



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD CIVIL  
DE HECHO MZ DE MACHALA, PERIODO 2014 - 2015

MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO

MACHALA  
2016



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD  
CIVIL DE HECHO MZ DE MACHALA, PERIODO 2014 - 2015

MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO

MACHALA  
2016



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN  
ANÁLISIS DE CASOS

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD CIVIL DE HECHO  
MZ DE MACHALA, PERIODO 2014 - 2015

MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO  
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

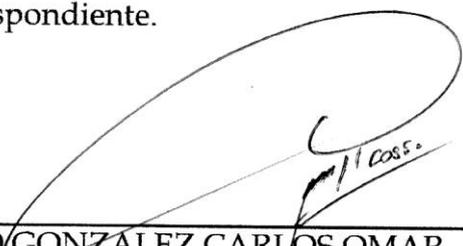
SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

Machala, 21 de octubre de 2016

MACHALA  
2016

**Nota de aceptación:**

Quienes suscriben SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR, OLAYA CUM RONNY LEONARDO, PRADO ORTEGA MAURICIO XAVIER y SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD CIVIL DE HECHO MZ DE MACHALA, PERIODO 2014 - 2015, 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.

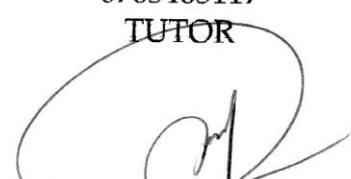


---

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

0703463117

TUTOR



---

OLAYA CUM RONNY LEONARDO

0702520958

ESPECIALISTA 1

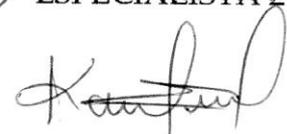


---

PRADO ORTEGA MAURICIO XAVIER

0703600015

ESPECIALISTA 2



---

SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA

0702286980

ESPECIALISTA 3



---

VÁSQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO

0702225160

ESPECIALISTA SUPLENTE

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO.docx (D21629093)  
**Submitted:** 2016-09-06 14:24:00  
**Submitted By:** williamalfonso\_m@hotmail.com  
**Significance:** 1 %

Sources included in the report:

SANCHEZ AZUERO JESSICA MARIBEL.docx (D21454370)

Instances where selected sources appear:

1

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

El que suscribe, MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD CIVIL DE HECHO MZ DE MACHALA, PERIODO 2014 - 2015, 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 él 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, 21 de octubre de 2016



MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO  
0705383834

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo se lo dedico:

A Dios quien me cuida y protege todos los días y me brinda la capacidad y sabiduría para cumplir uno de mis objetivos.

A mis Padres, que me han apoyado cada día para seguir adelante, ellos que a lo largo de mi carrera han velado por mi bienestar y mi educación y quienes me impulsaron para culminar con esta etapa de mi vida.

## **AGRADECIMIENTO**

Dedico este trabajo especialmente a Dios, por brindarme la vida y permitirme llegar a donde estoy.

A mis padres que se han esforzado bastante por brindarme la herencia más preciosa que pueden ofrecer a sus hijos el cual es el estudio, y siempre apoyarme en cada decisión que haya tomado ayudándome y levándome hasta donde estoy hoy.

A los profesores de la Universidad Técnica de Machala, en especial a mi tutor que se ha tomado la molestia de guiarnos y dirigirnos para culminar con esta investigación.

## RESUMEN

El presente trabajo investigativo denominado “Análisis de los Estados Financieros de la Sociedad Civil de Hecho MZ de Machala, Periodo 2014 – 2015”, tiene por objetivos analizar los estados financiero, mediante el uso de herramientas de análisis financiero, para conocer la eficiencia con que trabajan la empresa y que puedan tomar mejores decisiones.

El siguiente proyecto está conformado por cuatro capítulos que ayudarán a entender y conocer los problemas encontrados en la empresa, dichos capítulos son los siguientes:

Este trabajo está compuesto en primera instancia por el tema ya antes mencionado, también consta de los diferentes contextos que ayudan a entender las circunstancias de la situación expresada, para después dar a conocer los problemas encontrados en la compañía, y así mismo proponer objetivos que ayuden a solucionar los problemas encontrados.

La segunda parte de la investigación se compone por los antecedentes investigativos que ayuda a conocer de una forma u otra si se han desarrollado investigaciones similares o la misma investigación, luego se procede a determinar las leyes en las que está basada la investigación, por último se coloca la teoría que está basada en los punto claves de la investigación y partes que de alguna manera se las introduce a estos puntos importantes.

La tercera parte de la investigación está formada por la metodología que se usó en la investigación, la misma que trae las modalidades de la investigación la cual fue la de campo y la bibliográfica, también la operacionalización de las variables, otro punto que se encuentra en este capítulo es la entrevista que se realizó a los empleados y a los socios de la empresa que ayudó a conocer y comprobar s las falencias encontradas son verdaderas y si es que la empresa las conoce.

También en este capítulo se utilizó herramientas que permitan analizar la situación de la empresa y así cumplir con los objetivos planteados, las herramientas que se aplicaran serán las que se menciona a continuación: el análisis vertical, análisis horizontal y los indicadores financieros, los mismos que ayudaron a conocer los rubros que necesitan mayor atención por parte de la gerencia, estos fueron: la rentabilidad, la cual ha disminuido en relación al periodo anterior por el aumento de los costos de producción,

la recuperación de la cartera de crédito, la misma que ha aumentado los días en que la empresa cobra a sus clientes por las ventas efectuadas.

También se conoció sus puntos fuertes uno de ellos está en la liquidez, las que indica que la empresa cubre sus obligaciones a corto plazo con o sin la necesidad de vender lo que mantiene en el inventario, otro punto fuerte es el periodo de pago a los proveedores, porque la empresa aprovecha los créditos obtenidos y cancela en periodos mayores a tres meses en los dos periodos analizados y la rotación del inventario que es de gran importancia, porque ayudó a conocer la frecuencia con que son renovados los inventarios.

Al final de la investigación se colocará las conclusiones y recomendaciones, porque constituye una pieza fundamental del análisis que se ejecutó, por la comparación de cifras y la utilización de los índices financieros.

**Palabras claves:** estados financieros, análisis financiero, análisis vertical, análisis horizontal, indicadores financieros.

## **ABSTRACT**

This research work entitled "Analysis of Financial Statements of the Civil Society Made MZ Machala, period 2014 - 2015", has for objective to analyze the financial statements, using financial analysis tools, to determine the efficiency with which they work the company and they can make better decisions.

The next project consists of four chapters that help you understand and know the problems encountered in the company, these chapters are as follows:

This work is made primarily by the subject and above, also consists of different contexts that help to understand the circumstances of the expressed situation, then publicize the problems encountered in the company, and likewise propose objectives to help to solve the problems encountered.

The second part of the research is composed by research background that helps to know one way or another if they have developed similar investigations or the same investigation, then proceed to determine the laws on which is based the investigation, finally put the theory is based on the key point of the investigation and parts that somehow introduces them to these important points.

The third part of the research consists of the methodology used in research, it brings the modalities of the investigation which was the field and literature, also the operationalization of the variables, another point that is in this chapter is the interview employees and business partners who helped to know and check s the shortcomings noted are true and if the company knows performed.

Also in this chapter tools to analyze the situation of the company and thus meet the objectives was used, the tools to be applied are those listed below: vertical analysis, horizontal analysis and financial indicators, the same as they helped to know the areas that need more attention from management, these were: profitability, which has declined over the previous period by increased production costs, the recovery of the loan portfolio, the same as it has increased the days when the company charges its customers for sales made.

Its strengths one of them is in liquidity was also known, which indicates that the company covers its short-term obligations with or without the need to sell what keeps

inventory, another strong point is the period of payment to suppliers, because the company takes advantage of credits earned and canceled periods longer than three months in the two periods analyzed and inventory turnover is of great importance, because it helped to know how often inventories are renewed.

At the end of the investigation findings and recommendations will be placed, because it is a fundamental part of the analysis was performed by comparing figures and the use of financial indices.

**Keywords:** financial statements, financial analysis, vertical analysis, horizontal analysis, financial indicators.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Pág.
PÁGINA DE ACEPTACIÓN	III
REPORTE DE PREVENCIÓN DE COINCIDENCIAS Y/O PLAGIO	IV
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTORÍA	V
DEDICATORIA	VI
AGRADECIMIENTO	VII
RESUMEN	VIII
ABSTRACT	X
ÍNDICE DE CONTENIDOS	XII
ÍNDICE DE TABLAS	XVI
INDICE DE FIGURAS	XVIII
INDICE DE CUADROS	XIX
INTRODUCCIÓN	XX
CAPITULO I	
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	21
1.1 Definición y Contextualización del Objeto de Estudio	21
1.1.1 Tema de la Investigación	21
1.1.2 Objeto de Estudio	21
1.1.3 <i>Contextualización</i>	21
1.1.3.1 <i>Macro</i>	21
1.1.3.2 <i>Meso</i>	22
1.1.3.3 <i>Micro</i>	22
1.2 Hechos de interés	23
1.2.1 <i>Problemática de la empresa respecto al caso de estudio</i>	23
1.2.2 <i>Justificación de la Investigación</i>	24
1.3 Objetivos de la Investigación	25
1.3.1 <i>Objetivo General</i>	25
1.3.2 <i>Objetivos Específicos</i>	25

## CAPITULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	26
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia.	26
2.1.1 <i>Antecedentes Investigativos</i>	26
2.1.2 <i>Fundamentación legal</i>	28
2.1.2.1 <i>Constitución de la República del Ecuador</i>	28
2.1.2.2 <i>Código civil</i>	28
2.1.2.3 <i>Código de Trabajo</i>	28
2.1.2.4 <i>Código de Comercio</i>	29
2.1.2.5 <i>Ley de Régimen Tributario Interno</i>	29
2.1.2.6 <i>Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario</i>	29
2.1.2.7 <i>Reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios</i>	30
2.1.2.8 <i>Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1)</i>	30
2.1.2.9 <i>Guía complementaria para la instrumentalización del sistema de titulación de pregrado de la Universidad Técnica de Machala</i>	30
2.2 Bases teóricas de la investigación	31
2.2.1 <i>Contabilidad General</i>	31
2.2.2 <i>Contabilidad Financiera</i>	32
2.2.3 <i>Finanzas</i>	32
2.2.4 <i>Registros Contables</i>	33
2.2.5 <i>Estados Financieros</i>	33
2.2.5.1 <i>Estado de situación financiera</i>	34
2.2.5.2 <i>Estado de resultados integral</i>	34
2.2.5.3 <i>Estado de flujo de efectivo</i>	34
2.2.5.4 <i>Estado de cambios en el patrimonio</i>	35
2.2.5.5 <i>Notas explicativas</i>	35
2.2.6 <i>Análisis Financiero</i>	35
2.2.6.1 <i>Análisis horizontal y vertical a los estados financieros</i>	36
2.2.6.2 <i>Indicadores financieros</i>	36

CAPITULO III	
PROCESO METODOLÓGICO	38
3.1 Diseño o tradición de la investigación	38
3.1.1 <i>Modalidades básicas de la investigación</i>	38
3.1.2 <i>Operacionalización de las variables</i>	39
3.1.3 <i>Análisis de factibilidad de la investigación</i>	40
3.1.3.1 <i>Organizacional</i>	40
3.1.3.2 <i>Tecnológico</i>	40
3.1.3.3 <i>Económico-Financiero</i>	40
3.1.3.4 <i>Académico</i>	40
3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación	40
3.2.1 <i>Plan de recolección de información</i>	40
3.2.2 <i>Plan de procesamiento y análisis de la información</i>	41
3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos	42
3.3.1 <i>Aplicación de los instrumentos</i>	42
3.3.1.1 <i>Análisis e interpretación de resultados.</i>	42
3.3.1.2 <i>Análisis financiero de la Sociedad Civil de Hecho MZ</i>	54
CAPITULO IV	
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	65
4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados	65
4.1.1 <i>Análisis Horizontal</i>	65
4.1.1.1 <i>Interpretación Análisis horizontal Estado de Situación Financiera</i>	65
4.1.1.2 <i>Interpretación Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral</i>	65
4.1.2 <i>Análisis Vertical</i>	65
4.1.2.1 <i>Interpretación Análisis vertical del Estado de Situación Financiera</i>	65
4.1.2.2 <i>Interpretación Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral</i>	66
4.1.3 <i>Indicadores Financieros</i>	66
4.1.3.1 <i>Indicadores de Liquidez</i>	66
4.1.3.2 <i>Indicadores de Endeudamiento</i>	67

4.1.3.3 <i>Indicadores de Gestión</i>	68
4.1.3.4 <i>Indicadores de Rentabilidad</i>	69
4.2 Conclusiones	71
4.3 Recomendaciones	72
BIBLIOGRAFÍA	73
ANEXOS	77

## ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
TABLA 1. Análisis del Estado de Situación Financiera	42
TABLA 2. Periodicidad del análisis del Estado de Situación Financiera	43
TABLA 3. Control de costos y gastos	44
TABLA 4. Grado de influencia del análisis financiero en la toma de decisiones	45
TABLA 5. Indicador de liquidez para mantener reservas de dinero	46
TABLA 6. Efectos de la deficiencia de liquidez	47
TABLA 7. Inestabilidades en los pagos a proveedores	48
TABLA 8. Nivel de Endeudamiento	49
TABLA 9. Compras en base a la rotación de inventarios	50
TABLA 10. Financiamiento de la empresa	51
TABLA 11. Control de la rentabilidad	52
TABLA 12. Nivel de satisfacción de los administradores respecto a la rentabilidad	53
TABLA 13. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	54
TABLA 14. Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral	55
TABLA 15. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera	56
TABLA 16. Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral	57
TABLA 17. Liquidez Corriente	58
TABLA 18. Prueba Ácida	58
TABLA 19. Endeudamiento del Activo	58
TABLA 20. Endeudamiento Patrimonial	59
TABLA 21. Endeudamiento del Activo Fijo	59
TABLA 22. Apalancamiento	59
TABLA 23. Apalancamiento Financiero	60
TABLA 24. Rotación de Cartera	60
TABLA 25. Rotación de Activo Fijo	60
TABLA 26. Rotación de Ventas	61

TABLA 27. Periodo Medio de Cobranza	61
TABLA 28. Periodo Medio de Pagos	61
TABLA 29. Impacto Gastos Administrativos y Ventas	62
TABLA 30. Impacto de la Carga Financiera	62
TABLA 31. Rotación de Inventario	62
TABLA 32. Utilidad Neta del Activo (Du Pont)	63
TABLA 33. Margen Bruto	63
TABLA 34. Margen Operacional	63
TABLA 35. Rentabilidad Neta de Ventas	64
TABLA 36. Rentabilidad Operacional del Patrimonio	64
TABLA 37. Rentabilidad Financiera	64

## ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1. Árbol de problemas	23
Figura 2. Porcentaje del análisis del estado de situación financiera	42
Figura 3. Porcentaje de la periodicidad del análisis del estado de situación	43
Figura 4. Porcentaje del control de costos y gastos	44
Figura 5. Porcentaje de influencia del análisis financiero para toma de decisiones	45
Figura 6. Porcentaje de utilización de indicador de liquidez para reservas de dinero	46
Figura 7. Porcentaje de efectos de la deficiencia de liquidez	47
Figura 8. Porcentaje de inestabilidades en pagos a proveedores	47
Figura 9. Porcentaje sobre el nivel de endeudamiento de la empresa	49
Figura 10. Porcentaje sobre las compras basadas en la rotación de inventarios	50
Figura 11. Porcentaje de la forma de financiarse de la empresa	51
Figura 12. Porcentaje sobre el control de la rentabilidad	52
Figura 13. Porcentaje de satisfacción de los administradores sobre la rentabilidad	53

## ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Operacionalización de Variable: Análisis Financiero	39

## INTRODUCCIÓN

Aplicar el análisis financiero es de gran importancia, porque permite conocer la situación económica-financiera tanto del pasado como de presente de la empresa, utilizando técnicas, métodos y aplicando los índices financieros permitirán a los administradores conocer la liquidez, endeudamiento y rentabilidad, para que oportunamente tomen decisiones basados en los resultados obtenidos de la información analizada.

