



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS  
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA**

**LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

Previa a la obtención del título de:

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

**TEMA:**

**“ANÁLISIS INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONTABLES A LA EMPRESA RETSEL SOLUCIONES  
AGROPECUARIAS CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DEL TENA DE LA  
PROVINCIA DEL NAPO EN EL AÑO 2014”.**

**AUTORA:**

**YESICA MARIELA SANTANA MOREIRA**

**TENA - ECUADOR**

**2016**

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de Titulación ha sido desarrollado por la Srta. YESICA MARIELA SANTANA MOREIRA, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación

Ing. Eduardo Rubén Espín Moya

**DIRECTOR**

Ing. Norberto Hernán Morales Merchán

**MIEMBRO**

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo **SANTANA MOREIRA YESICA MARIELA**, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 08 de marzo de 2016

**Yesica Mariela Santana Moreira**

**C.C.: 131153327-5**

## **DEDICATORIA**

La realización de mi Proyecto de Investigación está dedicada muy especialmente a mi precioso hijo Kevin Zambrano, quien ha sido mi fuente de inspiración en mi continua lucha por prepararme tanto académica como profesionalmente. A mi padre, hermanos y amigos quienes me brindaron de su apoyo incondicional en todo momento, y han compartido conmigo buenos y malos momentos, a mi ser especial (“”) quien fue mi soporte de apoyo y a su vez fomento para el empuje del alcance de mis ideales, para poder lograr uno de mis grandes sueños, más anhelados; A mi familia en general, a todos ellos mil gracias.

**Yesica Mariela Santana Moreira**

## **AGRADECIMIENTO**

Al finalizar mi trabajo investigativo, deseo manifestar mis más sinceros agradecimientos en primer lugar a Dios, por haberme permitido culminar con éxito mis estudios universitarios; En segundo a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo (ESPOCH) por permitirme ser parte de tan prestigiosa Institución, a mis queridos y siempre recordados tutores que con sus conocimientos impartidos fueron parte de mi formación.

Manifiesto un sincero agradecimiento a mí Tribunal designado y al Ing. Edwin Pombosa J. por su valiosa colaboración y asesoramiento en la Dirección del presente Proyecto de Investigación. A la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., de la ciudad del Tena por su acogida brindada; A mis estimados compañeros y amigos por su apoyo y paciencia desinteresada.

Gracias a todas y cada una de las personas que hicieron posible la culminación de este, mí gran Sueño.

**Yesica Mariela Santana Moreira**

# ÍNDICE GENERAL

Portada.....	i
Certificación Del Tribunal.....	ii
Declaración De Autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento .....	v
Índice General.....	vi
Índice De Figuras .....	ix
Índice De Tablas.....	ix
Índice De Gráficos.....	x
Índice De Anexos .....	x
Resumen .....	xi
Summary.....	xii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I: EL PROBLEMA .....	2
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.1.1. Formulación del Problema.....	3
1.1.2.Delimitación del Problema .....	3
1.2.JUSTIFICACIÓN .....	3
1.3.OBJETIVOS.....	4
1.3.1.Objetivo General.....	4
1.3.2.Objetivos Específicos .....	4
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	5
2.1.ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	5
2.1.1.Antecedentes Históricos .....	6
2.1.1.1.Descripción de la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. ....	6
2.1.1.2.Plan Estratégico de la Empresa .....	9
2.1.1.3.Valores Corporativos de Retsel Soluciones Agropecuarios Cía. Ltda. ....	10
2.2.FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....	11
2.2.1.Análisis .....	11
2.2.2.Análisis Integral.....	11
2.2.3.Análisis Financieros .....	12
2.2.4.Tipos de Análisis Financieros .....	16

2.2.5.El Análisis financiero Integral .....	17
2.2.6.El Análisis financiero de la empresa .....	17
2.2.7.El Análisis Económico de la empresa .....	21
2.2.7.1.Rentabilidad Económica.....	23
2.2.7.2.Rentabilidad Financiera.....	24
2.2.8.Control de la Gestión Financiera .....	25
2.2.8.1.Gestión Financiera.....	25
2.2.8.2.Control de Gestión.....	26
2.2.8.3.Control de la Gestión Administrativa.....	27
2.2.9.Estados Financieros .....	28
2.2.10.Clasificación de los Estados Financieros .....	28
2.2.11.Objetivo de los Estados Financieros.....	29
2.2.12.Contenido de los Estados Contables.....	29
2.2.13.El análisis de los Estados Contables.....	33
2.2.14.Importancia del Análisis de Estados Financieros .....	33
2.2.15.Objetivo del Análisis de Estados Financieros .....	34
2.2.16.Herramientas del análisis de Estados Financieros .....	34
2.2.16.1.Análisis Vertical .....	35
2.2.16.2.Análisis Horizontal (Tendencia).....	36
2.3.HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER .....	37
2.3.1.Hipótesis General .....	37
2.3.2.Hipótesis Específicas .....	37
2.4.VARIABLES.....	37
2.4.1.Variable Dependiente .....	37
2.4.2.Variable Independiente.....	37
Operacionalización de Variable Dependiente .....	38
Operacionalización de Variable Independiente.....	39
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO .....	40
3.1.MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN.....	40
3.2.TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	41
3.3.POBLACIÓN Y MUESTRA .....	41
3.4.MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS .....	42
3.4.1.Métodos .....	42

3.4.2.Técnicas e Instrumentos .....	43
3.5.RESULTADOS .....	44
3.6.VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER .....	60
3.6.1.Aplicación del Chi cuadrado .....	61
3.6.2.Planteamiento de la hipótesis .....	62
3.6.3.Conclusiones y Recomendaciones.....	64
CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO .....	65
1.4.TITULO.....	65
1.5.CONTENIDO DE LA PROPUESTA .....	65
1.5.1.Antecedentes de la propuesta .....	65
1.5.2.Justificación de la Propuesta.....	66
1.5.3.Objetivos.....	66
1.5.3.1.Objetivo General.....	66
1.5.3.2.Objetivo Especifico .....	67
1.5.4.Ejecución de la Propuesta.....	67
1.5.4.1.Análisis de Factibilidad .....	67
1.5.5.Modelo Operativo.....	69
1.5.6.Manual de Funciones.....	71
1.5.6.1.Junta de Accionistas .....	71
1.5.6.2.Presidencia.....	72
1.5.6.3.Secretaría .....	72
1.5.6.4.Gerencia.....	73
1.5.6.5.Departamento Administrativo y Financiero .....	73
1.5.6.6.Departamento de Ventas y Marketing .....	74
1.5.7.Metodología.....	74
1.5.8.Resultados Esperados .....	76
CONCLUSIONES.....	76
RECOMENDACIONES .....	77
BIBLIOGRAFÍA.....	78
ANEXOS .....	80



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1: Logotipo de la Empresa.....	7
Figura N° 2: Ubicación Geográfica.....	8
Figura N° 3: Matriz FODA.....	8
Figura N° 4: Estructura Organizacional.....	9
Figura N° 5: Resumen de los Ratios del análisis financiero de una empresa.....	18
Figura N° 6: Estado de Situación Financiera.....	53
Figura N° 7: Estado de Pérdidas y Ganancias.....	54
Figura N° 8: Análisis Financiero Vertical al Estado de Situación Financiera.....	55
Figura N° 9: Análisis Financiero Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias.....	58
Figura N° 10: Organigrama Estructural Propuesto.....	70

