



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LOS INDICADORES DE
LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y SU
INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE NUTRI LECHE S.A.

LOJA SUAREZ ROSA JANNETTE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LOS INDICADORES DE
LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y SU
INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE NUTRI LECHE

LOJA SUAREZ ROSA JANNETTE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

LOS INDICADORES DE
LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y SU INCIDENCIA
EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE NUTRI LECHE S.A.

LOJA SUAREZ ROSA JANNETTE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

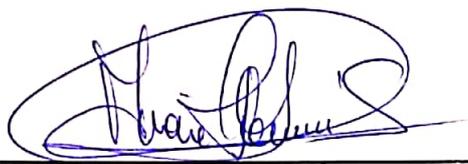
JARRÍN SALCÁN MARCIA ESTHER

MACHALA, 26 DE AGOSTO DE 2019

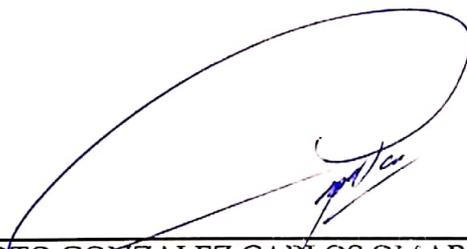
MACHALA
26 de agosto de 2019

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y su incidencia en los estados financieros de Nutri Leche 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.



JARRÍN SALCÁN MARCIA ESTHER
0702246869
TUTOR - ESPECIALISTA 1



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
ESPECIALISTA 2



JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA
0703659383
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 26 de agosto de 2019 - 14:19

Urkund Analysis Result

Analysed Document: PROYECTO NUTRI LECHE PARA FRASEO.docx (D54805859)
Submitted: 8/14/2019 12:58:00 AM
Submitted By: ROUSJANNETTE82@hotmail.com
Significance: 10 %

Sources included in the report:

CASO PRÁCTICO DE RAZONES FINANCIERAS DEFINITIVO.docx (D40253299)
PROYECTO FINAL-GRUPO-6.docx (D41119199)
CASO PRÁCTICO DE RAZONES FINANCIERAS DEFINITIVO.docx (D40288950)
Sanmartin Ullaguari Mercy Complexivo.docx (D40264087)
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
<http://www.redalyc.org/pdf/290/29042408002.pdf>
<http://www.redalyc.org/pdf/695/69539788010.pdf>

Instances where selected sources appear:

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

La que suscribe, LOJA SUAREZ ROSA JANNETTE, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y su incidencia en los estados financieros de Nutri Leche 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.

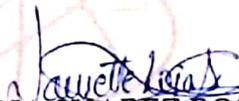
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

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.

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

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

Machala, 26 de agosto de 2019


LOJA SUAREZ ROSA JANNETTE
0704018183

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo se lo dedico principalmente a Dios, por permitirme haber llegado a este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres, por ser unos de los pilares más relevantes en mi vida, por brindarme su apoyo y cariño en toda esta carrera.

A mi esposo, por ser quien me motivo a retomar mis estudios, quien estuvo ahí siempre apoyándome para que no desistiera en tiempos difíciles.

A mi Hijo, por ser mi motor, mi inspiración, quien a su corta edad entendía que tenía que ausentarme por varias horas para ir a estudiar.

Rosa Jannette Loja Suárez.

LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE NUTRI LECHE S.A.

ROSA JANNETTE LOJA SUÁREZ

rloja_est@utmachala.edu.ec

RESUMEN

El presente trabajo investigativo de los indicadores financieros fué importante porque permitió a través de los estados financieros, conocer la situación económica de una empresa, con el propósito de proporcionar datos reales para las respectivas correcciones y toma de decisiones oportunas que ayudaron al rendimiento operativo y productivo de la misma. Por tal motivo el objetivo primordial de este trabajo investigativo se basó en Los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y su incidencia en los estados financieros de Nutri Leche S.A. La metodología del trabajo investigativo fue de carácter documental, exploratorio y descriptivo; debido a que se efectuaron cálculos, se compararon resultados de los indicadores financieros de dos periodos a través de los estados financieros y se expuso la documentación teórica de intelecto vinculados al tema. Como resultado de éste caso práctico en relación del año 2018-2017 se pudo evidenciar que estos incidieron de manera positiva en los estados financieros ya que permitió tener una visión clara y objetiva del área o departamento que no estaba operando correctamente ni cumpliendo con las metas ya establecidas. Se pudo concluir que, los indicadores fueron una herramienta primordial para la entidad, ayudó a corregir las falencias de manera oportuna y eficiente para evitar en el futuro serios inconvenientes económicos.

Palabras claves: Administración financiera, Análisis financieros, Indicadores financieros.

THE INDICATORS OF LIQUIDITY, ACTIVITY, DEBT, PROFITABILITY AND ITS INCIDENCE IN THE FINANCIAL STATEMENTS OF NUTRI LECHE S.A.

ABSTRACT

The present investigative work of the financial indicators was important because it allowed us through the financial statements, to know the economic situation of a company, with the purpose of providing real data for the respective corrections and timely decision making that helped the operational performance and productive of it. For this reason, the primary objective of this research work was based on the indicators of liquidity, activity, indebtedness, profitability and its impact on the financial statements of Nutri Leche S.A. The research work methodology was documentary, exploratory and descriptive; due to the fact that calculations were made, results of the two period financial indicators were compared through the financial statements and the theoretical documentation of intellect related to the subject is presented. As a result of this case study in relation to year 2018-2017, it could be evidenced that these have a positive impact on the financial statements since it allowed to have a clear and objective vision of the area or department that was not operating correctly or meeting the goals already established. It could be concluded that the indicators were a primary tool for the entity that helped correct the shortcomings in a timely and efficient way to avoid serious economic inconveniences in the future.