Con el desarrollo del presente trabajo investigativo, se pretende brindar un aporte a los administradores y socios de la empresa, proponiendo diferentes alternativas para poder solucionar los problemas por los que está atravesando la Sociedad Civil de Hecho MZ, aplicando procedimientos efectivos al momento de evaluar el comportamiento financiero y para mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa.

El siguiente trabajo está estructurado por cuatro capítulos los cuales son:

El Capítulo I, comprende el tema de la investigación, el contexto en el cual está basada la investigación, el problema principal, también se encuentra el objetivo general y los objetivos específicos con su adecuada justificación.

El Capítulo II, está constituido por los tipos de enfoques presentes en la investigación, igualmente los antecedentes de la investigación, en los cuales se refleja las conclusiones de los diferentes trabajos con temas similares, también se encuentra la parte legal en la cual está fundamentada la investigación, y por último la parte teórica, fundamentada por artículos de revistas científicas.

El Capítulo III, señala la metodología utilizada, se elabora la operacionalización de variables, también la tabulación de los datos recogidos y la aplicación del análisis financiero mediante el uso del análisis vertical, análisis horizontal y los indicadores financieros.

El Capítulo IV, muestra los resultados de la investigación, aquí se encuentra el análisis de la aplicación de indicadores financieros, también se encuentran las conclusiones y las recomendaciones finales de la investigación realizada.

## CAPITULO I

### GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

#### 1.1 Definición y Contextualización del Objeto de Estudio

##### 1.1.1 Tema de la Investigación

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD CIVIL DE HECHO MZ DE MACHALA, PERIODO 2014 - 2015

##### 1.1.2 Objeto de Estudio

Análisis de los Estados Financieros

##### 1.1.3 Contextualización

1.1.3.1 *Macro*.- “La Camaronicultura es una de las actividades económicas de Latinoamérica que han registrado una de las más altas tasas de crecimiento” (Frías Espericueta, y otros, 2011). Esta actividad ha demostrado un progreso asombroso a nivel mundial y así como en nuestro país. Asia es la Región con mayor desarrollo de esta actividad, cultivando casi la mayoría de las especies, pero China, es el país lidera en esta actividad.

El sector camaronero es una de las divisiones más importantes en la Economía del país porque ocupa el segundo lugar en productos de exportación diferentes del petróleo después de la exportación de banano y plátano, aportando uno de los indicadores más fuertes para el PIB en el Ecuador.

Según el MAGAP en el 2015 se registró en las exportaciones 345,655 toneladas métricas de Camarón Fresco, congelado y conserva, entre los pequeños, medianos y grandes exportadores.

Los retos con que deben enfrentar los productores camaroneros es la competencia con los grandes exportadores mundiales los cuales son Indonesia, Taiwán, China, y Tailandia que según las clasificaciones les han sido otorgado el título de los mayores camaroneros.

1.1.3.2 *Meso*.- En la región costa existe un sinnúmero de camaronerías, entre las más grande del Ecuador tenemos el Grupo Quirola, que se encuentran en la provincias costeras del Guayas y El Oro, que cuentan con grandes extensiones de espejo de agua en producción.

En todo el perfil costero del Ecuador se han registrado un total de 2126 camaronerías, entre personas naturales, personas jurídicas, bahías y puertos; de las cuales pertenecen un total de 726 camaronerías a la Provincia de El Oro, según la información proporcionada por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP-Machala), hasta Agosto del 2015.

La Actividad camaronera en El Oro tuvo sus inicios en la Ciudad de Santa Rosa, y hasta la época actual la industria ha tenido transformaciones increíbles, desde la utilización de modernas máquinas para la producción hasta mejorar su proceso productivo, para que el consumidor final se deleite con un producto de primera calidad.

El Oro es una provincia que en su mayor parte se dedica a la producción bananera pero después del cacao, las Actividades camaronerías también hacen un gran aporte para la economía del País, contribuyen generando fuentes de trabajo para los propios orenses y así mismo una estabilidad económica para sus familias.

1.1.3.3 *Micro*.- Machala es uno de los Cantones de la Provincias de El Oro con mayor número de camaronerías, en esta ciudad se encuentran 70 camaronerías según los datos del MAGAP hasta agosto del 2015.

La Sociedad Civil de Hecho MZ, conformado por el sector camaronero de Maragro y MZ, se dedica a la siembra, crianza y producción de camarón, fue fundada por el sr. José Encalada Mora denominado como socio participativo y el sr. Zhiping Wang Liu quien es denominado como inversionista.

Es preciso indicar que por los altos montos de dinero que circulan anualmente, la Sociedad Civil de Hecho MZ está obligada a llevar contabilidad, esta labor la realiza la contadora Elizabeth Vidal Suarez, aunque MZ paga sus obligaciones a tiempo, todavía posee pequeños problemas que debe resolver.

La presente investigación se la realizara para analizar los estados financieros de la Sociedad Civil de Hecho MZ, ya que esta no realiza los análisis de los mismos, por

ende no pueden hacer las debidas comparaciones para tomar las decisiones correctas, y esto ha provocado que la empresa no muestre factibilidad tanto de forma económica como financiera mente.

## 1.2 Hechos de interés

### 1.2.1 Problemática de la empresa respecto al caso de estudio

Figura 1. Árbol de problemas



Autor: William Miranda

### Redacción de la problemática de la empresa respecto al caso de estudio

Al concluir la búsqueda del problema principal en la Sociedad Civil de Hecho MZ se obtuvo una gama de deficiencias, las cuales no permiten que la sociedad funcione de una manera de acuerdo a sus procedimientos establecidos, no cuenta con un conocimiento del nivel de rotación del inventario, es decir la sociedad no lleva un control al momento de adquirir el inventario, ellos solo proceden a comprar el inventario cada semana pero no verifican si es que ese inventario ya se terminó o en su caso cada qué fecha se termina.

Otra de las causas es la insuficiente Liquidez, esto ocurre cuando la sociedad por medio de un intermediario la cual es la empresa ProcaOro, exporta el camarón hacia el

extranjero, el dinero demora mucho más tiempo en llegar a la sociedad que cuando es vendido el producto aquí en el Ecuador, esto trae como consecuencia de que no pueda pagar a tiempo a sus proveedores.

Otra causa encontrada, es el deficiente control de las cuentas por cobrar, las inadecuadas formas de cobranza manipuladas por la sociedad es un verdadero inconveniente, ya que estas, están directamente relacionadas con la liquidez, el problema está que cuando el camarón es exportado a China la demora para realizar el pago es de 40 días, pero cuando faltan 10 días para que llegue la mercadería les hacen un pago anticipado, en cambio al transportar el producto hasta Guayaquil el pago se demora menos ya que lo realizan a los 15 días.

1.2.2 *Justificación de la Investigación.*- El motivo por el cual se está desarrollo este tema de investigación es para optimizar las decisiones que serán tomadas en la empresa después de analizar los estados financieros. El siguiente trabajo servirá para que los administradores de la Sociedad Civil de Hecho MZ la apliquen y obtengan mejores resultados en la empresa.

Los principales beneficiarios de este trabajo serán para los directivos, asociados, en si la empresa en general y las demás compañías camaroneras, para que puedan tomar mejores decisiones, obtengan una mayor rentabilidad, y para una buena administración y desarrollo de la empresa en lo concerniente a gestión, solvencia, liquidez y rentabilidad.

La realización del presente trabajo es de carácter académico e investigativo, que ayudará como soporte para futuras investigaciones de proyectos similares, y apoyo para los estudiantes que la necesiten. Esta investigación está orientada a estudios explicativos, mediante los problemas existentes en la empresa, establecido por la relación de causa y efecto que producen los mismos.

La presente investigación es factible y/o aplicable, ya que con la ayuda de la parte administrativa de la empresa se ha obtenido la información necesaria brindada por la misma, para poder buscar las mejores opciones, soluciones y sobre todo el deseo de la compañía de mejorar el rendimiento para el bienestar de los asociados y además que cause un impacto positivo en toda la comunidad.

### **1.3 Objetivos de la Investigación**

#### *1.3.1 Objetivo General*

Analizar los Estados Financieros de la Sociedad Civil de Hecho MZ correspondiente al periodo 2014-2015.

#### *1.3.2 Objetivos Específicos*

- ✓ Evaluar la frecuencia de rotación de los inventarios.
- ✓ Analizar la liquidez de la empresa.
- ✓ Examinar las cuentas por cobrar de la empresa.

## CAPITULO II

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO.

#### 2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia.

El presente trabajo se fundamenta en dos enfoques, el primero es el cualitativo, porque se evalúa las cualidades mediante preguntas de investigación, que serán utilizadas para descubrir las falencias de la empresa y plantear las colusiones y recomendaciones finales, el segundo es el cuantitativo, que usa la recolección de datos para medir cifras que se utilizaran para determinar el nivel de eficiencia económica y financiera de la empresa Sociedad Civil de Hecho MZ.

2.1.1 *Antecedentes Investigativos.*- Mediante la utilización de la entrevista se pudo evidenciar que no existen investigaciones similares acerca del tema ya expuesto en la Sociedad Civil de Hecho MZ, por lo que será de mucha ayuda para la empresa en especial para el gerente, los resultados que se obtengan por la realización de la misma.

Según lo expuesto en el artículo científico realizado por, Arias, Portilla y Agredo (2007), con el tema: INFORMACION CONTABLE EN EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, pudo concluir lo siguiente:

Los estados financieros muestran un informe detallado de la situación financiera de la empresa a una fecha determinada. El estado de resultados integral está diseñado para evidenciar todas las pérdidas y ganancias incurridas en un periodo, ya sean estas, capital o corriente, realizadas o no realizadas (Arias Montoya, Portilla , & Agredo Roa, 2007).

Esto da a entender que el estado de situación financiera y el estado de resultados integral deben mostrar la situación económica-financiera de la empresa en un momento dado.

Revisando la Investigación de Nava (2009), con el siguiente título: ANÁLISIS FINANCIERO: UNA HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTIÓN FINANCIERA EFICIENTE, llegó a la conclusión que:

El análisis financiero es un mecanismo fundamental que la empresa usa para lograr una eficiencia financiera de excelencia. Es de gran importancia realizar un análisis financiero porque se puede conocer las condiciones de la empresa tanto cuantitativa o

cualitativamente, mediante el uso de indicadores utilizando la información que se ve reflejada en los estados financieros (Nava Rosillón, 2009).

La conclusión antes mencionada señala que para que la empresa tome buenas decisiones debe utilizar una herramienta fundamental, que es el análisis financiero, y a su vez esta permitirá conocer en qué estado se encuentra la empresa.

Examinando el artículo científico desarrollado por Oliveras y Moya (2005), cuyo título es: LA UTILIZACIÓN DE LOS DATOS SECTORIALES PARA COMPLEMENTAR EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, llegaron a las siguientes conclusiones:

Al momento de hacer un análisis financiero se debe completar analizando los datos de la competencia que realiza la misma actividad. Esto ayudará a la empresa a conocer sobre el funcionamiento, orientado en lo económico y financiero (Oliveras & Moya , 2005).

Esta conclusión indica de forma breve que la empresa no solo se debe estar pendiente en sus resultados financieros, también debe saber el estado financiero de sus competidores para adelantarse a las decisiones que están toman.

Según la investigación realizado por Castaño, Arias y Portilla, (2011) cuyo tema investigativo es: VALORACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS PYMES DEL SUBSECTOR TRILLA DE CAFÉ EN COLOMBIA, manifestaron la siguiente conclusión:

La mayoría de las empresas, aunque contengan una información completa para la aplicación de los índices financieros, para evaluar sus proceso o a su vez su rendimiento, mantienen información que muchas veces no concuerda (Castano Benjumea, Arias Montoya, & Portilla de Arias, 2011).

Las conclusiones finales que a las que llegó el autor antes mencionado es que los resultados que se muestran en los estados financieros no siempre son los correctos debido a la manipulación interna de información y no siempre dan la solución el rendimiento de la empresa.

El trabajo de Investigación elaborado por Ibarra (2006), con el título: UNA PERSPECTIVA SOBRE LA EVOLUCIÓN EN LA UTILIZACIÓN DE LAS

RAZONES FINANCIERAS O RATIOS, concluyó su trabajo con las siguientes palabras:

La utilización de ratios financieros, no siempre puede demostrar la situación real de la empresa, porque puede existir la manipulación de los estados financieros, en especial las cuentas más relevantes que son usadas para determinar el resultado de los ratios (Ibarra Mares, 2006).

Este artículo científico llegó a la conclusión que las empresas no deben depositar toda su confianza a los resultados mostrados por los ratios financieros, ya que en la propia empresa podrían manipulan los estados financieros para tener beneficio a su favor.