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Matriz de Análisis Integral.....	38
Tabla N° 2: Matriz de los Estados Financieros.....	39
Tabla N° 3: Matriz de Población y Muestra de Estudio.....	42
Tabla N° 4: Elaboración de estados Financieros.....	44
Tabla N° 5: Conocimiento de la situación Financiera.....	45
Tabla N° 6: Frecuencia de estados Financieros.....	46
Tabla N° 7: Estudio Económico.....	47
Tabla N° 8: Administración Financiera.....	48
Tabla N° 9: Costo de Inversión.....	68
Tabla N° 10: Metodología de la Propuesta.....	75

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Análisis a la elaboración de estados Financieros.....	45
Gráfico N° 2: Análisis al Conocimiento de la situación Financiera.....	45
Gráfico N° 3: Análisis de Frecuencia a los estados Financieros .....	46
Gráfico N° 4: Análisis al Estudio Económico .....	47
Gráfico N° 5: Análisis a la Administración Financiera.....	48
Gráfico N° 6: Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera.....	56
Gráfico N° 7: Análisis Vertical al Estado de Pérdida y Ganancias .....	59
Gráfico N° 8: Frecuencias Observadas.....	60
Gráfico N° 9: Frecuencias Esperadas .....	61
Gráfico N° 10: Calculo estadístico X <sup>2</sup> .....	61

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo N° 1: Distribución del Chi Cuadrado X <sup>2</sup> .....	80
Anexo N° 2: Encuesta a Funcionarios y Personal de la Empresa.....	81
Anexo N° 3: Entrevista aplicada al Gerente de la Empresa.....	82
Anexo N° 4: Estado de Situación Financiera de la Empresa Retsel Cía. Ltda. ....	83
Anexo N° 5: Estado de Pérdida y Ganancias de la Empresa Retsel Cía. Ltda. ....	84
Anexo N° 6: Análisis al Estado de Situación Financiera de Retsel Cía. Ltda. ....	85
Anexo N° 7: Análisis al Estado de Pérdidas y Ganancias de Retsel Cía. Ltda. ....	86
Anexo N° 8: Organigrama Propuesto .....	87

## **RESUMEN**

El presente proyecto investigativo tiene como objetivo el análisis integral a los estados financieros contables de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., de la Ciudad del Tena de la Provincia del Napo en el año 2014, lo que permitirá dar un criterio fiable acerca de los estados financieros contables analizados, con el propósito de mejorar la rentabilidad y estabilidad económica de la empresa.

Los métodos utilizados fue el Método Inductivo y Deductivo que contiene un estudio Cualitativo-Cuantitativo, el cual plantea alternativas de muy alto nivel para la ejecución de una estructura organizacional financiera que ayudara a la gerencia a identificar el talento que necesita incorporar a la empresa, con las tareas a cumplir por cada una de las dependencias existentes y creadas en la nueva estructura funcional que consiste en mejorar la estabilidad económica y con ello regular su rentabilidad empresarial, ya que ayudará a solucionar las debilidades detectadas en la empresa, lo cual permitirá dar a la organización el control y administración de sus recursos.

Se recomienda establecer funciones claramente definidas para el buen uso y optimización de los recursos y de esta manera contribuir al desempeño laboral por parte del personal, incentivando así el orden de las actividades que ayudaran a la empresa a acertar en cuanto a la toma de decisiones para así obtener estabilidad y mejorar de sus utilidades.

**Palabras claves:** Análisis Integral, Estados Financieros.

Ing. Eduardo Rubén Espín Moya

**DIRECTOR TRIBUNAL**

## SUMMARY

The main purpose of this research is to conduct an exhaustive analysis for the accounting financial statements of Agricultural Solutions Retsel, Ltd. Company, located in Tena city, belonging to Napo province during 2014. This study will make possible to support a reliable foundation about the accounting financial statements analysed; in order to improve profitability and economic stability of the company.

Both, inductive and deductive methods were applied, containing a qualitative –quantitative study that proposes high –standard alternatives to carry out an organizational financial structure that will help management to identify the talent the company needs to incorporate for accomplishing several tasks to be developed by each of the existing units and those created under the new functional structure whose main goal is to improve the economic stability and thereby regulate their business profitability, since it will help reinforce the weaknesses in the company, this fact, will enable the organization to provide control and management of its resources.

It is recommended to establish clearly defined roles for the proper use and optimization of resources and thus contribute to job performance by personnel, so that, it is possible to encourage the order of the activities that will benefit the company to succeed in terms of decision –making then, to obtain stability and improvement of its profits.

**Keywords:** exhaustive Analysis, Financial Statements

## INTRODUCCIÓN

Es indispensable para toda empresa u organización el Análisis a los Estados Financieros Contables de una entidad, con un enfoque Integral a las cuentas anuales que forman parte de la contabilidad de una Compañía, considerando cada uno de los elementos y características que influyen en el desempeño financiero de la misma y Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., en la actualidad atraviesa mencionado problema ya que no posee de herramienta necesarias que ayude a tomar decisiones efectivas para encaminar a la empresa hacia el éxito.

La aplicación de un análisis integral a los estados financieros es fundamental para la compañía ya que permitirá evaluar el entorno y el desempeño económico y financiero de la organización, teniendo un enfoque claro sobre la posición financiera de la empresa, detectando sus riesgos y empleando correctivos adecuados para luego resolverlos. La propuesta de un análisis integral, está dada, a partir de la información contable proporcionada por la entidad, la cual se basa en la aplicación del Análisis Vertical mediante la interpretación de los estados financieros que se hace a fin de evaluar la situación actual y pasada de la empresa.

Mediante el desarrollo del presente proyecto de investigación, se busca identificar de forma comparativa los datos más sobresalientes de la información financiera, proporcionada por la entidad, el cual consiste en el análisis e interpretación de los mismos, a fin de evaluar el desempeño y la posición de la empresa. La importancia del análisis a los estados contables radica en interpretar los datos financieros realizados por el ente contable; ya que esto ayudara en la toma de decisiones dentro de la misma organizació

# **CAPITULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En este estudio se pretende evaluar el análisis integral de los Estados Financieros Contables a la Empresa **RETSEL SOLUCIONES AGROPECUARIAS CÍA. LTDA.**, y de esta manera determinar los impactos positivos o negativos de la compañía referente a su crecimiento económico. Para realizar dicha evaluación se analizarán varios aspectos del funcionamiento de la compañía tales como la estructura organizacional, la autonomía en toma de decisiones, gestión de logros, indicadores financieros, nivel de endeudamiento, composición del pasivo en función del activo, facturación, entre otras actividades económicas ejecutadas por la empresa; para que en función de estas variables poder explicar el estado actual de la compañía y ver las ventajas competitivas que esta posea, con el propósito de asegurar su rentabilidad.

A través de esta investigación, se estudiará la problemática que presenta la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., en su gestión financiera, debido al desconocimiento y al desinterés que existe en el análisis de los Estados Financieros, ya que no basta con solo la obtención del Balance General y el Estado de Resultados para conocer en forma suficientes las capacidades operativas y financieras de la entidad; Es precisa la formulación y sobre todo el análisis del flujo del efectivo para una mejor toma de decisiones, la misma que provea información acerca de su verdadera situación económica, a fin de mejorar su rentabilidad y la capacidad de generar utilidades a través del análisis financiero.

Cabe señalar que la empresa no tiene un registro permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero y de sus inversiones en general, además de que carece de una adecuada estructura organizacional para el control y administración del trabajo del personal. Mediante la realización del análisis Integral de Estados Financieros se evaluará la situación actual y las perspectivas de futuro, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas y de lograr mejora en el rendimiento económico de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. Es decir, es necesario para el crecimiento mismo de la entidad, el análisis integral para la elaboración de un plan de reestructuración que le ayude a alcanzar mejor sus objetivos.