Keywords: Financial Analysis, Financial analysis, Financial Indicators

ÍNDICE DE CONTENIDO

	Pág.
PORTADA.....	1
NOTA DE ACEPTACIÓN.....	4
URKUND.....	5
CESIÓN DE DERECHO.....	6
DEDICATORIA.....	7
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	9
CONTENIDO.....	10
1. INTRODUCCIÓN.....	14
2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	15
2.1 Administración Financiera.....	15
2.2 Estados financieros.....	15
2.3 Análisis de los estados.....	15
2.4 Razones financieras.....	16
2.4.1 <i>Indicador de Liquidez</i>	16
2.4.1.1 <i>Capital neto de trabajo</i>	16
2.4.1.2 <i>Razón corriente</i>	17
2.4.1.3 <i>Razón rápida</i>	17
2.4.2 <i>Indicador de Actividad</i>	17

2.4.2.1 Razón de recuperación de cartera.....	18
2.4.2.2 Periodo promedio de cobro.....	18
2.4.2.3 Rotación de inventarios.....	18
2.4.2.4 Edad promedio de inventarios.....	19
2.4.2.5 Periodo promedio de pago.....	19
2.4.2.6 Ciclo operacional promedio.....	19
2.4.2.7 Rotación de activos totales.....	19
2.4.3 Indicador de endeudamiento.....	19
2.4.3.1 Razón de deuda.....	20
2.4.3.2 Razón deuda patrimonio.....	20
2.4.3.3 Razón cobertura de interés.....	20
2.4.4 Indicador de rentabilidad.....	20
2.4.4.1 Razón margen de utilidad bruta (R.M.U.B)	21
2.4.4.2 Razón margen de utilidad operativa (R.M.U.O)	21
2.4.4.3 Razón margen de utilidad neta (R.M.U.N)	21
2.4.4.4 Razón de margen de utilidad sobre inversión en activos (ROA).....	21
2.4.4.5 Razón de margen de utilidad sobre patrimonio (ROE).....	21
2.5 Caso práctico.....	22
3 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	34
BIBLIOGRAFÍA.....	37
Anexos.....	38

Estado de Situación Financiera.....	39
Estado de Pérdidas y ganancias.....	40

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Capital Neto de Trabajo.....	22
Cuadro 2. Razón Corriente.....	23
Cuadro 3. Razón Rápida.....	23
Cuadro 4. Razón de Recuperación de Cartera.....	24
Cuadro 5. Periodo Promedio de Cobro.....	25
Cuadro 6. Rotación de Inventario.....	26
Cuadro 7. Edad Promedio de Inventario.....	26
Cuadro 8. Periodo Promedio de Pago.....	27
Cuadro 9. Ciclo Operacional Promedio.....	28
Cuadro 10. Rotación de Activos Totales.....	28
Cuadro 11. Razón de Deuda.....	29
Cuadro 12. Razón Deuda-Patrimonio.....	30
Cuadro 13. Razón Cobertura de Interés.....	30
Cuadro 14. Razón Margen Utilidad Bruta (R.M.U.B).....	31
Cuadro 15. Razón Margen Utilidad Operativa (R.M.U.O).....	31
Cuadro 16. Razón Margen Utilidad Neta.....	32
Cuadro 17. Rendimiento sobre la Acción Inversión en Activos (R.O.A).....	32
Cuadro 18. Rendimiento sobre la Inversión Patrimonio.....	33

INTRODUCCIÓN

En pleno siglo XXI en donde la competitividad empresarial es cada día mayor, la gerencia de una empresa independientemente si es pequeña, mediana o grande debe contar con los principales indicadores financieros que son una herramienta primordial para poder obtener una información financiera de óptima calidad que le sirva de sustento al momento de tomar decisiones. Mediante la aplicación de estas ratios se logra analizar el rendimiento económico de la misma para poder evaluar su gestión y poder determinar si está en capacidad de solventar sus obligaciones a corto y largo plazo.

La iniciativa de este trabajo de investigación es el desconocimiento que ha existido por parte de la administración acerca de la primordialidad que radica en los indicadores financieros para determinar en dónde se encuentran las falencias, desviaciones y causas de los resultados que arrojan los estados financieros para así optar por la mejor decisión que sirva para maximizar sus riquezas.

Por esta razón, el objetivo primordial de este trabajo investigativo se basa en los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y su incidencia en los estados financieros de Nutri Leche S.A. Para poder conocer el desenvolvimiento económico de la empresa se plantean los objetivos específicos de aplicar los indicadores financieros a los Estados de situación financiera y analizar los resultados obtenidos para su debida interpretación. Este estudio es relevante porque permite dar a conocer como los indicadores financieros inciden en los estados financieros para la eficiente toma de decisiones.

La metodología empleada para el desarrollo de esta investigación está orientada a la obtención de nuevos conocimientos de forma cualitativa y cuantitativa; cualitativa porque se basa en las cualidades y en la calidad de la investigación, para la obtención de la misma se realizó la revisión de artículos científicos basados en el tema de estudio; de forma cuantitativa porque los resultados obtenidos se lo expresa de forma numérica mediante cálculos lo que permite delimitar, definir y analizar de forma objetiva la magnitud de los mismos

1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1 Administración Financiera

La administración financiera es una técnica que, al estar relacionada de primera mano con la administración, juntas acatan a sus iniciaciones y a su actuar, por ende en ella se proyecta, se estructura, se regula, se examina y se valora, todos los recursos tanto tangibles y financieros que una entidad tiene y pretende tener después de un tiempo prudencial (Altivez, 2016).

Una gestión financiera analiza lo vinculado con la manipulación de la entrada y salida de dinero de una empresa y a las respectivas determinaciones que la gobiernan, es decir estudia la manera de cómo el gerente en la actualidad llega a tener un papel importante dentro de la organización, en él está la responsabilidad de dirigir y planificar eficientemente los recursos económicos para poder cumplir con éxito los compromisos (Morgan, 2017).

1.2 Estados Financieros

Un estado financiero es un documento que brinda información relevante de forma abreviada de la situación financiera de una empresa, estos documentos se presenta de forma periódica de un año contable, esta información obtenida sobre el flujo de fondo es de interés interno para los funcionarios de la empresa y de interés externo para el público en general (García, 2017). Los principales estados financieros son: el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo. Si las empresas realizan sus cierres en menos de un año deberá presentar cada estado financiero de forma individual.