2.1.2 *Fundamentación legal.*- El siguiente trabajo de investigación se fundamenta de manera legal en las normas que se aplican en el país de realización de este proyecto así tenemos las siguientes:

2.1.2.1 *Constitución de la República del Ecuador.*- Es la ley que de mayor jerarquía en el Ecuador en ella se encuentran artículos que sustentan que la información de las empresas debe ser de carácter público, para garantizar el acceso a ella cuando haya sido negada o este incompleta, exceptuando casos en que esta de modo reservado o secreto (Asamblea Nacional , 2008).

También menciona que las Superintendencias son los organismos que controlan las actividades económicas, sociales y ambientales de las empresas de carácter públicas y privadas, para que estén sujetas a lo que dicen las leyes y sirvan a los intereses de forma general, en este caso la que controla a las empresas es la Superintendencia de Compañías (Asamblea Nacional , 2008).

2.1.2.2 *Código civil.*- Este código es aquel que reglamenta las relaciones de las personas física y jurídicas ya sean privadas o públicas, en esta ley se encuentran artículos que expresan que las sociedades están formadas para dividir los beneficios generados para cada uno de las partes involucradas en los contratos (Congreso Nacional, 2005).

2.1.2.3 *Código de Trabajo.*- Este código sirve para regular a los trabajadores y a los empleadores y resolver conflictos laborales, en este código hay artículos que menciona que el empleador tiene un listado de obligaciones con el trabajador, que deben

cumplirse porque están pactadas en el contrato de trabajo o sino será sancionado por las autoridades competentes (Congreso Nacional, 2013).

También se menciona que la jornada máxima de trabajo para el empleado es 8 horas diarias, en total a la semana es de 40 horas, y estos también tendrán derecho a horas extraordinarias con un recargo extra por parte de la empresa (Congreso Nacional, 2013).

*2.1.2.4 Código de Comercio.-* El motivo de la creación de este código es regular el comercio en el Ecuador, sean compañías o personas naturales, en esta ley menciona artículos que indican que aquel que ejerza una actividad comercial debe llevar contabilidad, según las estipulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno. Habla que las empresas o personas que lleven contabilidad deberán hacerla en cuatro libros, estos son los libros diarios, libros mayores, libro para inventario y libro para caja, pero estos deben estar en el idioma que se habla en el país (Congreso Nacional, 2012).

También que el comerciante y sus herederos deben conservar los libros de su contabilidad y sus comprobantes, por todo el tiempo que dure su giro, hasta que termine de todo punto la liquidación de sus negocios, y diez años después. Indica que el comerciante o sus herederos deben conservar los libros contables hasta diez años después de que se cierre el negocio o hasta la liquidación del mismo (Congreso Nacional, 2012).

*2.1.2.5 Ley de Régimen Tributario Interno.-* Sirve para determinar los tributos aplicables en el Ecuador y como se generan, en esta ley se menciona la obligatoriedad de los sujetos pasivos para pagar el impuesto a la renta de las ganancias obtenidas en su actividad económica (Congreso Nacional, 2014).

También indica que están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto de sus resultados todas las sociedades y personas naturales que superen los montos establecidos en este código. Y que las personas o sociedades que lleven contabilidad deberán aplicar el sistema de partida doble, utilizando el idioma que se habla en el país y la moneda que se utiliza en el mismo, y al final de cada año elaborar los estados financieros de cada ejercicio (Congreso Nacional, 2014).

*2.1.2.6 Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.-* este reglamento sirve para la aplicación de la ley de régimen tributario interno, en esta ley se contemplan artículos relacionados a las personas que lleven contabilidad y que deberán

hacerlo mediante el sistema de partida doble, adicionalmente indica que los entes reguladores de las sociedades esta la Superintendencia de Compañía y la Superintendencia de Bancos, y que la forma de llevar contabilidad debe hacerse a base de las NIC y las NIIF. El momento en que se debe hacer la retención es al momento del pago de una compra y esta debe entregarse en un máximo de 5 días, y dichos valores retenidos deben ser depositados a las entidades encargadas de recaudar estos tributos (Congreso Nacional, 2015).

*2.1.2.7 Reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios.*- Sirve para conocer los documento legales que se debe utilizar al momento de hacer compras o ventas, se menciona que las personas naturales o sociedades que ejerzan una actividad económica deben emitir comprobantes de venta y de retención por todas las ventas que estas obtengan, dicha obligación nace por las transferencias a título gratuito e incluso gravado con tarifa 0% del impuesto al valor agregado (Congreso Nacional, 2002).

También que se debe archivar los comprobantes de venta, documentos complementarios y retención por 7 años y así mismo en los plazos que establece el Código Tributario. (Congreso Nacional, 2002).

*2.1.2.8 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1).*- Esta norma establece los estados financieros que deben presentar las empresas y sus conceptos. Los estados financieros son aquellos que cubren las necesidades de los beneficiarios que no se encuentran en condiciones de requerir informes de sus necesidades específicas de información (Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1), 1997).

Los estados financieros son documentos que representan la situación financiera de una entidad, cuyo objetivo es proveer la información financiera a los diferentes usuarios, el rendimiento financiero y los flujos de dinero que esta posea, para ayudar a la hora de tomar decisiones. Estos estados también muestran los resultados de los trabajos realizados por el personal administrativo con los recursos que les fueron asignados. (Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1), 1997)

*2.1.2.9 Guía complementaria para la instrumentalización del sistema de titulación de pregrado de la Universidad Técnica de Machala.*- Esta guía sirve para los estudiantes que se vayan graduar en la UTMACH y menciona que hay dos métodos para titularse

en la Universidad Técnica de Machala son el examen complejo y/o el trabajo de titulación. El siguiente proyecto está basado en el segundo método que es el trabajo de titulación, que consiste en desarrollar un tema investigativo que puede ser teórico o técnico (Universidad Técnica de Machala, 2016).

Hay diferentes modalidades para realizar el trabajo de titulación, esta investigación se enfoca en un análisis de casos, que examina detenidamente un objeto de estudio y ayuda a determinar los factores de los errores encontrados (Universidad Técnica de Machala, 2016).

## **2.2 Bases teóricas de la investigación**

*2.2.1 Contabilidad General.*- La contabilidad general es aquella técnica que se utiliza para registrar hechos económicos de manera clasificada y ordenada, para poder conocer cuál es la situación en la que se encuentra la empresa en un periodo de tiempo determinado. Así lo manifiesta el siguiente autor.

La contabilidad es la ciencia que muestra el pasado, presente y futuro de la economía de la empresa, de forma numérica por cada área de la misma, utilizando técnicas que faciliten obtener un informe sobre la situación financiera y controles de la organización (Abbate, Mileti, & Vazquez, 2000).

Por otro lado Barrios, Fuquene y Lemos en su artículo científico: Desarrollo de la investigación contable en el centro Colombiano de investigación contable expresa lo siguiente:

La contabilidad es un método basado en la práctica contable, orientada a un nivel teórico-técnico, así como la profesión del contador. Hay muchas definiciones de la contabilidad, se lo ha determinado como un arte o una ciencia social, habiendo múltiples suposiciones sobre la definición del campo que lo explica o predice (Barrios Alvarez, Fuquene Sanchez, & Lemos de la Cruz, 2010).

Por lo tanto la contabilidad es la ciencia social que sirve para conocer el pasado, presente y futuro de la situación económica de la empresa en forma cuantitativa expresada en los estados financieros que son elaborados por el contador de entidad y mostrar los resultados obtenidos para la toma de decisiones.

*2.2.2 Contabilidad Financiera.-* La contabilidad financiera es una rama de la contabilidad general, cuyo fin es proporcionar información acerca de la situación económica-financiera de la empresa a los directivos para la toma de decisiones. Se expresa la siguiente información acerca de la contabilidad financiera.

La contabilidad financiera está encargada de registrar, clasificar, y sintetizar las operaciones que se realizan en la empresa, estas se encuentran reflejados en los estados financieros. Los principales beneficiarios de esta información son los usuarios externos, por lo que esta información debe tener una fácil interpretación y cumplir con las normas vigentes como son las NIC y NIIF y con los principios de contabilidad generalmente aceptados (Morillo & Marysela , 2010).

Otro pensamiento viene por parte de Cecilia Ficco que menciona el posterior concepto de la contabilidad financiera.

La contabilidad tiene sus orígenes en el ambiente anglosajón, cuyo objetivo es rendir cuentas a los dueños de las empresas, y así también satisfacer las necesidades de aquellos usuarios que no forman parte de la empresa (Ficco, 2011).

Con estos dos conceptos se llega a la conclusión de que la contabilidad financiera muestra a través de los estados financieros todo el trabajo realizado en la empresa, para aquellos usuarios que formen o no parte de la misma, además de que dichos estados deben realizarse con las leyes actualmente vigentes como son las NIIF's.

*2.2.3 Finanzas.-* Las finanzas se la conoce comúnmente como la ciencia de administrar el dinero y en ella se encuentran aquellos instrumentos que sirven de intermediación para que se puedan transferir entre las personas, conocidas como empresas. El fin de las finanzas es suministrar beneficios a los dueños del capital a partir de las decisiones tomadas (Garcez, Kutchukian , Carvalho Ramos, Kassouf , & Dos Santos, 2012).

Las finanzas es aquella que se encarga de generar un rendimiento. Ayuda a las empresas a generar utilidades con los costos de los recursos que se está utilizando y mantener o elevar las ganancias a través del tiempo (Saravia Rios, 2009).

Las finanzas como rama de la economía, estudia los aspectos económicos para la correcta administración del dinero, que es necesarios para la gestión de las empresas. Las finanzas están sujetas a la percepción de valor, es decir que se deben tomar buenas

decisiones para que no se pierda el valor de las acciones y no tenga un decrecimiento económico.

*2.2.4 Registros Contables.-* El registro contable también conocido como asiento contable es la forma de registrar todos los acontecimientos que han sucedido en la empresa en el momento en que ha ocurrido, por lo general un nuevo registro está basado por el principio de la partida doble, “no hay deudor sin acreedor” o viceversa. A continuación se detalla los pensamientos de otros autores:

El proceso contable se origina cuando las operaciones de las empresas van avanzando. El proceso contable en las empresas puede estar de manera computarizada o de forma manual, pero siempre seguirán este ciclo: ciclo de ingresos, ciclo de compra, ciclo de nómina, ciclo de tesorería y ciclo de información financiera (Solano Rodríguez & Sanchez Mayorga, 2008).

La base fundamental para llevar contabilidad es la aplicación de la teoría de la partida doble, menciona que “él debe dar” pero ciertamente significa “debe tener” (Monagas, 2005).

*2.2.5 Estados Financieros.-* Es la obligación de cada empresa elaborar y presentar los estados financieros, para dar a conocer a sus usuarios la situación económica-financiera en la que esta se encuentra.

Los estados financieros son documentos que se obtienen por el proceso contable de la empresa, los cuales deben estar elaborados bajo las normas establecidas y/o adoptadas (Escalante, 2014).

Los estados financieros revelan a los usuarios cuál es la situación de la empresa en un tiempo determinado, muestra los resultados de sus operaciones y los flujos de dinero que esta ha generado. El conjunto de estados financieros comprende el estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de flujo de efectivo, estado de movimiento de las cuentas del patrimonio y notas explicativas, que deben ser presentados de forma anual (Marcotrigiano Z., 2013).

Los estados financieros presentan el resumen de todas las operaciones realizadas por la empresa, dichos estados deben ser presentados a la Superintendencia de Compañías

basándose en las normas vigentes, en este caso son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*2.2.5.1 Estado de situación financiera.*- También llamado balance general, muestra en un tiempo determinado cual es la situación financiera de la empresa, está formado por tres partes, el activo que muestra los recursos que contrala la empresa para la obtención de un beneficio futuro, el pasivo muestra las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas y el patrimonio es el resultado de la diferencia del activo menos el pasivo o también denominado como el capital de los socios.

El estado de situación financiera muestra la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, representada en tres elementos, Activo, Pasivo y Patrimonio (Marcotrigiano Z., 2011).

Uno de los principales estado financiero de la empresa, es el estado de situación financiera, reflejando la situación de la empresa en un periodo determinado, en este estado se aplica la ecuación contable:  $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$  (Quinteros & De Marco, 2014).

*2.2.5.2 Estado de resultados integral.*- El estado de resultados integral, muestra la situación económica de la empresa, los elementos que intervienes para determinar este estado son los ingresos y los gastos que se han determinado en el periodo contable.

El estado de resultados muestra en un periodo determinado todos los ingresos, costos y gastos, sin importar si forman o no parte de las actividades operaciones de la empresa (Sousa Fernandez, 2010).

*2.2.5.3 Estado de flujo de efectivo.*- El estado de flujo de efectivo está elaborado por la información brindada por el estado de situación financiera y estado de resultados integral, este muestra los flujos de efectivos ocasionados por las actividades de operación, inversión y financiamiento.

El estado de flujo de efectivo, muestra la liquidez de la empresa que va a ser utilizada para el pago de las deudas. Este estado está compuesto por tres componentes, las actividades de operación, inversión y financiamiento, que al final muestra los flujos generados de cada actividad (Duque Sanchez, 2015).

2.2.5.4 *Estado de cambios en el patrimonio.*- El estado de cambios en el patrimonio, muestra cómo están constituidas las cuentas patrimoniales de la empresa, el fin de este estado es que se evidencie las transformaciones en las inversiones de los socios de la empresa (Marcotrigiano Z., 2013).

Del concepto anteriormente mencionado se entiende que el estado de cambios en el patrimonio neto es aquel que muestra las variaciones existentes en las partidas patrimoniales de los inversionistas y por qué motivo se dieron esas variaciones.

2.2.5.5 *Notas explicativas.*- Son parte integral para la correcta interpretación de los estados financieros, su objetivo es el de facilitar el mejor entendimiento a los usuarios interno o externos que los lean y obtenga un mejor uso de ellos.

Las notas explicativas detallan información adicional y revelaciones para los usuarios, al momento de revisar los estados financieros, para que puedan tomar mejores decisiones (Marcotrigiano Z., 2011).

2.2.6 *Análisis Financiero.*- El análisis financiero, es el método que permite evaluar el comportamiento operacional de la empresa y aumentar la rentabilidad del mismo, las herramientas utilizadas para analizar los estados financieros son: el análisis vertical y horizontal de los estados financieros y los ratios o indicadores financieros.

