beneficios a empleados corrientes	2 y 13	139,374.81	116,952.72
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	1,236,074.45	1,654,580.08
TOTAL PASIVO CORRIENTE		11,205,877.15	7,346,988.77
<u>PASIVO NO CORRIENTE:</u>			
Cuentas y Documentos por pagar		5,188,720.00	5,188,720.00
Obligaciones con instituciones Financieras	14	6,454,489.25	6,717,965.59
Beneficios a empleados no corrientes	2 y 13	617,514.04	572,634.33
Otros pasivos		22,524.24	22,524.24
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		12,283,247.50	12,501,844.16
TOTAL PASIVO		23,489,124.65	19,848,832.93
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	2,110,000.00	1,000,000.00
Aporte de Socios y Accionistas para futuras	16	674,261.50	1,674,261.50
Reservas		1,638,348.20	661,637.11
Resultados acumulados		2,533,128.82	2,817,231.66
Resultado del ejercicio		(788,359.94)	(99,825.75)
TOTAL PATRIMONIO		6,167,478.58	6,053,404.52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		29,656,603.23	25,902,237.45

<u>INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</u>	<u>NOTAS</u>	<u>DIC-2015</u>
Ventas netas		76,683,326.58
(-) Costo de venta		- 72,153,013.81
UTILIDAD BRUTA		3,530,312.77
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Gastos de administración		2,870,822.24
Gastos financieros		-
TOTAL GASTOS		2,870,822.24
RESULTADO DE OPERACIONES		659,488.53
Otros ingresos		3,551.85
Otros egresos		-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		663,040.38
Participación de trabajadores	7, 12 y 13	99,456.06
Impuesto a la renta causado	2 y 17	1,351,944.26
Reserva Legal	2	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-788,359.94

Fuente: SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Anexo 2. Estado de Situación Financiera del año 2014 ORO BANANO S.A

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>DIC-2014</u>	<u>DIC-2013</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2 y 3	89,738.83	21,694.87
Activos Financieros	2 y 4	9,793,613.16	8,261,469.73
Inventario	2 y 5	425,103.69	389,099.30
Servicios y otros pagos anticipados	2 y 6	32,835.62	47,167.35
Activos por impuestos corrientes	2 y 7	165,448.02	365,770.22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10,506,139.32	9,085,201.47
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad planta y Equipo	2 y 8	2,988,784.02	3,038,781.17
Propiedades de Inversión	2 y 9	481,614.15	487,033.76
Inversiones	2 y 10	3,770,539.13	3,682,135.68
Activos Financieros	2 y 4	8,155,160.83	8,378,775.67
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		15,396,098.13	15,586,726.28
TOTAL ACTIVO		25,902,237.45	24,671,927.75

PASIVO	NOTAS	DIC-2014	DIC-2013
PASIVO CORRIENTE:			
Pasivos Financieros	2 y 11	5,428,517.67	4,651,675.10
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	27,119.48	67,518.45
Pasivo por impuestos corrientes	2 y 12	116,818.82	241,291.76
Beneficios a empleados corrientes	2 y 13	116,952.72	87,593.60
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	<u>1,634,580.08</u>	<u>1,790,823.64</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7,346,988.77	6,838,902.55
PASIVO NO CORRIENTE:			
Cuentas y Documentos por pagar		5,188,720.90	4,518,930.30
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	6,717,965.59	7,114,956.71
Beneficios a empleados no corrientes	2 y 13	572,634.33	457,465.74
Otros pasivos		<u>22,524.24</u>	<u>22,524.24</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		13,501,844.16	12,113,876.99
TOTAL PASIVO		20,848,832.93	18,952,779.54
PATRIMONIO			
Capital social	15	1,000,000.00	1,000,000.00
Aporte de Socios y Accionistas para futuras Reservas	16	1,674,361.30	674,261.50
Reservas		661,637.11	1,017,960.26
Resultados acumulados		2,817,231.66	2,817,231.66
Resultado del ejercicio		<u>(99,823.75)</u>	<u>(209,504.73)</u>
TOTAL PATRIMONIO		6,053,004.52	5,719,148.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		26,901,837.45	24,671,927.79
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
NOTAS			
DIC-2014			
Ventas netas			73,360,139.94
(-) Costo de ventas			<u>(70,445,205.41)</u>
UTILIDAD BRUTA			2,914,934.53
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		+	<u>(1,679,213.72)</u>
Gastos financieros			<u>(1,276,590.30)</u>
TOTAL GASTOS			(2,355,804.02)
RESULTADO DE OPERACIONES			589,130.51
Otros ingresos			29,292.92
Otros egresos			<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			588,423.43
Participación de trabajadores	2, 12 y 14		88,263.51
Impuesto a la renta causado	2 y 14		599,983.67
Reserva Legal	2		<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			(99,823.75)