### **1.1.1. Formulación del Problema**

¿El análisis integral de los estados financieros Contables en la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., de la ciudad del Tena de la Provincia del Napo, permitirá regular su rentabilidad?

### **1.1.2. Delimitación del Problema**

La empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., de la ciudad del Tena de la Provincia de Napo, se encuentra ubicada, en la calle Víctor Hugo San Miguel S/N y Av. 15 de noviembre a una cuadra de almacenes “TÍA”, de lugar estratégico y de mucha concurrencia personal, la cual nos facilitará la información necesaria y verídica del área financiera, de los estados financieros contables reflejados durante el año 2014. El estudio del trabajo consistirá en un Análisis Integral a los Estados Financieros Contables para toda la empresa la cual se llevó a efecto durante siete meses de mayo a diciembre del año 2015.

## **1.2. JUSTIFICACIÓN**

En este trabajo investigativo se pretende implementar un modelo de gestión y control a los Estados financieros midiendo y evaluando como se puede ordenar la administración de los recursos económicos de la empresa Retsel Cía. Ltda. Con la finalidad de que no se improvise y se focalice siempre el largo plazo y planeado con sustentación en resultados fijos, confiable y oportuna, que les permitiría a sus accionistas tomar decisiones afectivas en cuanto a la planeación, organización, dirección y control de sus actividades empresariales.

La aplicación de controles de actividades pretende especificar la forma de llevar los estados financieros contables, con el modo de demostrar cuales son las principales falencias entre el sector administrativo y el operativo, para con ello determinar las estrategias de inversión y determinar el punto de sostenibilidad y de crecimiento institucional.

La empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., requiere de un análisis integral que servirá de base para que el personal administrativo disponga de información integra e independiente, siendo de múltiple importancia para los socios de la misma entidad, ya que

a través de la interpretación de los Estados Financieros se establecerán mejoras en el desarrollo de sus operaciones, para el aumento mismo de sus utilidades.

Con este estudio se pretende favorecer a la empresa Retsel Cía. Ltda., a los Funcionarios y a todo el personal que labora dentro de la entidad, ya que se podrán hacer mejoras a las falencias encontradas, mediante el análisis integral dado a los Estados Financieros de la compañía, con el objeto de mejorar la estabilidad económica y dar un criterio fiable acerca de los Estados Financieros Contables analizados. Esto permitiría a los propietarios conocer la situación financiera de la entidad generando así la capacidad de obtener flujos favorables en el futuro.

### **1.3. OBJETIVOS**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Promover el análisis Integral a los Estados Financieros Contables de la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., de la Ciudad del Tena de la Provincia del Napo en el año 2014.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

**Identificar**, la situación financiera actual de los Estados Financieros Contables que afecten el progreso de la empresa.

**Definir**, los indicadores claves del desempeño que midan la utilidad de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

**Proponer**, una estructura organizacional financiera, con el propósito de mejorar la rentabilidad y estabilidad económica de la empresa.



## CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

A fin de fundamentar el presente trabajo investigativo se hace referencia, a enfoques de algunos autores con relación al tema.

**García Padilla Víctor y Ceja Pizano J. Jesús, (2013)** en el artículo de investigación **“Propuesta de Análisis Financiero Integral”**. Plantea conceptos referentes al análisis financiero integral, y presenta perspectivas sobre las cuales debe fundamentarse el trabajo de análisis de una organización, considerando aspectos internos y externos que afectan a la misma. Determina, muestra las técnicas, métodos y herramientas que deben analizarse para procesar la información que sirva de base para la toma de decisiones.

**Alarcón Armenteros Dignora Adelfa y Ulloa Paz Elvira Ismary, (2012)** en el artículo de investigación **“El Análisis de los Estados Financieros: Papel en la Toma de Decisiones Gerenciales”**. Presenta un diagnóstico de la situación financiera mediante la aplicación de los métodos y las técnicas de análisis e interpretación de los estados financieros que tiene incidencia significativa en el logro de la eficiencia y eficacia empresarial. Señala la función esencial del análisis de los estados financieros.

**Ramos Milaes Teresa, Ramírez Pérez Yudelquis e Iser Cabrales José Alberto, (2012)** en el artículo de investigación **“Procedimiento Metodológico para el Análisis de la Gestión Económica, Financiera y Socio-Medioambiental”**. Propone un sistema de indicadores a través de un conjunto de procedimientos e integración en la gestión económica y financiera de la empresa que permita analizar e interpretar la administración misma de la entidad para determinar cómo puede ser en el futuro el comportamiento de la empresa.

**Oriol Amat Salas, (2013)** en el libro “**Análisis Integral de empresas: Claves para un chequeo completo: desde el análisis cualitativo al análisis de balances**”, Expone conceptos precisos para poder analizar de forma integral una empresa y así determinar sus fortalezas y debilidades, brinda un importantísimo aporte teórico acerca del análisis integral de una empresa en su entorno económico-político-social regulatorio. Muestra las partes características del análisis de empresas con casos prácticos desde el punto de vista cualitativa y cuantitativa que identifican los elementos de un análisis estratégico y operativo de una empresa.

### **2.1.1. Antecedentes Históricos**

Según el Archivo de la Empresa; Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. Constan:

Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., es una empresa familiar, consolidada legalmente con la razón social “**EL GANADERO**”. Fue fundada en el año 1989, en la ciudad del Tena de la Provincia de Napo. Para inicio de sus operaciones tuvieron que auxiliarse mediante financiamiento de \$2.000 millones de sucres. Para el año 1998 la entidad ya contaba con personal de venta y debido al crecimiento y efectividad obtenidos por sus propietarios hacen apertura de su primera sucursal la cual fue cerrada años después para marzo del 2007, dedicándose por completo a la matriz, con la finalidad de ofrecer a sus clientes una atención de primera.

Con más de 28 años en el mercado, **RETSEL SOLUCIONES AGROPECUARIAS CÍA LTDA.**, es una entidad económicamente comercial dedicada a la compra y venta de productos Agrícolas – Veterinarios, para lo que decide pasar a ser una Compañía de responsabilidad Limitada a enero del 2013; presidida por cuatro Socios cambia su razón social a Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., teniendo como objetivo cubrir las más altas expectativas de los clientes, llegando a ser una de las empresa más importantes cuya única visión del gerente es de hacerle a la empresa pionera en el mercado nacional.

#### **2.1.1.1. Descripción de la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.**

La empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., es una empresa privada que paso a ser legalmente constituida como compañía el 01 de enero del 2013, en la ciudad del Tena, Cantón Tena, Provincia de Napo, contraída por la Sociedad de la familia Espín como

Responsabilidad Limitada, dedicada a la compra y venta de productos Agrícolas y Veterinarios, con el fin de brindar un mejor servicio a sus clientes y en mejora de sus recursos, lo que es conveniente, para salvaguardar el patrimonio de los socios de la empresa.

#### **2.1.1.1.1. Presentación de la Empresa**

##### **RAZON SOCIAL:**

EMPRESA; RETSEL SOLUCIONES AGROPECUARIAS CÍA. LTDA.

**DOMICILIO:** Cantón Tena, Provincia de Napo.

**Telf.: 062 847 507**

**Ruc: 1591708909001**

**CAPITAL SOCIAL:** Capital suscrito y pagado; USD 1.000,00  
(Un mil 00/100 Dólares)

**RAMA DE ACTIVIDAD:** Venta de Productos Veterinarios e Insumos Agropecuarios.

##### **REPRESENTANTES:**

Gerente General; Sra. Ronny Espín

Presidente Ejecutivo; Dr. Lester Espín

##### **SOCIOS:**

Dr. Espín Lester

Sra. Espín Ronny

Ab. Espín Lester M.