El análisis financiero ayuda a comprobar si es o no provechoso la situación financiera y operaciones de la empresa, también sirve para determinar las fortalezas y debilidades, para luego establecer estrategias para la toma de decisiones (Vellegas Valladares, 2002).

Al aplicar análisis financiero se puede determinar cómo se encuentra la empresa, para luego tomar decisiones y cumplir con el propósito de la empresa, que es generar ingresos (Morelos Gomez, Fontalvo Herrera , & De la Hoz Granadillo, 2012).

Con los conceptos citados por diferentes autores se entiende al análisis financiero como el estudio operacional de la empresa, que se encarga de detectar la capacidad de la misma para que los directivos tomen las decisiones más acertadas para su buen funcionamiento.

Tipos de análisis a los estados financieros

- Horizontal y Vertical

➤ Indicadores financieros

2.2.6.1 *Análisis horizontal y vertical a los estados financieros.*- Al momento de interpretar los estados financieros se debe tomar en cuenta dos formas indispensables la vertical y horizontal, el siguiente autor nos argumental cuál es su finalidad.

Con el análisis horizontal y vertical se puede comparar las cuentas de los estados financieros una con otra respectivamente (Ponce Prado, 2015)

*Análisis horizontal.*-Este análisis permite diagnosticar el aumento o la disminución de una partida contable en relación a años anteriores. Krause & Konzen (2002) dicen que la finalidad de este análisis es mostrar el crecimiento o decrecimiento de las cuentas, mostrando el resultado de los periodos analizados.

*Análisis vertical.*- El análisis vertical, muestra el que porcentaje equivale cada cuenta en relación a la totalización de la cuenta principal del estado de situación financiera como es el activo o pasivo (Krause & Konzen, 2002). Este método analiza de forma porcentual la distribución de sus recursos en comparación a la totalidad de ellos.

2.2.6.2 *Indicadores financieros.*- Los indicadores financieros se los utilizan para analizar de manera individual la evolución existente de las cuentas de los estados contables a través del tiempo y sirve para que el inversionista tome decisiones para el futuro de la empresa.

Morelos Gomez et. al. (2012) refieren que los indicadores financieros son instrumentos que muestran la situación de la empresa a través de índices estadísticos y señalan si han aumentado a través del tiempo.

*Índice de liquidez.*- El índice de liquidez calcula si la empresa está en capacidad de pagar sus cuentas a corto plazo mediante la utilización de sus activos corrientes (Morelos Gomez et. al. 2012). Este indicador muestra la de liquidez o disponibilidad que tiene la empresa para cumplir con las obligaciones con terceras personas en un corto tiempo.

*Índice de solvencia o endeudamiento.*- Los índices de endeudamiento muestran el porcentaje de las deudas que contrajo la empresa en comparación con lo que ha aportado los socios, ya sea en el corto o largo plazo (Dominguez & Salas, 2012). Desde el punto de vista de la empresa este indicador facilita la medición del nivel de

participación o pertenencia que tienen los acreedores dentro de la financiación de la empresa.

*Índice de gestión o eficiencia de la actividad.*- Los indicadores de gestión, ayudan a medir la rentabilidad de la empresa con los recursos que posee, también busca descifrar con qué frecuencia estos se convierten ya sea en dinero o en ventas.

Nava Rosillon (2009) refiere que el índice de gestión se enfocan en la velocidad que los activos se transformen en ventas o en efectivo, también se puede decir que indican que tan efectivos son usados activos totales, activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar, el proceso de cobranzas y cuentas por pagar.

*Índice de rentabilidad.*- Los índices de rentabilidad miden el rendimiento de cada dólar invertido en la empresa, este índice examina los costos y gastos y busca convertir las ventas en utilidades. El indicador de rentabilidad muestra el nivel de rendimiento de la inversión de los socios y las ventas efectuadas, y como producir ganancias después de pagar las deudas asumidas en el giro de la empresa (Krause & Konzen, 2002).

## CAPITULO III

### PROCESO METODOLÓGICO

#### 3.1 Diseño o tradición de la investigación

3.1.1 *Modalidades básicas de la investigación.*- El siguiente trabajo está enfocado en 2 tipos de modalidades las cuales son la bibliográfica y la de campo:

Los trabajos bibliográficos son una fase importante en los trabajos de investigación por que permite obtener información real de documentos, para utilizarla en el trabajo que se está realizando (Gomez Luna, Navas , Aponte Mayor, & Betancourt Buitrago, 2014).

Es de tipo bibliográfica porque tiene de soporte artículos de revistas científicas, libros y tesis, las cuales permiten la sustentación con base teórica-científica para resolver los problemas ya antes indicados.

Se conoce como trabajo de campo al sitio donde van los psicólogos sociales para obtener datos que luego serán estudiados (Spink, 2005). Se basa en una investigación de campo debido a que se recolectan los datos e información necesaria para llevar a cabo la investigación, las técnicas utilizadas para llevar a cabo el estudio de campo son la observación, entrevista y la encuesta, que estará dirigida al área de contabilidad, al área financiera y al personal involucrado en cada proceso.

.

3.1.2 Operacionalización de las variables.

Cuadro 1. Operacionalización de Variable: Análisis Financiero

Conceptualización	Dimensión	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
Es un instrumento que permite conocer el comportamiento financiero de la empresa y su rentabilidad, es decir sus fortalezas y debilidades de forma cuantitativa. Para llevar a cabo el análisis financiero se debe utilizar diferentes métodos entre los cuales tenemos el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros.	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera Estado de Resultados Integral Estado de Flujo de Efectivos	¿Se analiza el estado de situación financiera periódicamente para conocer la situación financiera real de la empresa? ¿Cuál es el nivel de control de los costos y gastos de la empresa? ¿Cree usted necesario el análisis de los flujos de efectivos de la empresa?	Entrevista
	Análisis Financiero	Análisis Vertical Análisis Horizontal	¿Considera que es necesaria la utilización del análisis financiero? ¿En qué grado influye la utilización del análisis financiero para tomar decisiones?	Entrevista
	Indicadores Financieros	Índice de Liquidez Índice de Solvencia Índice de Gestión Índice de Rentabilidad	¿La empresa cuenta con una reserva monetaria para mantener una liquidez adecuada? ¿La sociedad ha estado sometida a inestabilidades en los pagos de las deudas de sus proveedores? ¿La empresa mantiene un registro adecuado de la rotación del inventario? ¿La empresa mantiene un control sobre la rentabilidad obtenida por las ventas frente al costo de venta?	Entrevista

3.1.3 *Análisis de factibilidad de la investigación.*- El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar los estados financieros de la Sociedad Civil de Hecho MZ, es por ello que se examinara la factibilidad existente, basándose en los siguientes aspectos.

3.1.3.1 *Organizacional.*- Desde la perspectiva organizacional la investigación tiene factibilidad, ya que el uso adecuado de las herramientas financieras ayudará a obtener un buen análisis de los estados financieros, adicionalmente la propuesta es viable debido a que existe la colaboración del personal de la empresa, el gerente y los socios, quienes están dispuestos ayudar con fin de mejorar el desempeño de la empresa.

3.1.3.2 *Tecnológico.*- Tomando en cuenta que la tecnología va desarrollándose día a día, las empresas deben procurar estar a la par con ella, ya que es un factor importante para llevar a cabo los procesos técnicos y administrativos de la misma. La Sociedad Civil de Hecho MZ cuenta con la tecnología necesaria para llevar a cabo los procesos contables y personal idóneo para manejarla.

3.1.3.3 *Económico-Financiero.*- La investigación es factible tanto en el ámbito económico como financiero, debido a que la empresa cuenta con los recursos necesarios para poner en práctica las mejoras que se susciten en esta investigación, debido a que no representaría un costo muy elevado y que además se cuenta con el personal necesario para realizarlo.

3.1.3.4 *Académico.*- La viabilidad de esta investigación se centra en el respaldo que existe por parte de la Universidad Técnica de Machala y los docentes de la misma, que brindan los recursos necesarios para poder elaborarla e instruyen para que no cometan errores en el desarrollo de la investigación.

## **3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación**

3.2.1 *Plan de recolección de información.*- Este plan muestra los técnicas requeridas llevar a cabo los objetivos planteados en la investigación y delimitar si la Sociedad Civil de Hecho MZ presenta problemas. Se recolectará la información utilizando la guía de entrevista, dirigida a los socios de la empresa, el gerente, el contador y personal del área contable, para comprobar los niveles óptimos y deficientes, relacionados con los estados financieros y el análisis financiero, por tal motivo la investigación se realizara en el mes de julio del 2016, determinando la situación financiera de la empresa.

3.2.2 *Plan de procesamiento y análisis de la información.*- Los datos recolectados mediante las entrevistas, serán transcritas, reflejando la realidad de las opiniones expresadas por parte de los entrevistados, ésta información quedará plasmada a través de tablas y gráficos, que serán analizados e interpretados por cada una de las interrogantes planteadas, adoptándolas a una manera sintetizada, entendible y así garantizar de manera idónea la delimitación de la situación económica-financiera de la empresa.

### 3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos

#### 3.3.1 Aplicación de los instrumentos

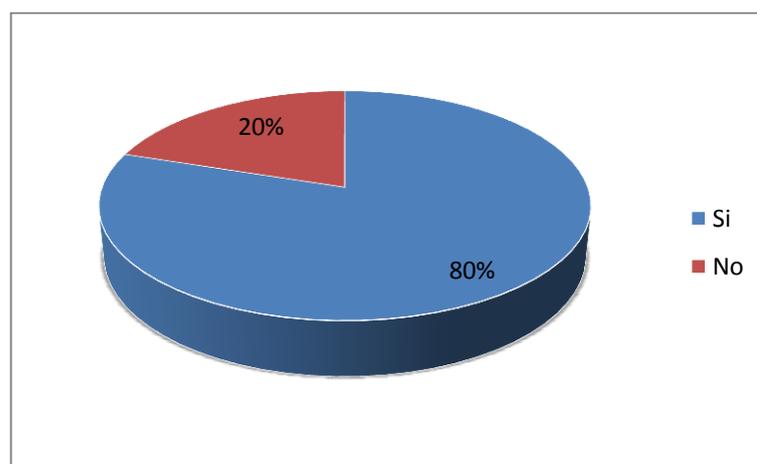
##### 3.3.1.1 Análisis e interpretación de resultados.

**Pregunta 1.-** ¿Se analiza el estado de situación financiera periódicamente para conocer la situación financiera real de la empresa?

**TABLA 1. Análisis del Estado de Situación Financiera**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	4	80%
No	1	20%
Total	5	100%
Fuente:	Entrevista	
Elaborado por:	William Miranda	

**Figura 2. Porcentaje del análisis del estado de situación financiera**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

#### **Análisis**

El 80% de los entrevistados respondieron que la empresa si realiza el análisis del estado de situación financiera periódicamente ya que necesitan conocer cuál es la situación de la misma, por otro lado el 20% de los entrevistados respondieron que no se realiza un análisis del estado de situación financiera de forma periódica ya que lo realizan de forma anual.

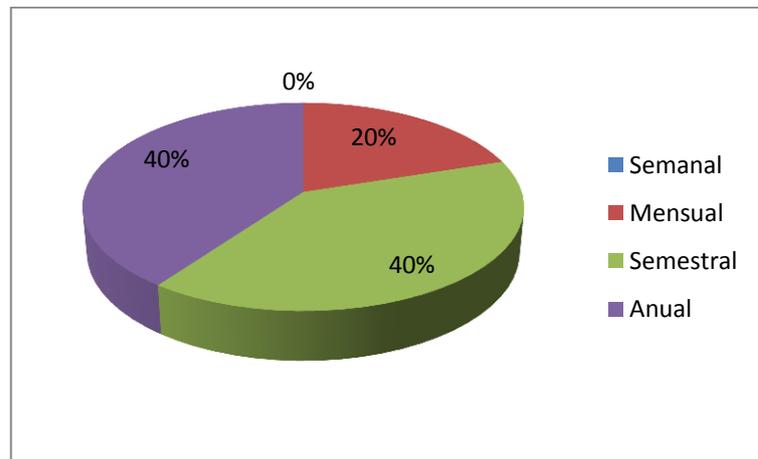
**Pregunta 2.-** ¿Cada que tiempo se analiza el Estado de Situación Financiera?

**TABLA 2. Periodicidad del análisis del Estado de Situación Financiera**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Semanal	0	0%
Mensual	1	20%
Semestral	2	40%
Anual	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

**Figura 3. Porcentaje de la periodicidad del análisis del estado de situación financiera**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

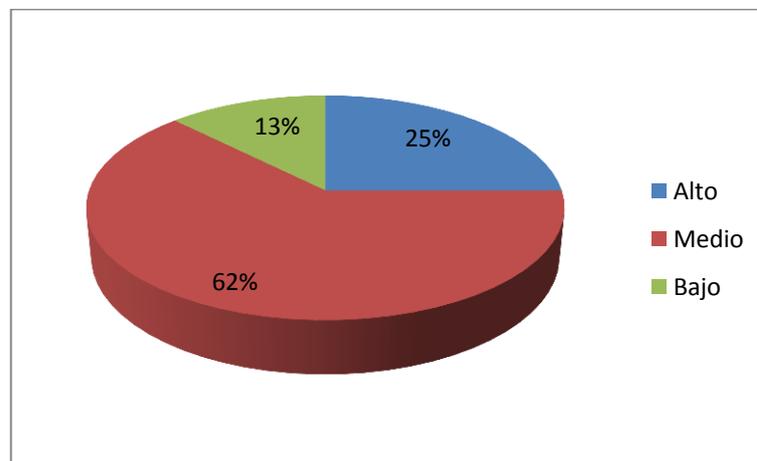
El 20% de los entrevistados manifestaron que se analiza mensualmente el Estado de Situación Financiera, por otro lado el 40% respondieron que se lo realiza de forma semestral, y el otro 40% dijo que lo realizan de forma anual el análisis.