1.3 Análisis de los Estados Financieros

Para tomar las correctas decisiones que pueden potenciar o debilitar a una empresa depende mucho de la importancia del análisis de los estados financieros, también conocido análisis financiero, análisis contable o análisis de balances ya que permite saber en qué posición económica se encuentra una entidad, cuya información refleja datos relevantes que servirán para evaluar y hasta comparar el rendimiento, la estabilidad y viabilidad de la empresa de un periodo a otro permitiendo detectar las deficiencias que

perjudicarán en el futuro y así aplicar los respectivos correctivos (Noriega, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2016).

1.4 Razones financieras

Las razones financieras son instrumentos fundamentales para calcular y cuantificar el desenvolvimiento general de una entidad (Ollage, Ramón, Soto, & Novillo, 2017).

Ollage et al., (2017) refiere que, para analizar en su conjunto las cuentas de los estados financieros y el estado de resultado se lo puede ejecutar mediante las 4 agrupaciones de indicadores que son:

- Indicador de liquidez y solvencia
- Indicador de gestión, Utilidad eficiencia, rotación o Actividad
- Indicador de Endeudamiento
- Indicador de rentabilidad

1.4.1 Indicador de Liquidez Los indicadores de liquidez son unas de las herramientas más relevantes en las finanzas de una organización y que toda empresa debe implementar ya que se vincula, con el corto plazo y los elementos del ciclo operacional, del capital de trabajo, el efectivo, inventarios, cuentas por cobrar y proveedores. Este refleja cuánto dinero dispone la empresa, si cuenta con la capacidad y los recursos suficientes para poder cubrir especialmente sus obligaciones a corto plazo en la medida que éstas se vencen y si es capaz de convertir sus activos en liquidez a corto plazo (Castaño & Arias José, 2014).

Los indicadores de liquidez son:

- Capital neto de trabajo
- Razón corriente
- Razón rápida o prueba ácida

1.4.1.1 El capital neto de trabajo Es la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa para operar con normalidad para solventar los gastos en el tiempo que se tarda en realizar su operación (Angulo, 2016).

Su fórmula de cálculo es:

Capital de trabajo= Activo corriente – pasivo corriente

1.4.1.2 La razón corriente Castaño & Arias (2014) afirma que con la ayuda de este indicador se puede saber el índice de liquidez que tiene la organización para pagar sus deudas de corto plazo, involucrando a sus activos corrientes, es decir si cuenta con el efectivo necesario para cualquier eventualidad. Su fórmula es:

Razón corriente= Activo corriente / pasivo corriente.

1.4.1.3 La razón rápida Es la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin disponer de las ventas de sus inventarios (Castaño & Arias José, 2014).

Su fórmula son las siguientes:

Fórmula 1

$$R. R = \frac{\text{Efectivos y equivalentes} + \text{inversiones financieras} + \text{cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Fórmula 2

$$R. R = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

1.4.2 Indicador de actividad

Estas ratios indican la capacidad que tiene una organización para utilizar sus activos de manera eficiente, y así producir ingresos. Es necesario para ello saber en qué tiempo se cobra las deudas, se paga a proveedores y de qué manera rota inventarios, pues esta información ayudará a prevenir errores en la administración de activos. (Olivero, 2015). Este grupo de indicadores se clasifica en:

- Razón de cuentas por cobrar o recuperación de cartera
- Periodo promedio de cobro
- Rotación de inventario
- Edad promedio de inventario
- Periodo promedio de pago
- Ciclo operacional promedio
- Rotación de activos totales.

1.4.2.1 Razón de cuentas por cobrar o recuperación de cartera Este instrumento permite determinar el número de veces que se cobran las cuentas y documentos por cobrar en un periodo contable ya establecido en la empresa, no mayor a un año (Toro & Palomo, 2014). A mayor número de veces de recuperación de cartera en menos de un año, disminuye el riesgo de no contar con el capital de trabajo necesario que la empresa requiere para que tener una liquidez solvente. Para Ollage et al., (2017) la fórmula de cálculo es:

Fórmula 1:

$$\text{C.C.P} = \frac{\text{Cuentas por cobrar inicial} + \text{cuentas por cobrar final}}{2}$$

2

Fórmula 2 principal:

$$\text{R.R.C.} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{cuentas por cobrar promedio}}$$

1.4.2.2 Periodo promedio de cobro Establece los días que tarda la empresa en recuperar su cartera.

$$\text{P.P.C} = \frac{365}{\text{Razón de recuperación de cartera}}$$

1.4.2.3 Rotación de inventario Determina el número de veces que rota la mercadería en el periodo económico.

Fórmula principal

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$$

Fórmula auxiliar:

$$\text{Inventario promedio} = \frac{\text{Inventario inicial} + \text{Inventario final}}{2}$$

2

1.4.2.4 Edad promedio de inventarios Por medio de este indicador se establece los días que se demora la entidad en rotar sus existencias. Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Edad Promedio de Inventario} = 365 / \text{Rotación de Inventarios}$$

1.4.2.5 *Periodo promedio de pago* Determina los días en que la empresa tarda en pagar a los proveedores.

Fórmula Principal:

$$\text{Período Promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Promedio de Compra por Día}}$$

Fórmula Auxiliar:

$$\text{Período de Compra por Días} = \frac{\text{Compras Anuales}}{365}$$

1.4.2.6 *Ciclo operacional promedio* Este indicador permite conocer los días que la empresa se tarda en convertir en efectivo la recuperación de cartera y la rotación de inventario.

$$\text{Ciclo Operacional Promedio} = \frac{(\text{Período Promedio de Cobro} + \text{Edad Promedio de Inventario})}{2}$$

2

1.4.2.7 *Rotación de activos totales* La rotación de activos es uno de los ratios que mide el grado de eficiencia de una entidad en la manipulación de sus activos para generar ingresos por venta (Ollage et al., 2017).