Sr. Espín Esteban

**SLOGAN:** “Has de tus cosechas y mascotas, una mejor elección”

##### **LOGOTIPO:**

**Figura N° 1: Logotipo de la Empresa.**



**Elaborado por:** Autora.

**Fuente:** Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

### 2.1.1.1.2. Ubicación de la Empresa

Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., se encuentra ubicada en la ciudad del Tena de la Provincia de Napo a unos pasos de almacenes “TIA”.

**Figura N° 2: Ubicación Geográfica.**



**Elaborado por:** Autora.

**Fuente:** Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

### 2.1.1.1.3. Matriz FODA de la Empresa Cía. Ltda.

**Figura N° 3: Matriz FODA.**

#### **FORTALEZAS**

- ✓ Se Consolida la empresa como única en la venta de productos químicos veterinarios.
- ✓ Posee una apropiada ubicación del local comercial.
- ✓ Estabilidad en precio – calidad del producto.

#### **OPORTUNIDADES**

- ✓ Aprovecha la positivas de la preferencia de nuestros consumidores.
- ✓ Posee una buena relación laboral con el personal, clientes y proveedores.

**FODA**

#### **DEBILIDADES**

- ✓ Falta de concientización de la Localidad, induciendo a altos costos.
- ✓ La empresa no cuenta con un local propio de establecimiento.
- ✓ Alta tendencia en competitividad.

#### **AMENAZAS**

- ✓ Competencia con otras empresas que desarrollan la misma actividad comercial.
- ✓ Carencia del personal adecuado y debidamente capacitado.
- ✓ Saturación del mercado.

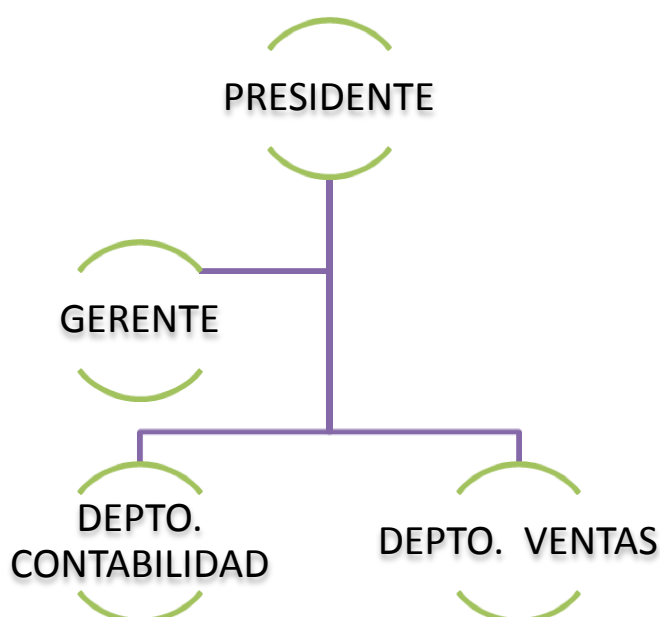
**Elaborado por:** Autora.

**Fuente:** Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

#### 2.1.1.1.4. Estructura Organizacional

Para el año 2013 la empresa, resuelve convertirse en compañía, de responsabilidad Limitada, por lo que cambia su razón social a Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. Siendo aún reconocida habitualmente por el sector con la razón social “EL GANADERO”. En la actualidad se han modificado cargos en cuanto al departamento de ventas, siendo representado legalmente por la Sra. Ronny Espín Páez, para lo que dispone de la siguiente estructura orgánica:

**Figura N° 4: Estructura Organizacional.**



**Elaborado por:** Autora.

**Fuente:** Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

#### 2.1.1.2. Plan Estratégico de la Empresa

##### 2.1.1.2.1. Perfil Estratégico

- **Misión:**

Ser una empresa altamente competitiva y reconocida, teniendo como responsabilidad única el ofrecer a nuestros clientes y amigos los mejores productos, a precios accesibles, que permitan el crecimiento y satisfacción del cliente.

- **Visión:**

La empresa tiene como visión ser líderes en el mercado, de reconocido prestigio y liderazgo, en la venta de productos agrícolas – veterinarios, comprometidos a satisfacer la demanda de los clientes.

#### **2.1.1.2.2. Propósito Corporativo**

La satisfacción total del cliente, al comercializar productos agrícolas – veterinarios que logre solventar las necesidades básicas del consumidor, al ofrecer un servicio eficiente para llegar a ser reconocidos dentro y fuera de la Provincia de Napo.

#### **2.1.1.2.3. Objetivos Organizacionales**

El objetivo de la compañía consiste en:

- Comprar, vender, distribuir y comercializar, insumos – agropecuarios, fertilizantes, semillas, productos agrícolas, maquinarias de uso agrícola y sus repuestos, equipos, accesorios e implementos afines al rubro.
- Proveer del servicio veterinario para el ganadero ovino, bovino, porcino entre otros, como también para mascotas del hogar afines a esta actividad.
- Vender productos para un efectivo y eficiente uso de la tierra para la producción del agricultor.
- Ofrecer productos que ayuden con la cría de animales domésticos y a su vez beneficien el trabajo del cliente.
- Asesorar a clientes con la siembra de sus cultivos para que puedan obtener de una cosecha.
- Ofrecer exclusividad en artículos para el uso y aseo de sus mascotas, como platos, collares, cadenas, camas, cepillos, cortaúñas, etc.
- Comprar y vender insumos agrícolas, maquinarias, repuestos e implementos agrícolas.

#### **2.1.1.3. Valores Corporativos de Retsel Soluciones Agropecuarios Cía. Ltda.**

La empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., práctica los siguientes valores:

**Respeto:** Es la base para entablar una buena relación con nuestros clientes, proveedores y nuestros colaboradores.

**Servicio:** De excelencia para diferenciarnos de la competencia.

**Honestidad:** Empresa transparente.

**Justicia:** Nuestros precios y servicios son competitivos y van de acuerdo a la calidad del producto.

**Calidad:** El personal que labore en el negocio brindará atención de primera desde la llegada del consumidor.

## **2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

Con el propósito de cimentar el desarrollo de mi Trabajo Investigativo, hago énfasis a los criterios más importantes de autores, que señalan estudios de forma científica acerca del problema investigativo.

### **2.2.1. Análisis**

Salas, (2011) dice que:

El análisis de una empresa se realiza para evaluar su historia, su situación actual y las perspectivas de futuro con el fin de poder tomar decisiones adecuadas en relación con la empresa. El chequeo completo no sólo interesa a sus directivos, sino también a cualquier persona que tenga relaciones con la empresa (bancos, accionistas, empleados, proveedores, competidores,...). Conocer mejor la empresa ayuda a alcanzar mejor los objetivos, ya sean ganar más dinero, proporcionar productos y servicios de mejor calidad o contribuir a un mundo mejor (p.11).

### **2.2.2. Análisis Integral**

Según Rivera Vélez, (2011) menciona:

Para realizar un análisis integral, se pretende desarrollar desde un aspecto teórico lo que esto representa, y que no se puede considerar únicamente los sistemas de Inteligencia que son parte o dependen de los Estados; sino también los que actúan desde otras esferas tanto como actividades lícitas de cualquier origen, relacionadas con factores antagónicos a

cualquier sociedad, ya sea de origen natural o producto del accionar negativo de diferentes actores, los mismos que generan incluso efectos regionales o globales (p.78).

### **2.2.3. Análisis Financieros**

Según Ortiz Anaya, (2011) dice que:

El Análisis Financiero, se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (p.27).