**Pregunta3.-** ¿Cuál es el nivel de control de los costos y gastos de la empresa?

**TABLA 3. Control de costos y gastos**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Alto	2	25%
Medio	5	63%
Bajo	1	13%
Total	8	100%
Fuente:	Entrevista	
Elaborado por:	William Miranda	

**Figura 4. Porcentaje del control de costos y gastos**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

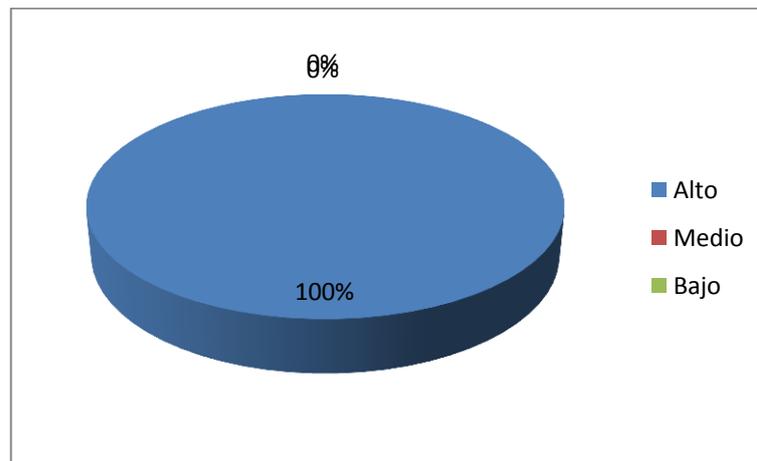
El 25% de los entrevistados mencionaron que si hay un alto control de los costos y gastos ya que cuentan con personal encargado para hacer el control, mientras que el 63% de los entrevistados indicaron que el control de los costos y gastos es de nivel medio y por último el 13% de los entrevistados manifestaron que hay un bajo control de costos y gastos y que deberían mejorar en ese aspecto.

**Pregunta 4.-** ¿En qué grado influye la utilización del análisis financiero para tomar decisiones?

**TABLA 4. Grado de influencia del análisis financiero en la toma de decisiones**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	5	100%
Medio	0	0%
Bajo	0	0%
Total	5	100%
Fuente:	Entrevista	
Elaborado por:	William Miranda	

**Figura 5. Porcentaje de influencia del análisis financiero para toma de decisiones**



Fuente: Entrevista  
 Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

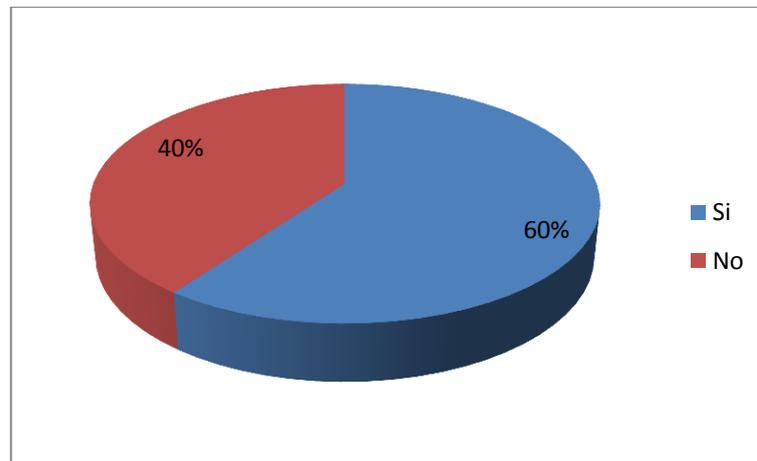
El 100% de los entrevistados señalo que influye en un alto grado el análisis financiero para tomar decisiones.

**Pregunta 5.-** ¿La empresa se guía con un indicador de liquidez para mantener una reserva de dinero?

**TABLA 5. Indicador de liquidez para mantener reservas de dinero**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%
Fuente:	Entrevista	
Elaborado por:	William Miranda	

**Figura 6. Porcentaje de utilización de indicador de liquidez para reservas de dinero**



Fuente: Entrevista  
 Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

El 60% de los entrevistados mencionaron que si mantienen una reserva de dinero y que se guían con un indicador de liquidez ya que la empresa lo requiere para casos de emergencia y el 40% de los entrevistados señalaron que no se utiliza un indicador de liquidez para mantener reservas de dinero, pero si lo reservan para pagos urgentes.

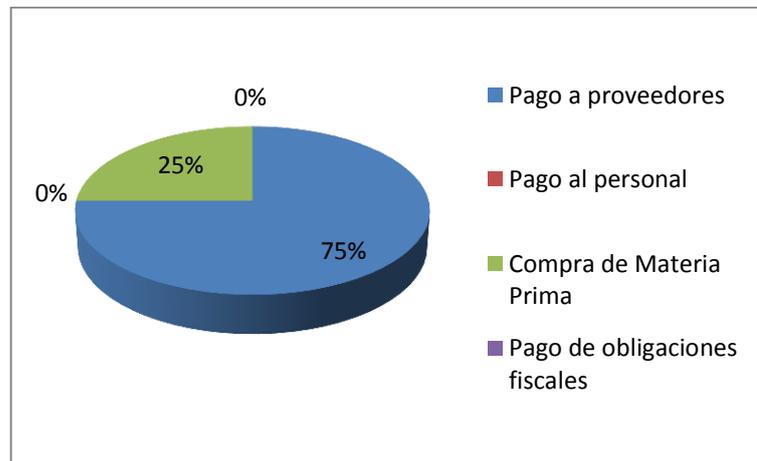
**Pregunta 6.-** ¿La deficiencia de liquidez en que ha afectado a la empresa?

**TABLA 6. Efectos de la deficiencia de liquidez**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Pago a proveedores	6	75%
Pago al personal	0	0%
Compra de Materia Prima	2	25%
Pago de obligaciones fiscales	0	0%
Total	8	100%

Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

**Figura 7. Porcentaje de efectos de la deficiencia de liquidez**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

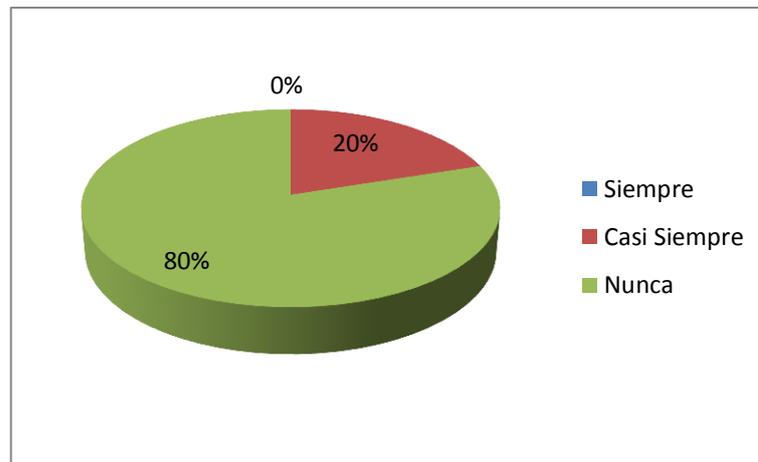
El 75% de los entrevistados mencionaron que cuando hay deficiencia de liquidez los efectos que se producen en la empresa es el pago a proveedores, por otro lado el 25% de los entrevistados señalaron que la falta de liquidez tiene repercusiones en la compra de la materia prima.

**Pregunta N° 7.-** ¿La sociedad ha estado sometida a inestabilidades en los pagos de las deudas de sus proveedores?

**TABLA 7. Inestabilidades en los pagos a proveedores**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
<b>Siempre</b>	0	0%
<b>Casi Siempre</b>	1	20%
<b>Nunca</b>	4	80%
Total	5	100%
<b>Fuente:</b>	Entrevista	
<b>Elaborado por:</b>	William Miranda	

**Figura 8. Porcentaje de inestabilidades en pagos a proveedores**



Fuente: Entrevista  
 Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

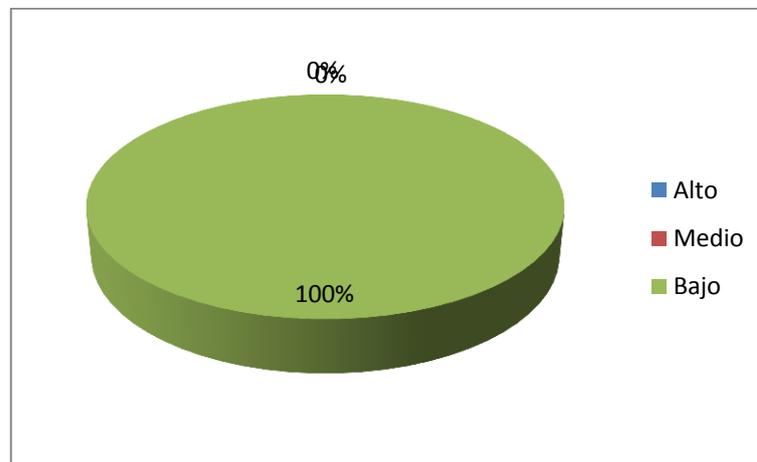
Según en la entrevista el 20% contestó que casi siempre la empresa está sometida a inestabilidades en el pago a los proveedores debido a la falta de liquidez, y el 80% manifestó que nunca se ha habido inestabilidades en el pago a proveedores.

**Pregunta N° 8.-** ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa?

**TABLA 8. Nivel de Endeudamiento**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
<b>Alto</b>	0	0%
<b>Medio</b>	0	0%
<b>Bajo</b>	5	100%
Total	5	100%
<b>Fuente:</b>	Entrevista	
<b>Elaborado por:</b>	William Miranda	

**Figura 9. Porcentaje sobre el nivel de endeudamiento de la empresa**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

El 100% de los entrevistados manifestó que el nivel de endeudamiento de la empresa es bajo debido a que no pide préstamos a instituciones financieras.

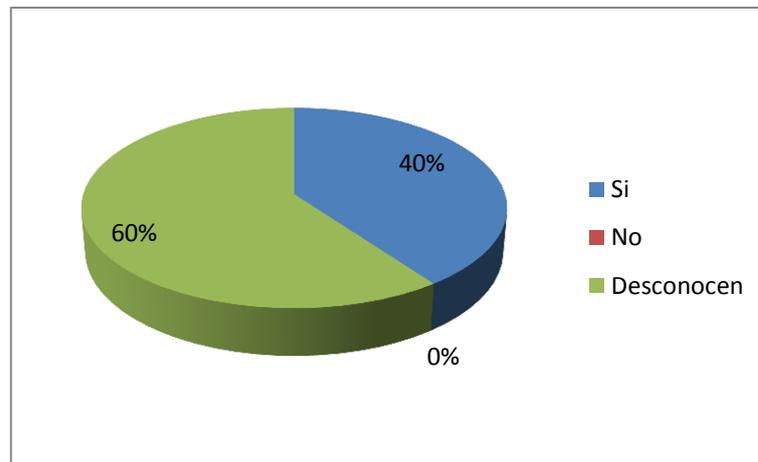
**Pregunta N° 9.-** ¿Las compras que se realizan se basan en las cifras obtenidas en la rotación de inventarios?

**TABLA 9. Compras en base a la rotación de inventarios**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	40%
No	0	0%
Desconocen	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

**Figura 10. Porcentaje sobre las compras basadas en la rotación de inventarios**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

El 40% de los entrevistados mencionaron que si se basan en el índice de rotación de inventarios para realizar las compras de materia prima, por otro lado el 60% de los entrevistados manifestaron que desconocían si las compras son realizadas en base a la rotación de inventarios.

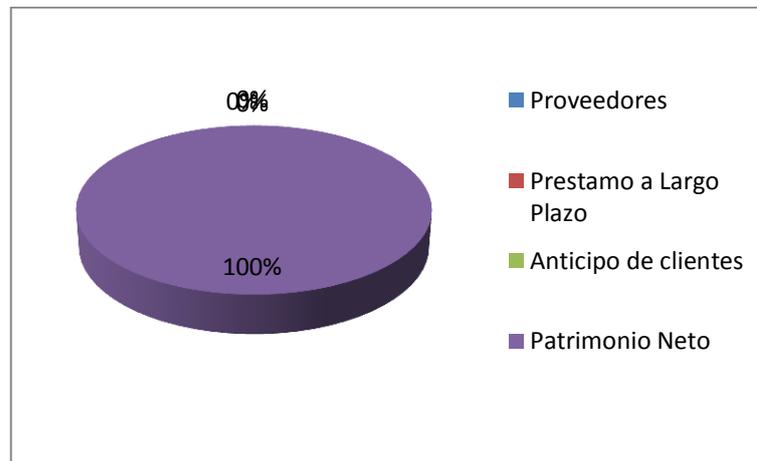
**Pregunta N° 10.-** ¿Cuál es la forma de financiarse de la empresa?

**TABLA 10. Financiamiento de la empresa**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Proveedores	0	0%
Préstamo a Largo Plazo	0	0%
Anticipo de clientes	0	0%
Patrimonio Neto	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

**Figura 11. Porcentaje de la forma de financiarse de la empresa**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

Según las personas entrevistadas el 100% mencionó que la forma de financiarse de la empresa es por medio del patrimonio, es decir tomando en cuenta el aporte de los socios, y las reservas efectuadas por los resultados de cada ejercicio fiscal.

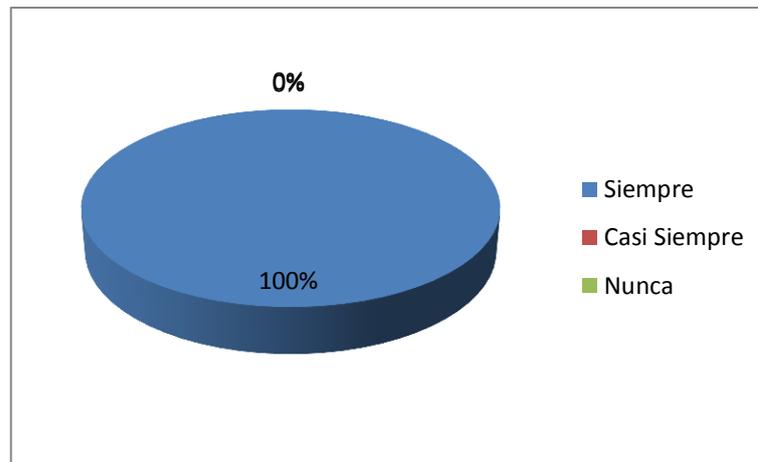
**Pregunta N° 11.-** ¿La empresa mantiene un control sobre la rentabilidad obtenida por las ventas frente al costo de venta?

**TABLA 11. Control de la rentabilidad**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	5	100%
Casi Siempre	0	0%
Nunca	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

**Figura 12. Porcentaje sobre el control de la rentabilidad**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

### **Análisis**

El 100% de los entrevistados señalaron que la empresa si mantienen un control de la rentabilidad obtenida por las ventas del camarón.