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \text{Ventas Totales} / \text{Total Activo}$$

1.4.3 Indicador de Endeudamiento

Esta ratio determina capacidad de cobertura de los acreedores hacia la empresa mediante los gastos financieros que se han generado por financiación de nuevos apalancamientos y el riesgo que este incurre. (Restrepo & Sepúlveda, 2016). Este grupo se clasifica en:

- Razón deuda
- Razón de deuda-patrimonio
- Razón de cobertura de intereses

1.4.3.1 La razón deuda Esta ratio muestra la cantidad de dinero que se obtuvo de acreedores, es decir, por medio de su utilización se conoce la parte del activo que se financió con obligaciones de corto y largo plazo (Toro & Palomo, 2014). Su fórmula es la siguiente:

Fórmula:

$$R. D = \text{Total pasivo} / \text{Total activo}$$

1.4.3.2 Razón deuda patrimonio Indica el límite del capital de los accionistas para cumplir con los pagos de las deudas de la empresa con los acreedores en caso de que se presente una suspensión de sus actividades.

Fórmula: Razón deuda-patrimonio = Total pasivo / Total patrimonio

1.4.3.3 Razón de cobertura de interés Este ratio es útil para la empresa ya que permite conocer el grado de apalancamiento financiero de una entidad, da a conocer si la compañía está en capacidad de adquirir nuevas obligaciones.

Fórmula:

$$R.C. I = (\text{utilidad antes de participación a trabajadores} + \text{intereses} + \text{otros gastos} + \text{depreciación} + \text{amortización}) / (\text{Intereses} + \text{otros gastos financieros}).$$

1.4.4 Indicador de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad calculan la productividad de las entidades a través de la comparación de los distintos dividendos que se adquiere en concordancia a los ingresos o inversiones en activos y patrimonio (Olivero, 2015). Este grupo se clasifica en:

- Razón de margen de Utilidad Bruta (R.M.U.B)
- Razón de Utilidad Operacional (R.M.U.O)
- Razón de margen Utilidad Neta (R.M.U.N)
- Rendimiento sobre Activos (R.O.A)
- Rendimiento sobre el Patrimonio (R.O.E)

1.4.4.1 Razón de margen de utilidad bruta (R.M.U.B) Este indicador mide el porcentaje que le queda de cada dólar de ventas a la compañía después de haber cancelado sus obligaciones. Su fórmula de cálculo es (Restrepo & Sepúlveda, 2016).

$$\text{R.M.U.B} = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

1.4.4.2 Razón de Utilidad Operacional (R.M.U.O) Calcula el porcentaje de cada dólar ganado producto de las ventas que queda después de haber reducido todos los costos y gastos incluyendo interés, impuestos de acciones preferentes, su fórmula de cálculo es la siguiente (Restrepo & Sepúlveda, 2016):

$$\text{R.M.U.O} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} * 100$$

1.4.4.3 Razón de margen de Utilidad Neta (R.M.U.N) El margen de utilidad neta indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y de otros ingresos, fórmula de cálculo es la siguiente (Restrepo & Sepúlveda, 2016).

$$\text{R.M.U.N} = \frac{\text{Utilidad Ejercicio}}{\text{Ventas}} * 100$$

1.4.4.4 Rendimiento sobre Activos (R.O.A) Este indicador mide la eficiencia de la administración en cuanto a producir beneficios económicos mediante los activos disponibles (Olivero, 2015). Su fórmula de cálculo es:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Activos}} * 100$$

1.4.4.5 Rendimiento sobre la inversión de Patrimonio (R.O.E) Restrepo & Claudia Sepúlveda (2016) indica que esta ratio es un concepto de rentabilidad que se da cada año y se aprecia de forma clara como la empresa estuvo organizada financieramente. Este indicador de eficiencia se lo emplea para evaluar la capacidad de generar rendimientos o utilidades en una entidad cuando se realiza una inversión elaborada por los accionistas (pág. 11). Su fórmula de cálculo es

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Caso Práctico

Productos Nutri leche S.A. es una compañía localizada en las cercanías de la ciudad de Quito y dedicada a la fabricación de productos lácteos. La firma funciona desde hace más de 25 años y cuenta con la más moderna tecnología en la elaboración de ese tipo de productos. A continuación, se presentan los estados financieros clasificados correspondientes a los dos últimos años.

Pregunta a resolver:

- A. Calcular los indicadores de liquidez.
- B. Calcular los indicadores de actividad.
- C. Calcular los indicadores de endeudamiento.
- D. Calcular los indicadores de rentabilidad.
- E. Expresar un concepto de cada uno de los anteriores aspectos.

Indicadores de Liquidez (Capital de Trabajo, Razón Corriente, Razón Rápida O Prueba Ácida).

CUADRO 1.- Capital de trabajo

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
CAPITAL NETO DE TRABAJO	
FÓRMULA: Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE: 40.801,00	\$ 42.700,00
PASIVO CORRIENTE: <u>50.000,00</u>	<u>\$ 35.110,00</u>
\$ -9.199,00	\$ 7.590,00

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri leche S.A en el periodo 2018 refleja \$-9199 dólares que comparado con el resultado del periodo anterior 2017 de \$ 7590,00 se interpreta que para el último periodo la empresa a desmejorado la capacidad para operar con sus activos corrientes en relación a sus activos de corto plazo para lo cual es desfavorable para el negocio, debido que aumenta el riesgo de Liquidez.

CUADRO 2.- Razón corriente

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN CORRIENTE	
FÓRMULA: Razón corriente = Activo corriente / Pasivo Corriente	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.C=: 40.801,00 / 50.00,00	\$ 42.700,00 / 35.110,00
R.C = 0.816 * 100	1.216 * 100
R.C = 81.60%	121.60%

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri leche S.A. en el año 2018 tiene \$0.82 en Activos Corrientes para cubrir \$1 de obligaciones a corto plazo, es decir que cubre un 81.60%, con sus activos corrientes a los pasivos corrientes, estos resultados comparando con el año anterior (2017) que fueron \$1.22 - 121.62%, se considera que la empresa a desmejorado la capacidad para el 2018 de cubrir sus activos corrientes a los pasivos a corto plazo.