Según criterio de Sánchez Estella , (2011) señala que:

El análisis financiero, análisis económico-financiero o análisis de los estados contables, consiste en un sistema de tratamiento de información de la empresa basado en los documentos contables de síntesis:

- Balance
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Se utilizan también en el análisis otros dos documentos:
- Estado de Flujos de efectivo
- Estado de orígenes y aplicaciones de cash flow. (p.96).

#### **2.2.3.1. Balance**

Gimeno Ullastres & Tamayo Lorenzo, (2012) menciona:

Dentro del balance de Situación, todas las cuentas correspondientes a los bloques de activo o de pasivo suelen estar agrupadas, atendiendo a la homogeneidad de sus características funcionales, conforme a unas clasificaciones, conocidas como masas patrimoniales:



### **2.2.3.2. Cuentas de Activo**

En las cuentas de activo del balance de situación se pueden diferenciar las siguientes masas patrimoniales:

1.1. Activo real, expresivo de los bienes y derechos de los que es titular la institución.

1.1.1. Activo real circulante, que se refiere al conjunto de elementos o valores que, por su naturaleza, están llamados a cambiar de forma al realizarse de proceso productivo, y que ya son (o serán previsiblemente convertidos o transformados en) efectivo o medios de pago.

1.1.1.1. Activo real circulante disponible, que se refiere a los elementos completamente líquidos y aceptados como medios de pago (dinero efectivo de caja, depósitos bancarios, documentos de cobro inmediato o divisas).

1.1.1.2. Activo real circulante realizable, que se refiere a los elementos que pueden hacerse líquidos en un plazo inferior a un año (existencias en los almacenes, clientes, efectos a cobrar o inversiones financieras especulativas).

1.1.2. Activo real fijo o inmovilizado, que se refiere a los elementos o valores de utilización permanente en el proceso productivo, cuya conversión en dinero no está prevista o requeriría un plazo superior a un año.

1.1.2.1. Activo real fijo material, que corresponde a los elementos tangibles y materiales del activo (terrenos, maquinarias, instalaciones, edificaciones, tecnologías, equipamientos o mobiliario).

1.1.2.2. Activo real fijo inmaterial, que corresponde a los elementos intangibles del activo (concesiones, licencias, patentes, marcas, buen nombre y prestigio (good will) o conocimiento científico (know how).

1.1.2.3. Activo real fijo financiero, que corresponde a los elementos financieros no especulativos del activo (inversiones o participaciones en empresas, títulos de renta, préstamos a terceros).

1.2. Activo ficticio, que no representa bienes y derechos, sino los gastos no imputados (de constitución o primer establecimiento) y las pérdidas (del ejercicio actual o anterior).

### **2.2.3.3. Cuentas de Pasivo**

En las cuentas del pasivo del balance de situación se pueden diferenciar las siguientes masas patrimoniales:

2.1. Pasivo deudas, expresivo de los recursos ajenos utilizados y las obligaciones exigibles que comprometen financieramente a la institución.

2.1.1. Pasivo deudas circulantes, que se refiere al conjunto de elementos o valores que se encuentran en constante movimiento o rotación, y son exigibles a la institución en un periodo de tiempo inferior a un año (proveedores, acreedores, efectos a pagar o créditos a corto plazo).

2.1.2. Pasivo deudas fijo, que se refiere a los elementos y valores que son exigibles a la institución en un plazo superior a un año (préstamos hipotecarios, obligaciones y créditos bancarios a medio y largo plazo). También se conoce como créditos de financiación.

2.2. Pasivo capital, que se refiere a la participación que corresponde a los recursos propios de la entidad.

2.2.1. Pasivo capital-fondo propio, que se refiere a la participación que corresponde al fondo social (propriadamente dicho) de la organización.

2.2.2. Pasivo capital-reservas, que se refiere a los fondos de reservas voluntaria u obligatoriamente constituidos.

2.2.3. Pasivo capital-provisiones, que se refiere a los fondos dedicados a la prevención de riesgos (por depreciaciones monetarias o fluctuaciones del mercado).

2.3. Pasivo beneficios del ejercicio, que se refiere a los beneficios antes de pagar impuestos (y asignados a fondos propios, reservas, provisiones, etc.).

El concepto de fondo de maniobra hace referencia a la diferencia existente entre el activo circulante y el pasivo circulante. Esta masa patrimonial expresa la diferencia entre las deudas de una institución a corto plazo y su capacidad para atenderlas (p.276-278).

#### **2.2.3.4. Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

Según Pisonero & Sánchez Estella, (2012) lo conceptualiza como: “Las cuentas de perdidas y ganancias muestra información sobre la situación económica de la empresa (los ingresos, los gastos y los resultados). Para su elaboración recopilamos y agrupamos las cuentas de gestion” (p.235).

### 2.2.3.5. Estado de Flujos de efectivo

Según Gómez Valls, (2012) lo conceptualiza como:

El estado de flujos de efectivo (EFE) es una de las novedades más destacables que incorpora el nuevo Plan General de Contabilidad. El EFE es uno de los cinco documentos que configuran las cuentas anuales y que deberán formular las empresas a partir del ejercicio 2008 de acuerdo con el nuevo PGC (recuérdese que los otros cuatro documentos son el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria y el estado de cambios en el patrimonio neto).

El principal objetivo del EFE es presentar la capacidad de generar efectivo que tiene la empresa, así como la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo, clasificando los movimientos por actividades de explotación, inversión y financiación (p.9).

### 2.2.3.6. Estado de Orígenes y Aplicaciones de Cash Flow

Según Turmero Astros, (2012) menciona:

Con relación al estado de origen y aplicación de fondos, con carácter general y amplio, el concepto de fondos responde al valor en dinero atribuido a cada una de las cuentas representativas de las diferentes partidas que configuran el balance. Es común a la estructura económica y a la estructura financiera. Y, según se refiera a su origen o empleo, se denominan obtenidos o aplicados.

El término Cash flow puede contemplarse desde dos aspectos claramente diferenciados:

- a) **El sentido financiero o dinámico:** Como la diferencia entre las entradas y salidas de dinero durante un ejercicio o período considerado. Sirve para determinar el flujo real de tesorería. Y, según haya aumento o disminución de disponibilidades monetarias, se expresa con los términos “Cash-inflow o Cash-outflow, respectivamente. Se caracteriza como movimiento de disponibilidades monetarias en la actividad empresarial y se emplea para el análisis de la gestión financiera.

- b) **El sentido económico o estático:** Como suma de las amortizaciones y el beneficio neto correspondiente al ejercicio o periodo considerado. Es igual al resultado contable corregido (p. s/n).

#### **2.2.4. Tipos de Análisis Financieros**

Tanaka Nakasone, (2005) explica que:

Existen varias maneras de clasificar los tipos de análisis financiero. Veamos algunas:

- a) Por el momento en que se realiza. - Puede ser:
- Exante: Si estamos analizando estados financieros proyectados.
  - Expost: Si estamos analizando estados financieros históricos, de hechos que ya ocurrieron.
- b) Por la persona que lo realiza. - Puede ser:
- Interno: Si lo realiza alguien que trabaja en la empresa cuyos estados financieros son materia de estudio.
  - Externo: Si lo realiza una persona externa a la organización (un inversionista, un proveedor, etc.) (p.315).

Según Rodríguez Romero & Aznarte Moya, (2011) menciona que:

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo y los tipos de comparaciones son el análisis estático (en un momento concreto) y el análisis dinámico (a lo largo de un período).

- La Rentabilidad.
- El Endeudamiento.
- La Solvencia.
- La Rotación.
- La liquidez inmediata.
- La capacidad productiva. Las técnicas de interpretación son dos:
- El análisis y la Comparación p.101-102.