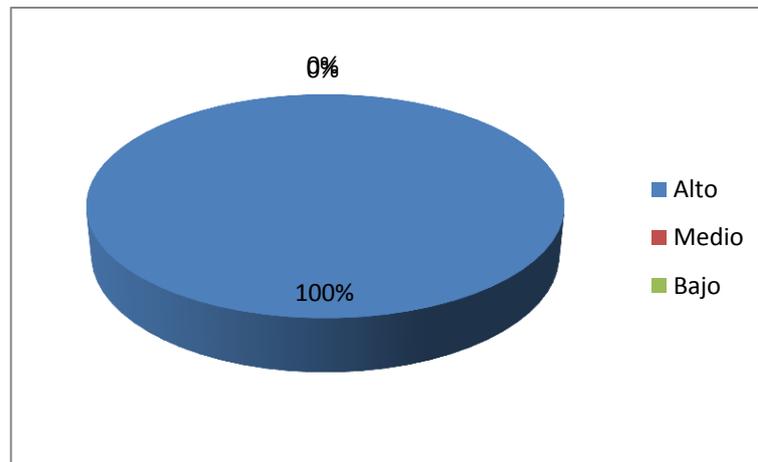
**Pregunta N° 12.-** ¿Cuál es el nivel de satisfacción de los administradores respecto a la rentabilidad de la empresa?

**TABLA 12. Nivel de satisfacción de los administradores respecto a la rentabilidad**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	5	100%
Medio	0	0%
Bajo	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

**Figura 13. Porcentaje de satisfacción de los administradores sobre la rentabilidad**



Fuente: Entrevista  
Elaborado por: William Miranda

**Análisis**

La entrevista realizada muestra que los administradores tienen un 100% de satisfacción sobre la rentabilidad obtenida por la venta de camarón.

### 3.3.1.2 Análisis financiero de la Sociedad Civil de Hecho MZ

- Análisis Horizontal

**TABLA 13. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera**

<b>SOCIEDAD CIVIL DE HECHO MZ</b>				
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION PORCENTUAL</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja	31273,26	66273,26	35000,00	111,92%
Banco	137017,07	38308,55	-98708,52	-72,04%
Caja chica	1000,00	1000,00	0,00	0,00%
Préstamo personal administrativo	1973,90	3306,88	1332,98	67,53%
Préstamo personal producción	5532,27	6535,43	1003,16	18,13%
Anticipo a proveedores	9520,00	20101,48	10581,48	111,15%
Créditos fiscales	85629,60	88843,91	3214,31	3,75%
Anticipo por servicios		820,00	820,00	100,00%
Cuentas por Cobrar clientes	452132,94	1591392,78	1139259,84	251,97%
Cuentas por Cobrar empresas relación	997388,23	925183,95	-72204,28	-7,24%
Anticipo a compras futuras	879595,18	349388,36	-530206,82	-60,28%
Otros deudores	90400,00	70000,00	-20400,00	-22,57%
Inventarios	729005,47	578835,8	-150169,67	-20,60%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3420467,92</b>	<b>3739990,40</b>	<b>319522,48</b>	<b>9,34%</b>
<b>PROPIEDAD PALNTA Y EQUIPO</b>				
Construcciones en curso	41676,51	134695,93	93019,42	223,19%
Maquinaria y equipo producción	184302,44	354284,58	169982,14	92,23%
Vehículos	29270,00	54714,00	25444,00	86,93%
Equipos de comunicación	2668,00	2668,00	0,00	0,00%
Equipo de oficina	2685,09	3585,09	900,00	33,52%
Equipo de computación y software	1775,78	1775,78	0,00	0,00%
Embarcaciones	5540,00	5540,00	0,00	0,00%
Otros activos fijos	3480,30	3480,30	0,00	0,00%
(-) depreciaciones	34352,77	66876,64	32523,87	94,68%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>237045,35</b>	<b>493867,04</b>	<b>256821,69</b>	<b>108,34%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>3657513,27</b>	<b>4233857,44</b>	<b>576344,17</b>	<b>15,76%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar proveedores	339269,74	260928,53	-78341,21	-23,09%
Provisiones sociales por pagar	37182,56	51172,21	13989,65	37,62%
Obligaciones IESS	7236,41	9650,85	2414,44	33,37%

Obligaciones Fiscales	248064,21	223842,55	-24221,66	-9,76%
Cuentas por pagar	1053077,21	854526,44	-198550,77	-18,85%
Obligaciones Patronales	169987,22	159965,46	-10021,76	-5,90%
Cuentas por pagar Socios		135784,28	135784,28	100,00%
Cuentas por pagar Varios		10850,12	10850,12	100,00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	1854817,35	1706720,44	-148096,91	-7,98%
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	1854817,35	1706720,44	-148096,91	-7,98%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social pagado	1000,00	1000,00	0,00	0,00%
Resultados	1801695,92	2526137,00	724441,08	40,21%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>1802695,92</u>	<u>2527137,00</u>	724441,08	40,19%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	3657513,27	4233857,44	576344,17	15,76%

Fuente: Sociedad de Hecho MZ

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 14. Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral**

<b>SOCIEDAD CIVIL DE HECHO MZ</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>					
	<b>CUENTAS</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION PORCENTUAL</b>
(+)	Ventas de Camarón	8574107,06	8884384,62	310277,56	3,62%
(-)	Costo de Producción	7316636,26	7723849,00	407212,74	5,57%
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1257470,80	1160535,62	-96935,18	-7,71%
(+)	Ingresos no operacionales	22370,29	33905,23	11534,94	51,56%
(-)	Gastos de administración y ventas	32823,28	61364,74	28541,46	86,95%
(-)	Gastos financieros	3423,76	3511,23	87,47	2,55%
(-)	Gastos no deducibles	110345,93	63128,49	-47217,44	-42,79%
(=)	UTILIDAD ANTES PARTICIPACION	1133248,12	1066436,39	-66811,73	-5,90%
(-)	15% Participación a trabajadores	169987,22	159965,46	-10021,76	-5,90%
(=)	UTILIDAD ANTES IMP.RENTA	1073606,83	969599,42	-104007,41	-9,69%
(-)	22% Impuesto a la renta	236193,50	223007,87	-13185,64	-5,58%
(=)	RESULTADO NETO	837413,33	746591,55	-90821,77	-10,85%

Fuente: Sociedad de Hecho MZ

Elaborado por: William Miranda

- *Análisis Vertical*

**TABLA 15.** Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

<b>SOCIEDAD CIVIL DE HECHO MZ</b>				
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>VARIACION PORCENTUAL</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>VARIACION PORCENTUAL</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja	31273,26	0,86%	66273,26	1,57%
Banco	137017,07	3,75%	38308,55	0,90%
Caja chica	1000,00	0,03%	1000,00	0,02%
Préstamo personal administrativo	1973,90	0,05%	3306,88	0,08%
Préstamo personal producción	5532,27	0,15%	6535,43	0,15%
Anticipo a proveedores	9520,00	0,26%	20101,48	0,47%
Créditos fiscales	85629,60	2,34%	88843,91	2,10%
Anticipo por servicios			820,00	0,02%
Cuentas por Cobrar clientes	452132,94	12,36%	1591392,78	37,59%
Cuentas por Cobrar empresas relación	997388,23	27,27%	925183,95	21,85%
Anticipo a compras futuras	879595,18	24,05%	349388,36	8,25%
Otros deudores	90400,00	2,47%	70000,00	1,65%
Inventarios	729005,47	19,93%	578835,8	13,67%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3420467,92</b>	<b>93,52%</b>	<b>3739990,40</b>	<b>88,34%</b>
<b>PROPIEDAD PALNTA Y EQUIPO</b>				
Construcciones en curso	41676,51	1,14%	134695,93	3,18%
Maquinaria y equipo producción	184302,44	5,04%	354284,58	8,37%
Vehículos	29270,00	0,80%	54714,00	1,29%
Equipos de comunicación	2668,00	0,07%	2668,00	0,06%
Equipo de oficina	2685,09	0,07%	3585,09	0,08%
Equipo de computación y software	1775,78	0,05%	1775,78	0,04%
Embarcaciones	5540,00	0,15%	5540,00	0,13%
Otros activos fijos	3480,30	0,10%	3480,30	0,08%
(-) depreciaciones	34352,77	0,94%	66876,64	1,58%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>237045,35</b>	<b>6,48%</b>	<b>493867,04</b>	<b>11,66%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>3657513,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>4233857,44</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar proveedores	339269,74	9,28%	260928,53	6,16%
Provisiones sociales por pagar	37182,56	1,02%	51172,21	1,21%
Obligaciones IESS	7236,41	0,20%	9650,85	0,23%
Obligaciones Fiscales	248064,21	6,78%	223842,55	5,29%
Cuentas por pagar	1053077,21	28,79%	854526,44	20,18%

Obligaciones Patronales	169987,22	4,65%	159965,46	3,78%
Cuentas por pagar Socios			135784,28	3,21%
Cuentas por pagar Varios			10850,12	0,26%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	1854817,35	50,71%	1706720,44	40,31%
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	1854817,35	50,71%	1706720,44	40,31%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social pagado	1000,00	0,03%	1000,00	0,02%
Resultados	1801695,92	49,26%	2526137,00	59,67%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	1802695,92	49,29%	2527137,00	59,69%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	3657513,27	100,00%	4233857,44	100,00%

Fuente: Sociedad de Hecho MZ  
Elaborado por: William Miranda

**TABLA 16.** Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral

<b>SOCIEDAD CIVIL DE HECHO MZ</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>					
	<b>CUENTAS</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>
(+)	Ventas de Camarón	8574107,06	100,00%	8884384,62	100,00%
(-)	Costo de Producción	7316636,26	85,33%	7723849,00	86,94%
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1257470,80	14,67%	1160535,62	13,06%
(+)	Ingresos no operacionales	22370,29	0,26%	33905,23	0,38%
(-)	Gastos de administración y ventas	32823,28	0,38%	61364,74	0,69%
(-)	Gastos financieros	3423,76	0,04%	3511,23	0,04%
(-)	Gastos no deducibles	110345,93	1,29%	63128,49	0,71%
(=)	UTILIDAD ANTES PARTICIPACION	1133248,12	13,22%	1066436,39	12,00%
(-)	15% Participación a trabajadores	169987,22	1,98%	159965,46	1,80%
(=)	UTILIDAD ANTES IMP.RENTA	1073606,83	12,52%	969599,42	10,91%
(-)	22% Impuesto a la renta	236193,50	2,75%	223007,87	2,51%
(=)	RESULTADO NETO	837413,33	9,77%	746591,55	8,40%

Fuente: Sociedad de Hecho MZ  
Elaborado por: William Miranda

- *Liquidez*

**TABLA 17. Liquidez Corriente**

2014	2015
<i>Liquidez Corriente</i>	<i>Liquidez Corriente</i>
$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
$= \frac{3420467,92}{1854817,35}$	$= \frac{3739990,40}{1706720,44}$
$= 1,84$	$= 2,19$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 18. Prueba Ácida**

2014	2015
<i>Prueba Ácida</i>	<i>Prueba Ácida</i>
$= \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$
$= \frac{(3420467,92 - 729005,47)}{1854817,35}$	$= \frac{(3739990,40 - 578835)}{1706720,44}$
$= 1,45$	$= 1,85$

Elaborado por: William Miranda

- *Solvencia*

**TABLA 19. Endeudamiento del Activo**

2014	2015
<i>Endeudamiento del Activo</i>	<i>Endeudamiento del Activo</i>
$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
$= \frac{1854817,35}{3657513,27}$	$= \frac{1706720,44}{4233857,44}$
$= 50,71\%$	$= 40,31\%$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 20. Endeudamiento Patrimonial**

2014	2015
<i>Endeudamiento Patrimonial</i>	<i>Endeudamiento Patrimonial</i>
$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$= \frac{1854817,35}{1802695,92}$	$= \frac{1706720,44}{2527137,00}$
$= 102,89\%$	$= 67,54\%$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 21. Endeudamiento del Activo Fijo**

2014	2015
<i>Endeudamiento del Activo Fijo</i>	<i>Endeudamiento del Activo Fijo</i>
$= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	$= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$
$= \frac{1802695,92}{237045,35}$	$= \frac{2527137,00}{493867,04}$
$= 7,60 \text{ dólares}$	$= 5,12 \text{ dólares}$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 22. Apalancamiento**

2014	2015
<i>Apalancamiento</i>	<i>Apalancamiento</i>
$= \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$= \frac{3657513,27}{1802695,92}$	$= \frac{4233857,44}{2527137,00}$
$= 2,03 \text{ dólares}$	$= 1,68 \text{ dólares}$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 23. Apalancamiento Financiero**

2014	2015
<i>Apalancamiento Financiero</i>	<i>Apalancamiento Financiero</i>
$= \frac{\frac{UAI}{Patrimonio}}{UAI \cdot \frac{Activos Totales}{UAI}}$	$= \frac{\frac{UAI}{Patrimonio}}{UAI \cdot \frac{Activos Totales}{UAI}}$
$= \frac{1133248,12}{1801695,92}$	$= \frac{1066436,39}{2527137,00}$
$= \frac{1136034,05}{3657513,27}$	$= \frac{1068845,48}{4233857,44}$
= 2,0251	= 1,6716

Elaborado por: William Miranda

- *Gestión*

**TABLA 24. Rotación de Cartera**

2014	2015
<i>Rotación de Cartera</i>	<i>Rotación de Cartera</i>
$= \frac{Ventas}{Cuentas por Cobrar}$	$= \frac{Ventas}{Cuentas por Cobrar}$
$= \frac{8574107,06}{1539921,17}$	$= \frac{8884384,62}{2586576,73}$
= 5,56 = 6 veces	= 3,43 = 3 veces

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 25. Rotación de Activo Fijo**

2014	2015
<i>Rotación de Activo Fijo</i>	<i>Rotación de Activo Fijo</i>
$= \frac{Ventas}{Activo Fijo Neto}$	$= \frac{Ventas}{Activo Fijo Neto}$
$= \frac{8574107,06}{237045,35}$	$= \frac{8884384,62}{493867,04}$
= 36,17 Veces	= 17,98 Veces

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 26. Rotación de Ventas**

2014	2015
<i>Rotación de Ventas</i> $= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ $= \frac{8574107,06}{3657513,27}$ $= 2,34 \text{ Veces}$	<i>Rotación de Ventas</i> $= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ $= \frac{8884384,62}{4233857,44}$ $= 2,10 \text{ Veces}$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 27. Periodo Medio de Cobranza**