Es necesario sugerir que se mantengan niveles adecuados de liquidez es decir que se encuentren en los parámetros de \$1,50 y \$2,50 con la finalidad de aprovechar de manera óptima los excesos de liquidez.

CUADRO 3.- Razón rápida o prueba ácida

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	
FÓRMULA 1: RR =Efectivo y equivalente +Inversiones financieras +cuentas por cobrar / Pasivo corriente	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R. R= <u>7.400,00+1.830,00+4.121,00</u>	<u>\$1.900,00+15.420,00+3.100,00</u>
50.00,00	35.110,00
R. R= 13.351,00/50.000,00	\$20.420,00 /35.110,00

R. R= 0.2670* 100	0.581 * 100
R.R= 26.70%	58.10%
FÓRMULA 2: RR = Activo corriente -Inventarios / Pasivo corriente	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R. R= 40.801,00-24.550,00 / 50.000,00	\$42.700,00-20.000,00 / 35.110,00
R. R= 16.251,00 / 50.000,00	\$22.700,00 / 35.110,00
R. R= 0325 *100	0.646* 100
R.R= 32.50%	64.60%

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez.

Interpretación:

La Empresa Nutri Leche S.A en el año 2018 en el año 2018 tiene \$0.27 centavos en activos corrientes para cubrir \$1 dólar de pasivos de corto plazo, es decir cubre un 32.5% con sus activos corrientes a los pasivos corrientes, estos estos resultados comparados con el periodo 2017 de \$0.58centavos y 64.60%, esto se considera que el negocio ha disminuido la capacidad para el 2018 de cubrir con sus activos corrientes a los pasivos de corto plazo aumentando el riesgo de liquidez.

Indicadores de Actividad.

CUADRO 4-Razón de cuentas por cobrar o razón de recuperación de cartera

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN DE RECUPERACIÓN DE CARTERA	
FÓRMULA 1: Cuentas por cobrar promedio= Cuentas por cobrar inicial + cuentas por cobrar final / 2	
Cuentas por cobrar inicial (2016) \$2.500,00	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
C.C.P =3.100,00 +4.121,00 / 2	\$ 2.500,00+3.100,00 / 2
C.C.P= 7.221,00 / 2	\$ 5.600,00 / 2
C.C.P= 3.610,50	\$ 2.800,00
FÓRMULA 2: Razón de recuperación de cartera = Venta a crédito / cuentas por	

cobrar promedio	
Para la empresa Nutri Leche S.A las cuentas por cobrar comerciales son las ventas a crédito.	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.R.C= 4.121,00 / 3.610,50	\$ 3.100,00 / 2.800,00
R.R.C= 1.14 veces	1.11 veces

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez.

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el periodo 2018 recupera su cartera 1.14 veces que comparándola con el indicador del periodo 2017 de 1.11 veces, se interpreta que la capacidad del negocio para gestionar las cuentas por cobrar ha mejorado lo cual es favorable debido a que mejora la liquidez de la empresa.

CUADRO 5.- Periodo promedio de cobro

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	
FÓRMULA: Periodo promedio de cobro= 365/ razón de recuperación de cartera	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
P.P.C= 365 / 1.14 veces	365 / 1.11 veces
P.P.C= 320.18 días	328.83 días

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el periodo 2018 recupera su cartera en 320.18 días que comparado con el indicador del periodo 2017 de 328.83 días, se interpreta que la capacidad del negocio para gestionar las cuentas por cobrar a disminuido lo cual es favorable para el negocio debido que afecta la liquidez es decir se tendrá buena liquidez por recuperar la cartera en menos tiempo.

CUADRO 6.- Rotación de inventario

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
ROTACIÓN DE INVENTARIO	
FÓRMULA 1 PRINCIPAL: Rotación de inventario= Costo de venta / inventario promedio	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.I= 194.00,00 / 22.275,00	244.300,00 / 15.000,00
R.I= 8.71 veces	16.29 veces
FÓRMULA 2 AUXILIAR: Inventario promedio= Inventario inicial +inventario final / 2. El inventario final del 2016 es de \$10.000,00	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
I.P= 20.000,00+24.550,00 / 2	\$ 10.000,00 +20.000,00 / 2
I.P= 44.550,00 / 2	\$ 30.000,00 / 2
I.P= 22.275,00	\$ 15.000,00

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez.

Interpretación:

La empresa Nutri leche S.A en el periodo 2018 rota sus productos 8.71 veces que comparado con el resultado del 2017 de 16.29 veces se evidencia que ha disminuido considerablemente la gestión de inventarios lo cual es desfavorable ya que afecta a la liquidez de la empresa por lo que las ventas han disminuido.

CUADRO 7.- Edad promedio de inventario.

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
EDAD PROMEDIO DE INVENTARIO	
FÓRMULA: Edad promedio de inventario= 365 / rotación de inventario	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
P.P.C= 365 / 8.71 veces	365 / 16.29 veces

P.P.C= 41.91 días	22.41 días
--------------------------	-------------------

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el periodo 2018 rota sus productos en 41.91 días que comparado con el periodo 2017 de 22.411 días se evidencia que hay una deficiente gestión de inventarios lo cual es desfavorable para la empresa ya que hay poca circulación.

CUADRO 8.- Periodo promedio de pago

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	
FÓRMULA 1 PRINCIPAL: Periodo promedio de pago= cuentas por pagar / promedio de compra por día.	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
P.P.P= 27.000,00 / 110,00	\$ 19.340,00 / 137
P.P.P= 245.45 días	141.17 días
FÓRMULA 2 AUXILIAR: Periodo de compra por día= Compras anuales / 365	
La empresa en el 2018 las compras anuales fueron de \$40.000,00 y en el 2017 fueron de \$50.000,00.	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
P.C.D= 40.000,00 /365	50.000,00 / 365
P.C.D= \$ 110,00	\$137

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez.