### **2.2.5.El Análisis financiero Integral**

García Padilla & Ceja Pizano, (2013) menciona:

El análisis financiero integral rebasa las formas tradicionales del análisis financiero de una organización, ya que no solo considera los aspectos financieros evidentes expresados en los estados financieros, sino que también trata de conocer aquellas características que, sin ser cuantificables y, por tanto, no reveladas en los reportes financieros, tienen un impacto en las cifras económicas. Los estados financieros muestran conceptos relevantes como el importe de las ventas, la cantidad de gastos, el saldo de clientes, el monto del capital aportado, el importe que se debe a proveedores y el efectivo en bancos, entre otros.

Sin embargo, existe información importante y trascendente para cualquier interesado en el desempeño financiero de una empresa, que no necesariamente se muestra en los estados financieros, por ejemplo: quienes son los empleados, como está organizado el trabajo, cual es la estructura organizacional de la empresa, quienes son los clientes, que convenios existen con los proveedores, quienes son los competidores, cual es la ventaja competitiva de la empresa, que sistema o software se utiliza para cumplir las actividades administrativas, como está el ambiente de trabajo entre los empleados, cuales son los procesos de producción, o cuales son los productos sustitutos en la industria, entre otra muchas cosas (p. s/n).

### **2.2.6.El Análisis financiero de la empresa**

Una parte importante del análisis de la estructura y equilibrio del patrimonio de la empresa (PN, PnC, PC) o estructura del pasivo, y también con cómo se utiliza este a la hora de financiar las inversiones del activo, dando origen al concepto de fondo de maniobra y, derivadas de este, las diferentes situaciones patrimoniales (situación financiera total, situación financiera habitual, suspensión de pagos y quiebra).

Este análisis se complementa con la utilización de ratios financieras, las cuales ayudaran a los usuarios de esta información a comprender la situación, estabilidad y potencial riesgo financiero de la empresa. Así, podemos agrupar una serie de ratios que indican:

- **Situación y equilibrio financiero de la empresa a corto plazo:** Ratio de liquidez o solvencia y ratios de tesorería y tesorería inmediata.
- **Garantía frente a acreedores:** Ratio de garantía, ratio de endeudamiento, ratio de calidad de la deuda y ratio de autonomía financiera.

**Figura N° 5: Resumen de los Ratios del análisis financiero de una empresa.**

EQUILIBRIO FINANCIERO A CORTO PLAZO	GARANTÍA FRENTE A ACREEDORES Y ENDEUDAMIENTO
Ratio de liquidez $RI = AC / PC$	Ratio de garantía $Rg = \text{Activo total} / (PnC + PC)$
Ratios de tesorería $Rt = (\text{disponible} + \text{realizable}) / PC$ $Rti = \text{disponible} / PC$	Ratio de endeudamiento $Re = (PnC + PC) / (PN + PnC + PC)$
	Ratio de calidad de la deuda $Rc = PC / (PnC + PC)$
	Ratio de autonomía financiera $Raf = PN / (PnC + PC)$

A continuación, pasamos a describirlas:

1. **Ratio de liquidez o solvencia a corto plazo:** Esta ratio relaciona las magnitudes de activo corriente y pasivo corriente, como se muestra a continuación:

$$RI = AC / PC$$

Una empresa no tendrá problemas de liquidez o solvencia cuando dicha ratio se sitúe entre los valores 1,5 a 2, indicando que las expectativas de cobros y disponible (derivados de ciclo de explotación de la empresa) del año son muy superiores a los compromisos de pago (exigible a corto plazo) que tiene la empresa.

Un ratio de liquidez igual a la unidad implicaría que las expectativas de cobro de la empresa en el ejercicio económico coinciden con las provisiones de pago para ese ejercicio económico, con una situación de equilibrio ajustado. No obstante, si existen problemas de fabricación, comercialización o cobro, y el periodo de maduración se alarga o una parte de

los clientes no son capaces de pagar a la empresa sus deudas, esta situación se puede complicar considerablemente.

Por último, si dicha ratio tuviera un valor inferior a la unidad, supondría que las expectativas de cobros y disponibles del año son inferiores a las obligaciones de pago (exigible a corto plazo) de la empresa en el año, con el consiguiente riesgo de suspensión de pagos.

- 2. Ratio de Tesorería:** Esta ratio relaciona el disponible (dinero disponible en la caja de la empresa e instituciones bancarias) más el realizable (los derechos de cobro a los clientes y deudores a corto plazo) y los compara con el exigible a corto plazo.

$$RT = (\text{disponible} + \text{realizable}) / \text{exigible a corto plazo}$$

Esta ratio también denominado **test ácido** y mide el, riesgo que la empresa puede tener de incurrir en situación de suspensión de pagos.

Un valor óptimo de la ratio sería el próximo a la unidad, aunque valores superiores a 0,75 se consideran adecuados. Un valor inferior a 0,75 daría señales informativas a la empresa de que puede incurrir en suspensión de pagos al no poder hacer frente con el disponible y realizable a las deudas comprometidas por la empresa a corto plazo. Por último, valores superiores a la unidad pueden indicar un problema de gestión ineficiente de disponible y realizable en la empresa, pues supondría un mantenimiento excesivo (y sin utilidad directa) de los mismos, recomendándose su inversión productiva o financiera.

Si a la ratio de tesorería le quitamos el valor del realizable, queda una ratio denominada ratio de tesorería inmediata, que da cuenta y razón de la capacidad inmediata que tiene la empresa de hacer frente a pagos.

$$RTI = \text{disponible} / \text{exigible a corto plazo}$$

En este caso, no existe consenso sobre su valor o rango de valores óptimo, pues dependerá mucho del tipo de empresa y tipo de negocio, de su PMM y del ciclo de explotación. Valores entre 0,1 y 0,3 se pueden considerar adecuados, es decir, que la empresa disponga de dinero para hacer pagos inmediatos por valor del 10 al 30% del volumen de deudas contraídas por la empresa en el año.

- 3. Ratio de Garantía:** Indica la capacidad que tienen la totalidad de los activos de la empresa, corrientes y no corrientes, para hacer frente a la totalidad de las deudas u obligaciones contraídas por la empresa.

$$RG = (AC + AnC) / (PnC + PC)$$

Esta ratio indica las posibilidades de cobro o garantía que ofrece la empresa con la totalidad de sus activos, para hacer frente a los compromisos de pagos contraídos, tanto en el corto como en el largo plazo. Habitualmente, valores entre 1,5 y 2,5 se consideran adecuados. Así, representa el principal indicador de garantía de pago de las deudas por la empresa, por lo que se utiliza para determinar la posible situación de quiebra (Diez Vidal , Martin de Castro, & Montoro Sánchez , 2014, p.285-287).

- 4. Ratio de endeudamiento:** Muestra la cantidad de recursos financieros que provienen del exterior en relación al total de recursos financieros de la empresa.

$$RE = (PnC + PC) / (PN + PnC + PC)$$

O lo que es lo mismo:

$$\text{Exigible} / (PN + \text{Exigible})$$

Su valor óptimo está comprendido entre 0,4 y 0,6. Teniendo en cuenta que:

- Si es inferior a 0,4 es posible que exista un exceso de capitales propios.
- Si es superior a 0,6 el volumen de deudas es excesivo, la empresa pierde autonomía frente a terceros ya que depende de la financiación ajena.