2014	2015
<i>Periodo Medio de Cobranza</i> $= \frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ $= \frac{(1539921,17 * 365)}{8574107,06}$ $= 65,55 = 66 \text{ días}$	<i>Periodo Medio de Cobranza</i> $= \frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ $= \frac{(2586576,73 * 365)}{8884384,62}$ $= 106,26 = 106 \text{ días}$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 28. Periodo Medio de Pagos**

2014	2015
<i>Periodo Medio de Pago</i> $= \frac{(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ $= \frac{(1392346,95 * 365)}{3362555,88}$ $= 151,14 = 151 \text{ días}$	<i>Periodo Medio de Pago</i> $= \frac{(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ $= \frac{(1115454,97 * 365)}{4729701,98}$ $= 86,08 = 86 \text{ días}$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 29. Impacto Gastos Administrativos y Ventas**

2014	2015
$\text{Impacto Gastos Administrativos y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\text{Impacto Gastos Administrativos y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$
$= \frac{32823,28}{8574107,06}$	$= \frac{61364,74}{8884384,62}$
$= 0,38\%$	$= 0,69\%$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 30. Impacto de la Carga Financiera**

2014	2015
$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
$= \frac{3423,76}{8574107,06}$	$= \frac{3511,23}{8884384,62}$
$= 0,03993\%$	$= 0,3952\%$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 31. Rotación de Inventario**

2014	2015
$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$	$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$
$= \frac{7316636,26}{((729005,47 + 1449716,93)/2)}$	$= \frac{7723849,00}{((729005,47 + 578835,80)/2)}$
$= 6,72 \text{ Veces}$	$= 11,81 \text{ Veces}$

Elaborado por: William Miranda

- *Rentabilidad*

**TABLA 32. Utilidad Neta del Activo (Du Pont)**

2014	2015
<i>Utilidad Neta del Activo</i>	<i>Utilidad Neta del Activo</i>
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
$= \frac{837413,33}{8574107,06} * \frac{8574107,06}{3657513,27}$	$= \frac{746591,55}{8884384,62} * \frac{8884384,62}{4233857,44}$
= 22,90%	= 17,63%

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 33. Margen Bruto**

2014	2015
<i>Margen Bruto</i>	<i>Margen Bruto</i>
$= \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$
$= \frac{8574107,06 - 7316636,26}{8574107,06} * 100$	$= \frac{8884384,62 - 7723849,00}{8884384,62} * 100$
= 14,67%	= 13,06%

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 34. Margen Operacional**

2014	2015
<i>Margen Operacional</i>	<i>Margen Operacional</i>
$= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$
$= \frac{1224647,52}{8574107,06} * 100$	$= \frac{1099170,88}{8884384,62} * 100$
= 14,28%	= 12,37%

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 35. Rentabilidad Neta de Ventas**

2014	2015
<p><i>Rentabilidad Neta de Ventas</i></p> $= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ $= \frac{837413,33}{8574107,06} * 100$ $= 9,77\%$	<p><i>Rentabilidad Neta de Ventas</i></p> $= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ $= \frac{746591,55}{8884384,62} * 100$ $= 8,40\%$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 36. Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

2014	2015
<p><i>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</i></p> $= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$ $= \frac{1224647,52}{1802695,92} * 100$ $= 67,93\%$	<p><i>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</i></p> $= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$ $= \frac{1099170,88}{2527137,00} * 100$ $= 43,49\%$

Elaborado por: William Miranda

**TABLA 37. Rentabilidad Financiera**

2014	2015
<p><i>Rentabilidad Financiera</i></p> $= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$ $= \frac{8574107,06}{3657513,27} * \frac{1136034,05}{8574107,06} * \frac{3657513,27}{1802695,92}$ $* \frac{1133248,12}{1136034,05} * \frac{837413,33}{1133248,12}$ $= 46,45\%$	<p><i>Rentabilidad Financiera</i></p> $= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$ $= \frac{8884384,62}{4233857,44} * \frac{1068845,48}{8884384,62} * \frac{4233857,44}{2527137,00}$ $* \frac{1066436,39}{1068845,48} * \frac{746591,55}{1066436,39}$ $= 29,54\%$

Elaborado por: William Miranda

## CAPITULO IV

### RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

#### 4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados

##### 4.1.1 *Análisis Horizontal*

4.1.1.1 *Interpretación Análisis horizontal Estado de Situación Financiera* (ver tabla 13).- En el año 2014 la Sociedad de Hecho MZ posee Activos Totales por el valor de \$3.657.513,27 y en el año 2015 sus Activos ascendieron a \$4,233.857,44; mostrándonos que el Activo ha sufrido una variación positiva de \$576.344,17, reflejando así una variación de 15,76% en relación al año anterior; en lo que concierne al Pasivo en el año 2014 se obtuvo una cantidad de \$1.854.817,35, mientras que en el año 2015 se ve reflejado \$1.706.720,44, mostrando una disminución del -7,98% y en lo concerniente al Patrimonio el año 2014 había \$1.802.695,92, y para el 2015 un valor de \$2.527.137,44, constando una variación del 40,19%.

4.1.1.2 *Interpretación Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral* (ver tabla 14).- En el Año 2014 la Sociedad Civil de Hecho MZ obtuvo ventas por \$8.574.107,06 y en el año 2015 hubo un incremento en las ventas por \$8.884.384,62, aumentando un 3,62% de las ventas netas; en cuanto al costo de producción en el año 2014 hubo \$7.316.636,26 y en el año 2015 se registró un aumento de \$7.723.849,00 por lo que tuvo un incremento del 5,57%; y en lo que respecta al resultado neto del ejercicio en el 2014 se generó \$837.413,33 y en el año 2015 \$746.591,55 existiendo una disminución del -10,85%.

##### 4.1.2 *Análisis Vertical*

4.1.2.1 *Interpretación Análisis vertical del Estado de Situación Financiera* (ver tabla 15).- En el año 2014 y 2015 se puede evidenciar en el estado de situación financiera las cuentas que tiene una mayor representación, evidenciando que en el activo corriente la cuenta cuentas por cobrar empresas en relación del año 2014 representa un 27,27%, mientras que en el 2015 la que tuvo una representación mayor fue las cuentas por cobrar clientes con un 37,59% del activo total, así mismo teniendo en la propiedad, planta y equipo en el 2014 la cuenta con mayor representación es la maquinaria y equipo de producción con un 5,04 y en el 2015 la misma cuenta aumentado su participación en

8,37% del activo total, en cuanto al pasivo corriente en el 2014 la cuenta que obtuvo una participación relevante fue las cuentas por pagar con un 28,79% y la misma cuenta en el año 2015 con un 20,18% del total pasivo más patrimonio y por último el patrimonio en el 2014 y 2015 la participación que obtuvieron fue de 49,29% y 59,69% respectivamente del total pasivo más patrimonio.

#### 4.1.2.2 *Interpretación Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral* (ver tabla 16).-

En el año 2014 se puede evidenciar en el estado de resultado integral que el costo de producción ocupa el 85,33%, mientras que los gastos de venta y administrativos muestran el 0,38%, reflejando un resultado neto del periodo de 9,77% en relación al total de ventas de ese periodo. Para el año 2015 se muestra un aumento en el costo de producción por 86,94%, al igual que los gastos administrativos y de ventas que revelan un 0,69%, en cambio los ingresos no operacionales señalan un crecida de un 0,38% en relación a las ventas netas de camarón, y reflejando una utilidad para ese periodo de 8,40% la cual ha disminuido con relación al periodo anterior.

#### 4.1.3 *Indicadores Financieros*

##### 4.1.3.1 *Indicadores de Liquidez*

- *Análisis liquidez corriente* (ver tabla 17).- El indicador de liquidez corriente indica la relación existente entre el activo corriente y el pasivo corriente de la Sociedad de Hecho MZ, en el año 2014 de la empresa tenía \$1,84 para afrontar por cada dólar de deuda, mientras que en el 2015 dispone de \$2,19 esto implica que puede cubrir sus deudas a corto plazo y le queda un excedente de 1,19, mediante la utilización de este índice se concluye que la liquidez de la empresa ha mejorado con relación al año anterior.
- *Análisis prueba ácida* (ver tabla 18).- El siguiente indicador demuestra la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones acorto plazo sin depender de sus existencias, la cual muestra que en el 2014 fue de \$1,45, es decir que sí estuvo en condiciones de pagar sus deudas a corto plazo sin depender de sus existencias, en el 2015 el resultado obtenido fue de \$1,85, registrando un aumento en comparación al año anterior, en conclusión la empresa obtuvo un excedente de \$0,85, después de pagar sus deudas a corto plazo sin la necesidad de vender lo que mantiene en el inventario, es decir la liquidez se ha mejorado en relación al periodo anterior.

#### 4.1.3.2 Indicadores de Endeudamiento

- *Análisis endeudamiento del activo* (ver tabla 19).- Los resultados obtenidos mediante la utilización de este indicador financiero muestran el nivel de autonomía financiera que posee los pasivos frente al activo, mostrando que en 2014 los activos de la empresa están involucrados en un 50,71% con los acreedores, en el año 2015 mejoro la dependencia de la empresa frente a las deudas pendientes indicando un 40,31%, en conclusión el 2015 fue muy favorable en relación al año anterior, aunque debería necesitar menos de sus acreedores y poseer una capacidad limitada al momento de endeudarse.
- *Análisis endeudamiento patrimonial* (ver tabla 20).- Mediante la utilización de este índice se puede determinar cuál es el endeudamiento que poseen los socios frente a sus acreedores, en el 2014 tuvo un alto grado de endeudamiento un 102,89%, pero para el año 2015 reduce ese valor en 67,54% aunque ambos valores son muy elevados, se concluye que la empresa sufre una situación desfavorable ya que los acreedores poseen un alto grado de participación en la empresa, es decir ellos financian la mayor parte de la empresa.
- *Análisis endeudamiento del activo fijo* (ver tabla 21).- Con este indicador se puede determinar cuál es la participación del patrimonio por cada dólar invertido en activos fijos, en el 2014 obtuvo se calculó \$7,60, mientras que en el año 2015 \$5,12, lo que lleva a la conclusión de que la empresa no depende de los acreedores para financiar sus activos fijos.
- *Análisis apalancamiento* (ver tabla 22).- Mediante la utilización de este índice financiero se puede determinar cuántos dólares de activos se han conseguido por cada dólar del patrimonio, en el año 2014 se evidencia que por cada dólar invertido por la empresa se ha generado \$2,03, mientras que en el 2015 hay un decrecimiento de \$1,68, dando una diferencia de \$0,35 unidades monetarias.
- *Análisis apalancamiento financiero* (ver tabla 23).- De los resultados obtenidos mediante la utilización de este indicador, se mostró en el 2014 un valor de \$2,0251, y en el 2015 se obtuvo un valor por \$1,6716, habiendo un decrecimiento de las cifras, lo que significa que los fondos ajenos remunerables ayudan a la rentabilidad de los fondos propios.

#### 4.1.3.3 *Indicadores de Gestión*

- *Análisis rotación de cartera* (ver tabla 24).- La utilización de este indicador, es para verificar cuantas veces en promedio giran las cuentas por cobrar, en un tiempo de un año, estas en el año 2014 giran aproximadamente 6 veces, y para el año 2015 fue de 3 veces, lo que significa que ha disminuido la rotación de la cartera en 3 veces, es decir ha aumentado los días en que se cobra a los clientes por las ventas a crédito.
- *Análisis rotación de activo fijo* (ver tabla 25).- El propósito de utilizar este índice es comparar las ventas con el activo fijo neto, para tratar de maximizar las ventas con la utilización en lo más mínimo del activo fijo. En el año 2014 muestra que se rotó 36 veces, es decir se utilizó demasiado los activos fijos para generar las ventas, en cambio en el 2015 roto 18 veces, mostrando una diferencia de 18 veces, lo que significa que se usó eficientemente el activo fijo para maximizar las ventas.
- *Análisis rotación de ventas* (ver tabla 26).- Este indicador es necesario para determinar cuántas veces se ha utilizado el activo para generar ventas, en el 2014 se ha utilizado 2,34 veces los activos para producir ventas, y en el 2015 el resultado obtenido fue de 2,10 veces, es decir en este periodo se ha utilizado con más eficiencia los activos para generar más ventas que en el periodo anterior.
- *Análisis periodo medio de cobranza* (ver tabla 27).- La utilización de este indicador es importante porque permite conocer el grado de liquidez en días de las cuentas por cobrar, en el periodo 2014 se refleja que se recuperó la cartera de crédito en un promedio de 66 días al año, mientras que en el periodo 2015 la recuperación de las cuentas por cobrar fue de 106, que en comparación al periodo anterior aumento el número de días para recuperar las ventas a crédito, en conclusión en este periodo no se ha hecho una buena gestión para la cobranza, puesto que ha aumentado el número de días considerablemente.
- *Análisis periodo medio de pagos* (ver tabla 28).- Al utilizar este indicador se puede demostrar el número de días que la empresa tarda para pagarles a sus proveedores, en el 2014 la empresa cada 151 días tardó en pagarles a sus proveedores, durante el 2015 la empresa bajo el número de días en pagarle a sus proveedores y fue cada 86 días, lo que lleva a la conclusión que en el año 2015 la empresa supo aprovechar bien los créditos que le ofrecían los proveedores.
- *Análisis impacto gastos administrativos y ventas* (ver tabla 29).- Este indicador muestra en qué grado se cubre los pagos al personal administrativo y ventas y los

gastos que incurren en estos departamentos. En el año 2014 la relación que se representa es de 0,38% y en el 2015 fue de 0,69%, es decir que la empresa ha incurrido en un porcentaje muy bajo los gastos operacionales en relación a los ingresos obtenidos por las ventas del camarón.

- *Análisis impacto de la carga financiera* (ver tabla 30).- Este indicador es de suma importancia porque ayuda a medir cuál es el porcentaje de representación de los gastos financieros en relación a las ventas obtenidas. En el 2014 en porcentaje que se muestra es de 0,03993%, y en el 2015 es 0,3952%, esto se debe a que la empresa no depende de préstamos de instituciones financieras o similares en los cuales se tenga que pagar intereses por los préstamos, esto es bien ya que es aconsejable que la carga financiera no supere el 10% de las ventas brutas.
- *Análisis rotación de inventarios* (ver tabla 31).- Este índice muestra el promedio de cuantas veces se vende el inventario en un periodo de un año, muestra que en el año 2014 el inventario ha rotado 6,72 veces, mientras que en el 2015 rotó 11,81 veces, es decir en el último periodo ha rotado más veces el inventario, esto es bueno ya que significa que hubo más ventas.