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el año 2018 cancela a sus proveedores a los 245.45 días que comparado con el resultado del periodo 2017 de 141.17 días se considera que la empresa no está cumpliendo con sus compromisos de manera satisfactoria, eso quiere decir que no cuida la imagen con los compromisos adquiridos.

CUADRO 9.- Ciclo operacional promedio.

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
CICLO OPERACIONAL PROMEDIO	
FÓRMULA: Ciclo operacional promedio= Periodo promedio de cobro + edad promedio de inventario / 2	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
C.O.P= 320,18 días / 41,91 días	328,83 días / 22.41 días
C.O.P= 7.64 días	14.67 días

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche en el periodo 2018 se toma 7.64 días para convertir en efectivo las cuentas por cobrar y los inventarios, que comparando con el resultado 2017 de 14.67 días, se interpreta que existe una eficiente gestión de cuentas por cobrar e inventarios lo cual es favorable para la empresa.

CUADRO 10.- Rotación de activos totales

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	
FÓRMULA: Rotación de activos totales= Ventas totales / total Activo	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.AT= 258.500,00 /190.661,00	\$ 325.000,00 / 147.495,00
R.AT= 1.36 *100	2.20 *100
RAT= 136%	220%

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el periodo 2018 genera 1.36 dólares de ingresos por cada dólar de inversión en activos es decir que se obtienen beneficios económicos de 136% en relación a la utilización de la inversión de los recursos controlados(activos), esto comparado con el periodo 2017 que fue de \$2.20 y 220% se interpreta que la gestión para

utilizar los activos en la generación de ingresos para el 2018 es desfavorable ya que ha disminuido el incremento de activos y su gradual disminución en los ingresos.

Indicadores de Endeudamiento (Razón de deuda, razón deuda-patrimonio, razón de cobertura de interés).

CUADRO 11.- Razón de deuda

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN DE DEUDA	
FÓRMULA: Razón de deuda= Total pasivo / Total activo	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.D= 54.200,00 / 190.661,00 * 100	\$ 38.210,00 / 147.495,00*100
R.D= \$ 0.284 *100	\$ 0.259 *100
R.D=28.40%	25.90%

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el periodo 2018 tiene un endeudamiento de \$ 0.28 centavos por cada dólar invertido en activos: es decir tiene comprometidos sus activos con acreedores y proveedores en un 28.49 % que comparados con los resultados del periodo 2017 (\$0.26-25.90%) se interpreta que el nivel de endeudamiento de la empresa ha aumentado, lo cual genera baja y no puede contratar futuros financiamientos. Cabe mencionar que el límite máximo sugerido de endeudamiento es del 70% en relación a los activos.

Total, activo 2018 (190.661,00 *70% =\$133.462,70).

CUADRO 12.- Razón deuda- patrimonio

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN DEUDA-PATRIMONIO	
FÓRMULA: Razón deuda-patrimonio= Total pasivo / Total patrimonio	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.D.P= 54.200,00 / 136.461,00	\$ 38.210,00 / 109.285,00

R.D.P=0.397 *100	0.349 *100
R.D.P= 39.70%	34.90%

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el año 2018 tiene un endeudamiento de 0.40 centavos por cada dólar en inversión de patrimonio; es decir tiene comprometidos su patrimonio con acreedores y proveedores en un 39.70% que comparado con los resultados del periodo 2017 de \$0.35 centavos y 34.90%, se interpreta que el nivel de endeudamiento de la inversión ha aumentado lo cual genera menor capacidad de solvencia para contraer futuros financiamientos.

CUADRO 13.- Razón de cobertura de interés.

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN COBERTURA DE INTERÉS	
FÓRMULA: Razón cobertura de interés= (Utilidad antes de participación a trabajadores +intereses+ otros gastos +depreciación +amortización) / (Interese +otros gastos financieros)	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.C.I= <u>9.475,00+500,00+0+8.000,00+0</u>	<u>\$8.270,00+1.580,00+0+8.000,00+0</u>
500,00	1.580,00
R.C.I= 17.975,00 / 500,00	17.850,00 / 1.580,00
R.C.I= 35.95 veces	11.30 veces

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A en el 2018 cubre sus intereses 35.695 veces que comparado con el resultado del 2017 de 11.30 veces, se interpreta que el negocio ha mejorado la capacidad de cobertura de los gastos financieros.

Indicadores de Rentabilidad (Razón margen de utilidad bruta RMUB, razón margen utilidad operativa, razón margen utilidad neta, rendimiento sobre la acción inversión en activos ROA, rendimiento sobre la inversión patrimonio ROA).

CUADRO 14.- Razón de margen de utilidad bruta(R.MU.B)

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA (R.M.U.B)	
FÓRMULA: Razón margen de utilidad bruta =Utilidad bruta en ventas/ventas*100	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.M U.B= 64.500,00 /258.500,00*100	\$ 80.700,00 / 325.000,00 * 100
R.M U.B= 0.249 *100	0.248 *100
R.M U.B= 24.90 %	24.80%

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

En el periodo 2018 la empresa Nutri Leche S.A. obtiene 0.25 centavos de ganancia bruta por cada dólar de ingresos es decir se obtiene un 24.90% en relación a las ventas que comparando con el periodo 2017 de 0.25 centavos y 24.80% se interpreta que hubo un aumento favorable por lo que se sugiere seguir analizando los procesos de adquisición de la mercadería incluyendo sus costos.

CUADRO 15.- Razón margen utilidad operativa.

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN MARGEN UTILIDAD OPERATIVA	
FÓRMULA: Razón margen utilidad operativa=Utilidad operacional/ventas*100	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.M.U.O= 3.600,00 / 258.500,00 * 100	\$ 2.500,00 / 325.000,00 * 100
R.M.U.O= 0.0139 * 100	0.00769 * 100
R.M.U.O= 1.39 %	0.77 %

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A, en el periodo 2018 obtiene un rendimiento de 0.0139 centavos por cada dólar de ventas, es decir la ganancia operacional es el 1.39% que

comparando con el año 2017 de \$0.00769;0.77%, se interpreta que el resultado es favorable.