- 5. Ratio de Calidad de la Deuda:** Indica la calidad de la deuda en relación al plazo de cancelación comparando el pasivo a devolver a corto plazo con el total de deudas que tiene la empresa. Representa la parte de las deudas que son a corto plazo.

$$Rc = PC / (PnC + PC)$$

O lo que es lo mismo:

$$\text{Exigible a c/p} / \text{Exigible total}$$



No tiene un valor óptimo, por poner un valor que sirva de referencia se utilizará el 1, pero hay que decir que cuanto más pequeño sea este ratio mejor será la calidad en lo que a plazo de devolución se refiere, indicando que al mayor parte de las deudas son a largo plazo, ya que se considera que las deudas tienen mayor calidad cuanto más lejos esté su vencimiento.

Cuando su resultado es 1 indica que toda la deuda es a corto plazo, es decir, la empresa carece de deudas a largo plazo.

**6. Ratio de autonomía financiera:** Mide la dependencia que tiene la empresa respecto a los recursos ajenos, mostrando su capacidad para hacer frente a sus obligaciones de pago tanto a corto como a largo plazo (exigible total) con sus recursos propios.

Lo que hace es indicar el peso que tiene los recursos propios en relación a los recursos ajenos, es decir, qué cantidad de recursos propios emplea por cada unidad de recursos ajenos.

$$\text{Raf} = \text{PN} / (\text{PnC} + \text{PC})$$

Cuanto mayor sea el valor, mayor autonomía financiera tendrá la empresa y menor dependencia de los recursos ajenos.

Su valor óptimo oscila entre 0,7 y 1,5. Teniendo en cuenta que:

- Si es menor de 0,7 indica un exceso de capitales ajenos, es más dependiente de la financiación ajena.
- Si es mayor de 0,7 indica un exceso de capitales propios, mayor autonomía respecto de la financiación ajena (Martínez López , 2014, p.s/n).

### **2.2.7.El Análisis Económico de la empresa**

Montoro Sánchez , Martin de Castro, & Diez Vial, (2014) dice que:

El análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias permite conocer el grado de cumplimiento del objetivo fundamental de la empresa, la capacidad de la empresa para generar

beneficios, en términos absolutos, o rentabilidad, en términos relativos, así como los componentes y factores que influyen en la misma.

En un análisis preliminar, la cuenta de pérdidas y ganancias ofrece información sobre la actividad económica desarrollada por la empresa en el periodo de referencia. Así, se puede conocer:

- **La naturaleza de los ingresos de la empresa:** Estos pueden ser ordinarios o regulares (procedentes de las ventas de la empresa, de su ciclo de explotación), y extraordinarios (por ejemplo, por la venta de terrenos o edificios, que por no ser parte del objeto social de la empresa, y por tanto, de su ciclo de explotación, tienen el carácter infrecuente y extraordinario).
- **El crecimiento de las ventas de la empresa:** Comparando las ventas de la empresa de varios ejercicios económicos se puede determinar la evolución comercial de la empresa. Una ratio superior a la unidad indica una evolución positiva de las ventas de la empresa.

$$\text{Crecimiento ventas} = \text{Ventas}_t / \text{Ventas}_{t-1}$$

- **La cuota de mercado:** Esta ratio indica la posición competitiva que ocupa la empresa en su sector de actividad o industria.

$$\text{CM} = (\text{Ventas empresa} / \text{Ventas industria}) \times 100$$

- **El margen sobre ventas o margen comercial:** Esta ratio mide el éxito económico de la empresa en términos relativos, con el objetivo de poder comparar a la empresa en cuestión con otra o la media de la industria. Concretamente, compara el resultado de explotación o beneficio antes del pago de los intereses de la deuda y los impuestos, con los ingresos por ventas, por lo que tiene esta denominación.

$$\text{Margen ventas o comercial} = \text{BAIT} / \text{Ingresos por ventas}$$

- Sin embargo, las principales medidas de rentabilidad de toda empresa vienen determinadas por dos ratios: la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera. A continuación, pasamos a su análisis.

### 2.2.7.1. Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica es reconocida como principal ratio e indicador del éxito de la actividad económica de la empresa. Este ratio relaciona el resultado de explotación, BAIT (Beneficio Totales Antes de Interés e Impuestos), o beneficios obtenidos por la empresa (sin tener en cuenta el pago de los intereses de la financiación ajena e impuesto de sociedades), con la estructura económica de la empresa, o activo total de la misma, es decir el conjunto de inversiones realizadas en la empresa.

$$RE = (BAIT / \text{Total activo}) \times 100$$

Esta ratio indica la rentabilidad que obtiene la empresa del mantenimiento de su estructura económica, siendo el principal indicador de eficiencia de dicha estructura.

Con el objeto de comprender la rentabilidad económica de una empresa, esta ratio se puede descomponer en sus magnitudes fundamentales: margen sobre ventas y rotación de activos. Así:

$$RE = BAIT / \text{Activo}$$

$$Re = \underbrace{(BAIT / \text{Ventas})}_{\text{Margen sobre ventas}} \times \underbrace{(\text{Ventas} / \text{Activo})}_{\text{Rotación activos}}$$

La rentabilidad económica (RE) se obtiene multiplicando el margen sobre las ventas (o resultado de explotación dividiendo entre los ingresos obtenidos por ventas, que indica el rendimiento obtenido de las ventas) por la rotación de activos (ingresos por ventas dividido por el total de activos o estructura económica de la empresa, que indica el periodo medio de maduración de la empresa, o velocidad del ciclo de explotación de la misma).

La empresa puede plantear dos alternativas para mejorar su rentabilidad económica:

- **Aumentar el margen sobre las ventas:** Para ello puedo aumentar el precio de venta de los productos, ligado a estrategias de diferenciación de productos, o manteniendo el precio de venta y reduciendo la estructura de costes de la empresa.
- **Aumentar la tasa de rotación de los activos:** Se puede lograr acortando el PMM, o bien tratando de aumentar las ventas manteniendo la misma estructura económica o mantener las ventas y tratar de reducir la estructura económica de la empresa.

$$RF = (BN / FP) \times 100$$

### 2.2.7.2. Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera (RF) relaciona el beneficio neto (una vez deducidos al BAIT el pago de los intereses del exigible y el pago del impuesto de sociedades o IRPF), con los fondos propios.

La rentabilidad financiera mide el rendimiento que la empresa obtiene de sus fondos o capitales propios, es decir, de su capital y reservas, por lo que este indicador es referente para medir la rentabilidad de los propietarios o accionistas de la empresa.

Al igual que en la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer en sus magnitudes principales con objeto de analizar las causas y factores que lo condicionan. Estos son: margen, rotación de los activos y apalancamiento.

$$RF = BN / FP$$

$$RF = \underbrace{(BN / Ventas)}_{\text{Margen}} \times \underbrace{(Ventas / Activo)}_{\text{Rotación}} \times \underbrace{(Activo / FP)}_{\text{Apalancamiento}}$$

Sobre Ventas                      Activos

En este sentido, la empresa puede tratar de mejorar su rentabilidad financiera, utilizando las siguientes alternativas:

- Incrementar el margen, subiendo los precios del producto o reduciendo los costes.
- Incrementar la rotación de los activos, reduciendo los activos o incrementando las ventas.

- Incrementar el apalancamiento, aumentando la relación entre el activo y los recursos propios aumentando el nivel de endeudamiento de la empresa. (Montoro Sánchez , Martin de Castro, & Diez Vial , 2014, p.282-284).

### **2.2.8. Control de la Gestión Financiera**

Según Lezama Osain, (2010) lo define como:

El control de gestión financiera requiere de una interpretación amplia en torno a los elementos básicos que intervienen en este proceso, por un lado, se tiene que el control parte de un objetivo definido dentro de parámetro de alcance de logros, y por el otro, el control exige técnicas específicas para llevarlo a cabo de una manera efectiva dentro de un contexto organizacional concreto. Lo primero lo define un determinado marco de planificación y lo segundo la sistematización operativa del control.