#### 4.1.3.4 *Indicadores de Rentabilidad*

- *Análisis utilidad neta del activo* (ver tabla 32).- Al utilizar este indicador se puede determinar la capacidad del activo para generar utilidades. En el 2014 por cada dólar invertido se obtuvo una rentabilidad del 22,90%, mientras que en el 2015 la rentabilidad obtenida por cada dólar fue de 17,63%, en conclusión la utilidad obtenida en el 2015 se ha reducido en un 5,27%, lo cual es desfavorable para la empresa ya que ha adquirido más activos para generar dicha utilidad.
- *Análisis margen bruto* (ver tabla 33).- El margen bruto ayuda a conocer cuál es la rentabilidad obtenida por la ventas frente al costo de ventas, se refleja que en el 2014 el porcentaje obtenido es de 14,67%, en tanto el 2015 fue de 13,06%, bajando la rentabilidad obtenida en 1,61%, para este último periodo y podemos afirmar que aumento las ventas pero el costo de producción aumentó por tal razón la rentabilidad se vio afectada.
- *Análisis margen operacional* (ver tabla 34).- Este indicador es de mucha importancia ya que indica si la empresa es lucrativa o no, sin la necesidad de conocer la forma de financiarse. Se puede observar que para los años 2014 y 2015 se

generó una utilidad operacional de 14,28% y 12,37% respectivamente, se observa un decrecimiento en las ganancias en 1,91%, el cual se origina por el aumento de los costos de producción en el año 2015.

- *Análisis rentabilidad neta de ventas* (ver tabla 35).- Este indicador de rentabilidad indica la utilidad que tiene la empresa por cada unidad vendida, como se refleja en la tabla en el 2014 por cada unidad vendida se generó una utilidad de 9,77%, por otro lado la utilidad obtenida por cada unidad de camarón vendido en el año 2015 fue de 8,40%, observando una baja en la utilidad por 1,37% que podría afectar a la empresa.
- *Análisis rentabilidad operacional del patrimonio* (ver tabla 36).- Este indicador demuestra cual es el porcentaje de rentabilidad que se obtendrá, sin que se tome en cuenta los gastos financieros, impuestos y participación a empleados, en el 2014 y 2015 la rentabilidad obtenida fue de 67,93% y 43,49% respectivamente, se observa que hay un gran decrecimiento el cual es de 24,44%, esta variación se debe a los altos costos utilizados en el proceso productivo.
- *Análisis rentabilidad financiera* (ver tabla 37).- Es de gran importancia utilizar este indicador porque permite conocer el beneficio neto obtenido ya descontado todos los gastos, impuestos y participación a empleados, en el 2014 la utilidad neta obtenida por cada dólar invertido por los accionistas es de 46,45%, mientras que el 2015 por cada dólar invertido fue de 29,54%, el cual tuvo un notable decrecimiento de 16,91% que afectó la rentabilidad de los socios.

## 4.2 Conclusiones

Ya habiendo concluido la investigación y analizado los datos que se han obtenido, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Analizar los estados financieros es de mucha importancia al momento de tomar decisiones
- Según los datos analizados en la Sociedad de Hecho MZ, lo que corresponde a liquidez la empresa se encuentra en un buen estado ya que posee un porcentaje que le permite cubrir sus obligaciones a corto plazo sin tener que recurrir a las instituciones financieras.
- En lo concerniente al nivel de endeudamiento, se puede evidenciar que la empresa posee un alto grado de endeudamiento con sus acreedores en el año 2014, el cual ha bajado en el año 2015, pero contradictoriamente la empresa no depende de los acreedores para poder financiar sus activos fijos.
- En cuanto a los índices de gestión, se pudo demostrar que en el año 2015 se ha aprovechado al máximo los activos para maximizar las ventas, pero a su vez en ese mismo año ha habido una despreocupación para controlar las ventas a crédito ya que se demora mucho en recuperar la cartera, aunque utiliza eficazmente los créditos que le conceden sus acreedores ya que les cancela en un tiempo considerable.
- En lo referente a los indicadores de rentabilidad, las ventas han aumentado pero también el costo de producción, los cuales no permitieron un alto margen de utilidad, por tal motivo la rentabilidad ha bajado en comparación al 2014, que se vendió menos que el 2015 pero los costos y gastos utilizados fueron menos.
- Al utilizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros y los índices financieros han ayudado a conocer y diagnosticar cuál es la situación económica-financiera de la empresa.

### **4.3 Recomendaciones**

- Se recomienda analizar los estados financieros de forma periódica para que los socios observen las mejores alternativas al momento de tomar decisiones.
- Se sugiere no concentrar numerosas cantidades de dinero en las cuentas por cobrar ya que en el 2015 se demoró demasiado tiempo en recuperar los créditos concedidos, por tal motivo se sugiere revisar las políticas de crédito, puesto que podría en un futuro afectar la liquidez de la empresa.
- En lo referente a las cuentas por pagar, se sugiere no recurrir en grandes cantidades al financiamiento de los proveedores porque en el 2015 el endeudamiento por proveedores aumento.
- En cuanto a la rentabilidad, se recomienda reducir costos porque el margen de utilidad se ha reducido en comparación al 2014, aunque en ese periodo se haya vendido menos.
- Se recomienda analizar los estados financieros vertical y horizontalmente periódicamente para determinar cuáles de las cuentas de mayor representación de la empresa han decaído o aumentado, para que los administradores puedan tomar decisiones.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abbate, E., Mileti, M., & Vazquez, C. (2000). La necesidad de investigar en Contabilidad. *INVENIO*, 115-124.
- Arias Montoya, L., Portilla , L. M., & Agredo Roa, L. H. (2007). La Informacion Contable en el Analisis de los Estados Financieros. *Scientia Et Technica*, 311-314.
- Asamblea Nacional . (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Ecuador.
- Barrios Alvarez, C., Fuquene Sanchez, T., & Lemos de la Cruz, J. E. (2010). Desarrollo de la investigacion contable en el centro colombiano de investigacion contable. *Contaduria y Administracion*, 151-177.
- Castano Benjumea, J. C., Arias Montoya, L., & Portilla de Arias, L. M. (2011). Valoracion Financiera de empresas PYMES del subsector Trilla de cafe en Colombia. *Scientia Et Technica*, 89-94.
- Congreso Nacional. (2002). *Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios*. Ecuador.
- Congreso Nacional. (2005). *Código Civil*. Ecuador.
- Congreso Nacional. (2012). *Código de Comercio*. Ecuador.
- Congreso Nacional. (2013). *Código de Trabajo*. Ecuador.
- Congreso Nacional. (2014). *Ley de Régimen Tributario Interno*. Ecuador.
- Congreso Nacional. (2015). *Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno*. Ecuador.

- Dominguez, D. B., & Salas, O. A. (2012). Anuario de ratios financieros sectoriales en Mexico para analisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 271-286.
- Duque Sanchez, A. P. (2015). Estado de flujo de efectivo: aplicacion de razonamientos algebraicos y de la nic 7. *Cuadernos de Contabilidad*, 73-110.
- Escalante, P. (2014). Auditoria financiera: una opcion de ejercicio profesional independiente para el Contador Publico. *Actualidad Contable FACES*, 40-55.
- Ficco, C. (2011). Evolucion historica de los enfoques en contabilidad financiera: Implicaciones para los abjetivos y los requisitos de informacion contable. *Actualidad Contable FACES*, 39-61.
- Frías Espericueta, M. G., Aguilar Juárez, M., Osuna Lopez, I., Abad Rosales, S., Izaguirre Fierro, G., & Voltolina, D. (2011). Los metales y la camaronicultura en México. *Hidrobiológica*, 217-228.
- Garcez, G., Kutchukian , E., Carvalho Ramos, S., Kassouf , A., & Dos Santos, N. (2012). Oportunidades entre Finanzas y Estrategia. *INVENIO*, 95-111.
- Gomez Luna, E., Navas , D., Aponte Mayor, G., & Betancourt Buitrago, L. A. (2014). Metodologia para la revision bibliografica y la gestion de informacion de temas cientificos, a traves de su estructuracion y sistematizacion. *DYNA*, 158-163.
- Ibarra Mares, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolucion en la utilizacion de las razones financieras o ratios. *Pensamiento y Gestion*, 234-271.
- Krause, L. E., & Konzen, O. G. (2002). Autonomia financiera, liquidez y capitalizacion interna como factores de desarrollo globalen cooperativas agropecuarias de rio grande del Sur- Brasil. *CIRIEC*, 61-84.

- Marcotrigiano Z., L. (2011). Discucion del concepto de "activo" dentro del marco conceptual de las Normas Internacionales de Informacion Financiera. *Actualizacion Contable FACES*, 72-85.
- Marcotrigiano Z., L. (2013). Reflexion acerca de la elaboracion y presentacion de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable FACES*, 45-81.
- Monagas, D. (2005). El conocimiento contable. *Actualidad Contable FACES*, 45-51.
- Morelos Gomez, J., Fontalvo Herrera , T., & De la Hoz Granadillo, E. (2012). Analisis de los Indicdores Financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 14-26.
- Morillo , M., & Marysela , C. (2010). La contabilidad de costos y la adopcion en Venezuela de las normas internacionales de informacion financiera. *Actualidad Contable FACES*, 90-115.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Analisis Financiero: una herramienta clave para una gestion financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.
- Normas Internacionales de Contablidad (NIC 1)*. (1997).
- Oliveras, E., & Moya , S. (2005). La utilizacion de los datos sectoriales para complementar el analisis de los estados financieros. *Revista de Contabilidad y Direccion*, 53-69.
- Ponce Prado, C. R. (2015). Valoracion Economica de la empresa automundo Bolivia. *Perspectivas*, 69-98.

- Quinteros, J., & De Marco, M. (2014). Analisis de balances de clinicas y sanatorios. *Vision de Futuro*, 1-17.
- Saravia Rios, J. (2009). Complejidad, Equilibrio y Finanzas: Conceptos y herramientas para la gestion de empresas sostenibles. *EAN*, 145-155.
- Solano Rodriguez , O., & Sanchez Mayorga, X. (2008). El sistema de informacion en la propiedad horizontal y su relacion con los procesos contable. *ENTRAMADO*, 28-41.
- Sousa Fernandez, F. (2010). El declive del estado de resultados tradicional ante la irrupcion actual del excedente limpio. *Contabilidad y Auditoria*, 47-76.
- Spink, P. (2005). Replanteando la investigacion de campo: relatos y lugares. *Athenea Digital*, 1-9.
- Universidad Tecnica de Machala. (2016). *Guia complementaria para la instrumentalización del sistema de titulación de pregrado de la Universidad Técnica de Machala*. Machala, Ecuador.
- Vellegas Valladares, E. (2002). Analisis financiero en los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 337-346.

# ANEXOS

## ANEXO A “GUIA DE ENTREVISTA”



### GUIA DE ENTREVISTA

**Objetivo:** Conseguir la información necesaria que ayude a establecer el adecuado uso del análisis financiero para la toma de decisiones de la Sociedad Civil de Hecho MZ.

#### INSTRUCCIONES:

- ✓ Lea cuidadosamente cada pregunta
- ✓ No hacer tachones ni enmendaduras
- ✓ Marcar con una “X” la respuesta que usted considere conveniente.
- ✓ La información suministrada será absolutamente reservada.

#### CUESTIONARIO

1. ¿Se analiza el estado de situación financiera periódicamente para conocer la situación financiera real de la empresa? (Socios, Gerencia)

SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_

2. ¿Cada que tiempo se analiza el Estado de Situación Financiera? (Socios, Gerencia)

Semanal \_\_\_\_\_ Mensual \_\_\_\_\_ Semestral \_\_\_\_\_ Anual \_\_\_\_\_

3. ¿Cuál es el nivel de control de los costos y gastos de la empresa? (Administrativo y Gerencia)

Alto \_\_\_\_\_ Medio \_\_\_\_\_ Bajo \_\_\_\_\_

4. ¿En qué grado influye la utilización del análisis financiero para tomar decisiones? (Socios, Gerencia)

Alto \_\_\_\_\_ Medio \_\_\_\_\_ Bajo \_\_\_\_\_

5. ¿La empresa se guía en un indicador de liquidez para mantener una reserva de dinero? (Socios, Gerencia)

SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_

6. ¿La deficiencia de liquidez en que ha afectado a la sociedad? (Administrativo, Gerencia)

Pago a proveedores \_\_\_\_\_ Compra de materia prima \_\_\_\_\_

Pago a al personal \_\_\_\_\_ Pago de obligaciones fiscales \_\_\_\_\_

7. ¿La sociedad ha estado sometida a inestabilidades en los pagos de las deudas de sus proveedores? (Socios, Gerencia)

Siempre \_\_\_\_\_ Casi Siempre \_\_\_\_\_ Nunca \_\_\_\_\_

8. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa? (Socios, Gerencia)

Alto \_\_\_\_\_ Medio \_\_\_\_\_ Bajo \_\_\_\_\_

9. ¿Las compras que se realizan se basan en las cifras obtenidas en la rotación de inventarios? (Socios, Gerencia)

SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_ Desconocen \_\_\_\_\_

10. ¿Cuál es la forma de financiarse de la empresa? (Socios, Gerencia)

Proveedores \_\_\_\_\_ Anticipos de clientes \_\_\_\_\_

Préstamo a largo plazo \_\_\_\_\_ Patrimonio Neto \_\_\_\_\_

11. ¿La empresa mantiene un control sobre la rentabilidad obtenida por las ventas frente al costo de venta? (Socios, Gerencia)

Siempre \_\_\_\_\_ Casi Siempre \_\_\_\_\_ Nunca \_\_\_\_\_

12. ¿Cuál es el nivel de satisfacción de los administradores respecto a la rentabilidad de la empresa? (Socios, Gerencia)

Alto \_\_\_\_\_ Medio \_\_\_\_\_ Bajo \_\_\_\_\_

**Gracias por su colaboración.**

**ANEXO B “DATOS ADICIONALES PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO”**

<b>DATOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO</b>			
<b>CUENTA</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Inventarios</b>	1449716,93		
<b>Intereses</b>		3423,76	3511,23