CUADRO 16.- Razón Margen Utilidad Neta

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RAZÓN MARGEN UTILIDAD NETA	
FÓRMULA: Razón margen utilidad neta=Utilidad del ejercicio/ventas*100	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.M.U.O= 6.280,00 / 258.500,00 * 100	\$ 5.930,00 / 325.000,00 * 100
R.M.U.O= 0.024 * 100	0.018 * 100
R.M.U.O= 2.40 %	1.80 %

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

En el periodo 2018 en la empresa Nutri Leche S.A. obtiene \$0.024 centavos de beneficios netos de 2.40% que comparando con el año 2017 de 0.018 centavos-1.80%, se refleja que el rendimiento ha aumentado lo cual es favorable para la empresa ya que han disminuido sus costos y gastos innecesarios.

CUADRO 17.- Rendimiento sobre la acción inversión en activos (R.O.A)

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RENDIMIENTO SOBRE LA ACCIÓN INVERSIÓN EN ACTIVOS (R.O.A)	
FÓRMULA: R.O.A=Utilidad del ejercicio / Activo * 100	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.O.A= 6.280,00 / 190.661,00 * 100	\$ 5.930,00 / 147.495,00 * 100
R.O.A= 0.032 * 100	0.040 * 100
R.O.A= 3.20%	4%

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

La empresa Nutri Leche S.A, para el periodo 2017 genera \$ 0.03 centavos de ganancia neta por cada dólar de inversión en activos, es decir tiene un rendimiento sobre los activos del 3.20%, esto comparado con el periodo 2017 de \$0.04 centavos de ganancia y 4% de rendimiento se interpreta que el rendimiento para el 2018 es desfavorable ya que sus estrategias no están dando buena estabilidad económica a la empresa.

CUADRO 18.- Rendimiento sobre la inversión patrimonio (R.O.E)

EMPRESA: NUTRI LECHE S.A.	
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN PATRIMONIO (R.O.E)	
FÓRMULA: R.O.E=Utilidad del ejercicio / Patrimonio * 100	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
R.O.E= 6.280,00 / 136.461,00 * 100	\$ 5.390,00 / 109.285,00 * 100
R.O.E= 0.046 * 100	0.054 *100
R.O.E= 4.60%	5.40 %

Elaborado por: Rosa Jannette Loja Suárez

Interpretación:

En el periodo 2018 la empresa Nutri Leche S.A. obtiene un rendimiento de \$0.05 centavos por cada dólar de inversión en el patrimonio es decir de 4.60% que comparado con el año 2017 (\$0.05-5.40%), se interpreta que el rendimiento es desfavorable por lo que se sugiere generar un incremento de la utilidad del ejercicio mediante el aumento de ventas y reducción de costos y gastos y utilizar la opción de emisión de acciones que es un tipo de financiamiento que genera menor costo por los intereses para la empresa.

3 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

En el periodo 2018 con los resultados obtenidos con respecto al indicador de liquidez la empresa no cuenta con una eficiente liquidez ya que su capacidad para operar sus activos corrientes en relación a sus pasivos corrientes es deficiente, esto no es favorable para la empresa porque ha descuidado sus obligaciones a corto plazo; ha adquirido préstamo bancario pero no ha invertido en nueva mercadería manteniendo un elevado inventario en comparación del año pasado, todo esto influye para que la empresa no tenga liquidez.

Con respecto al índice de actividad la empresa para el periodo 2018 , la rotación de mercadería ha disminuido en porcentaje, esto no es favorable para la empresa ya que se debe de rotar en menor tiempo la mercadería, esto se debe a que no se tiene mercadería atrayente lo que genera que sus ventas hayan disminuido . Así mismo su gestión para utilizar sus activos en la generación de ingresos para el 2018 es desfavorable ya que ha disminuido el incremento de activos y su gradual disminución de los ingresos.

En el indicador de endeudamiento la empresa en relación al 2017 con el 2018 se concluyó que; su nivel de endeudamiento ha aumentado a pesar de encontrarse entre los parámetros establecidos de que una empresa adquiera deudas hasta 70 % del total de sus activos. En la razón de cobertura de interés en el periodo 2018 la empresa a mejorado la capacidad de cobertura de los gastos financieros.

Se concluye con el indicador de rentabilidad que la empresa en la razón de margen de utilidad bruta ha aumentado favorablemente para la empresa ya que obtiene en el 2018 por cada dólar de ingresos \$0.249 centavos de dólar en relación a las ventas, con respecto al indicador de margen de utilidad neta sus beneficios en el año 2018 han aumentado favorablemente ya que han disminuido sus costos y gastos innecesarios. Al contrario del indicador R.O.A y R.O.E sus ganancias han disminuido lo cual no es favorable para la empresa

Recomendaciones

Para el indicador de liquidez se sugiere que la empresa mantenga niveles adecuados de liquidez es decir que se encuentre en los, parámetros de \$1.50 y \$2.50 con la finalidad de aprovechar de manera óptima los excesos de liquidez, cumpliendo así con sus obligaciones.

Se sugiere para el indicador de actividad que la empresa siga gestionando eficientemente con nuevas estrategias la recuperación de la cartera para recuperar en el menor tiempo y así generar liquidez a la empresa e invertir en la misma con productos nuevos para q rote la mercadería en menor tiempo y así recuperar la credibilidad y solvencia.

Para el indicador de endeudamiento se sugiere que la empresa cancele sus obligaciones a corto plazo en la brevedad posible para no perder proveedores vuelvan a financiar sus pedidos y así poder invertir en la empresa.

En el indicador de rentabilidad se sugiere que la empresa con respecto al indicador de razón margen de utilidad bruta, seguir analizando los procesos de adquisición de la mercadería incluyendo sus costos. Con respecto al rendimiento del ROE se sugiere generar un incremento de la utilidad del ejercicio mediante el aumento de ventas y reducción de costos y gastos y utilizar la opción de emisión de acciones que es un tipo de financiamiento que generar menor costo por los intereses de la empresa; con respecto al indicador ROA, se sugiere cambiar de estrategias, buscar unas atractivas para el cliente para recuperar la estabilidad económica.

BIBLIOGRAFÍA

- Altuve, J. (Julio-diciembre de 2016). Energía financiera. *redalyc.org*, 19(33), 5-14. Recuperado el agosto de 2019, de file:///C:/Users/PERSONAL/Downloads/art%C3%ADculo_redalyc_25746579002%20(1).pdf
- Angulo, L. (diciembre de 2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *www.scielo.eld.cu*, 8(4), 54-57. Recuperado el domingo de agosto de 2019, de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>
- Castaño, C., & Arias José. (julio-diciembre de 2014). Análisis del desempeño financiero por regiones de Colombia 2009-2012: un enfoque de evaluación de competitividad territorial. *www.scielo.org.co*, 33(58), 189-206. Recuperado el domingo de agosto de 2019, de <http://www.scielo.org.co/pdf/cenes/v33n58/v33n58a08.pdf>
- García, S. (enero-junio de 2017). Las empresas agropecuarias y la administración financiera. *Redalyc.org*, 40, 583-594. Recuperado el lunes de agosto de 2019, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14152127007>
- Morgan, J. (enero-junio de 2017). Dirección estratégica para la planeación financiera e instituciones educativas internacionales. *redalyc.org*, 7(14), 27. doi:<http://dx.doi.org/10.23913/ride.v7i14.286>
- Nogueira, D., Alberto, M., Arialys, H., Raúl, C., & Daylin, M. (enero-abril de 2016). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *www.redalyc.org*, XXXVIII(1), 106-115. Recuperado el Domingo de AGOSTO de 2019, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Oliveros, J., & Nelyda Vargas. (15 de abril de 2017). Diagnóstico financiero de la Pequeña y Mediana Industria aplicando gerencia de valor. *redalyc.org*, 22(79), 1-22. Recuperado el miércoles de agosto de 2019, de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/290/29055964009/index.html>

- Olivero, J. (julio-septiembre de 2015). Estructura económico-financiera de pequeñas y medianas empresas manufactureras colombo-venezolanas. *redalyc.org*, 20(71), 397-418. Recuperado el 6 de agosto de 2019, de <http://www.redalyc.org/pdf/290/29042408002.pdf>
- Restrepo, A., & Claudia Sepúlveda. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas. *Redalyc*, XXIV(2), 63-84. Recuperado el MIERCOLES de AGOSTO de 2019, de <http://www.redalyc.org/pdf/909/90947653005.pdf>
- Toro, J., & Palomo Ricardo. (julio-diciembre de 2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES –estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *www.redalyc.org*, 11(2), 78-88. Recuperado el DOMINGO de agosto de 2019, de www.redalyc.org/pdf/695/69539788010.pdf

Anexos

NUTRI LECHE S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	AÑO 1 2018	AÑO 2 2017	PASIVO	AÑO 1 2018	AÑO 2 2017
Efectivo	7.400,00	1.900,00	Obligaciones Bancarias	9.750,00	2.500,00
Inversiones Temporales	1.830,00	15.420,00	Cuentas por Pagar Proveedores	27.000,00	19.340,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4.121,00	3.100,00	Otras Cuentas por Pagar	5.600,00	6.450,00
Otros Deudores	2.900,00	2.280,00	Impuestos por Pagar	2.850,00	2.250,00
Inventarios	24.550,00	20.000,00	Pasivos Laborales	3.900,00	3.370,00
			Otros Pasivos Corrientes	900,00	1.200,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40.801,00	42.700,00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	50.000,00	35.110,00
Terrenos	2.850,00	2.280,00			
Construcciones en Curso	1.550,00	3.800,00	Obligaciones Bancarias L/P	50,00	70,00
Edificios	45.000,00	28.500,00	Provisiones a Jubilación	1.700,00	1.350,00
Maquinaria y Equipo	54.000,00	32.600,00	Impuestos a la Renta Diferidos	2.250,00	1.500,00
Vehículos	3.430,00	3.470,00	Otros Activos a Largo Plazo	200,00	180,00
Depreciación	8.000,00	8.000,00			
Depreciación Acumulada	-24.100,00	-16.100,00	SUBTOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	4.200,00	3.100,00
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	90.730,00	62.550,00	TOTAL PASIVO	54.200,00	38.210,00
Inversiones Permanentes	130,00	145,00	Capital	2.000,00	1.500,00
Diferidos	7.900,00	3.800,00	Prima en Colocación de Acciones	22.966,00	28.015,00
Deudores a L/P	0,00	0,00	Reservas	21.500,00	18.270,00
Otros Activos	1.900,00	1.800,00	Revalorización de Patrimonio	29.300,00	16.800,00
Valoraciones	49.200,00	36.500,00	Utilidad del Ejercicio	6.280,00	5.930,00
			Valoraciones	54.415,00	38.770,00
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	59.130,00	42.245,00	TOTAL PATRIMONIO	136.461,00	109.285,00
TOTAL ACTIVOS	190.661,00	147.495,00	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	190.661,00	147.495,00

NUTRI LECHE S.A		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
DEL 1RO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE		
	AÑO 2 2018	AÑO 1 2017
VENTAS NETAS	258.500,00	325.000,00
(-) Costo de Venta	194.000,00	244.300,00
Utilidad Bruta	64.500,00	80.700,00
(-) Gastos de Administración y Ventas	60.900,00	78.200,00
UTILIDAD OPERACIONAL	3.600,00	2.500,00
(-) Gastos Financieros	500,00	1.580,00
(+-) Otros Ingresos	7.000,00	3.550,00
UTILIDAD ANTES DE CORRECCIÓN MONETARIA	10.100,00	4.470,00
CORRECCIÓN MONETARIA	-625,00	3.800,00
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	9.475,00	8.270,00
(-) Participación a Trabajadores	1.420,00	1.240,00
UTILIDAD DESPUÉS DE PATRTICIPACIÓN A TRABAJADORES	8.055,00	7.030,00
(-)Provisión de Impuesto a la Renta	1.775,00	1.100,00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	6.280,00	5.930,00