#### **2.2.8.1. Gestión Financiera**

En la actividad de cualquier empresa de negocios, las funciones de planificación, análisis y control financiero adquieren una importancia crucial, constituyéndose en elemento esencial para el éxito y la supervivencia de la entidad.

Las últimas décadas han sido testigo de considerables cambios en el papel de la función financiera de la empresa, cuyo ámbito e implicaciones han sufrido un continuado proceso de transformación. Sin ninguna duda, existe una inevitable y valiosa interacción entre las decisiones de carácter financiero y el resto de las funciones y actividades empresariales: diseño e investigación de productos y/o servicios, procedimientos y sistemas de fabricación marketing, recursos humanos, análisis económico – financiero, definición de sistemas de comunicación, relación con el entorno, etc.

Un adecuado proceso de planificación, gestión y control financiero de las empresas exige, como elemento imprescindible, unos niveles suficientes de información que favorezcan un profundo conocimiento de su realidad económica y evidencien su verdadera situación económica – financiera, facilitando el proceso de adopción de decisiones de inversión, de crédito o similares más acertadas, con un menor grado de incertidumbre y de riesgo.

De esta forma, el diseño y explotación de un correcto sistema de información empresarial se convierte en uno de los factores claves para el éxito o fracaso de las unidades económicas, así como para la eficiencia de sus dirigentes, máxime considerando la creciente complejidad de la moderna gestión empresarial, derivada de la frecuente expansión y diversificación de sus actividades, la dispersión geográfica, la volatilidad de los tipos de interés, la proliferación de instrumentos y productos financieros, la importante y permanente revolución del mercado internacional de capitales o la continua innovación tecnológica, lo que exige un mejor utilización de los recursos humanos y económicos y una importante dosis de creatividad.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el Control de Gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero (Lezama Osain, 2010, p.119).

#### **2.2.8.2. Control de Gestión**

En el control empresarial conviven instrumentos muy diferentes, aunque con una finalidad compartida. En este sentido, cabe diferenciar el control operativo del control de gestión.

El primero pretende que las tareas específicas se desarrollen conforme a los planes. Este es el caso, por ejemplo, del control de la línea de producción o de una maquina dentro de ella. Cuando la maquina no funciona con las prestaciones esperadas, el operario responsable, o un mecanismo automático, corrige su operación y la devuelve a la situación deseada. En general, en el control operativo los criterios, reglas de actuación e información utilizadas deben ser concretos y precisos, por lo que el elemento de comportamiento de las personas es menos relevante.

El control de gestión es la función por la cual la Dirección se asegura que los recursos son obtenidos y empleados eficaz y eficientemente para el logro de los objetivos de la organización. Su propósito es gobernar la organización para que desarrolle las estrategias seleccionadas para alcanzar los objetivos prefijados (Pérez & Carballo Veiga , 2013, p.29).

### **2.2.8.3. Control de la Gestión Administrativa**

Resulta de gran trascendencia analizar la gestión administrativa de la empresa, ya que es uno de los tópicos importantes en un negocio y de ella puede depender el éxito o fracaso de la empresa. La gestión administrativa es un proceso que consiste básicamente en organizar, coordinar y controlar, aunque se ha tomado la costumbre de definir a la gestión administrativa en términos de cuatro funciones que deben llevar a cabo los respectivos gerentes de una empresa: la planificación, la organización, la dirección y el control.

Por lo tanto, la gestión administrativa en una empresa se encarga de realizar los procesos administrativos (excluyendo el área comercial, financiera, operativa o de producción) utilizando todos los recursos que se presentan en una empresa con el fin de alcanzar aquellas metas que fueron planteadas al comienzo de la misma. En definitiva, se trata de un proceso para realizar las tareas básicas de una empresa sistemáticamente.

Un proceso como la gestión administrativa es mucho más fácil de comprender descomponiéndolo en partes, identificando aquellas relaciones básicas; este tipo de modalidad de descripción se denomina modelo y se utiliza para representar aquellas relaciones básicas; este tipo de modalidad de descripción se denomina modelo y se utiliza para representar aquellas relaciones complejas.

Por ejemplo, se utilizan diferentes estándares para realizar la evaluación y el control de todos los empleados que se hallen trabajando en una empresa, pero es importante que se tenga en consideración que el establecimiento de estas normas compone una parte inherente en cuanto al proceso de planificación en la gestión administrativa contable. Aquellas medidas que son presentadas como una actividad del control, por lo general suponen un ajuste de planes.

Durante la práctica, el proceso de gestión administrativa no representa estas cuatro funciones mencionadas anteriormente, sino que más bien, se trata de un grupo de funciones en una empresa que se encuentra interrelacionadas entre sí. La planificación, organización, dirección y control, son actos simultáneamente realizados y por lo tanto se encuentra interrelacionados entre sí. Entonces se puede afirmar que la gestión administrativa es el proceso de diseñar y mantener un ambiente laboral, el cual está formado por grupos de

individuos que trabajan precisamente en equipos para poder llegar a cumplir los objetivos planteados (Lezama Osain, 2010, p.134-135).

#### **2.2.8.4. Gestión Empresarial**

Zayas Agüero & Cabrera Ferreiro, (2011)

La gestión empresarial es objeto de estudio y centro de atención de representantes de diferentes ramas de conocimiento científico, empresarios y hombres de estado, por la incidencia de la misma en el desempeño organizacional y sus implicaciones en la esfera económica y consecuentemente en otras esferas de la vida social (p. s/n).

#### **2.2.9. Estados Financieros**

Solorio Sánchez, (2012) lo define como: “El producto final del proceso contable son los estados financieros y la importancia de dichos estados radica en que a través de ellos los usuarios externos, ya sean acreedores o accionistas visualizan el desempeño financiero de una organización” (p.56).

Mientras que Rodríguez Rodríguez & Acanda Regatillo, (2012) menciona que: “Los Estados Financieros condensan la información económica relativa a la empresa. La presentación de los estados financieros requiere la verificación de detalles básicos para el correcto cumplimiento de sus fines, los cuales están contenidos en el encabezamiento y en el cuerpo de los mismos” (p. s/n).

#### **2.2.10. Clasificación de los Estados Financieros**

Según Solorio Sánchez, (2012) afirma que:

Con base en las necesidades de información de los usuarios, la contabilidad considera que todo negocio debe presentar cuatro informes básicos.

- El estado de situación financiera o balance general, cuyo fin es presentar una relación de recursos (activos) de la empresa, así como de las fuentes de financiamiento (pasivo y capital) de dichos recursos.
- El estado de resultados que informa sobre la rentabilidad de la operación.



- El estado de variación en el capital contable, cuyo objetivo es mostrar los cambios en la inversión de los dueños de la empresa.
- El estado de cambios en la situación financiera, cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio, presentando una lista de las fuentes de efectivo y de los desembolsos del mismo, lo que constituye una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes (p.57).

### **2.2.11. Objetivo de los Estados Financieros**

Según Rodríguez Rodríguez & Acanda Regatillo, (2012)

Los estados financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, sobre los resultados de sus operaciones y sobre el flujo de sus fondos. La información de estos estados financieros brinda y permite:

- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Evaluar los resultados financieros de la administración en cuanto su rentabilidad.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo cual requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.

Los Estados Financieros de una empresa son de gran interés desde el punto de vista interno o de administración de la empresa, así como desde el punto de vista externo o del público en general (p. s/n).

### **2.2.12. Contenido de los Estados Contables**

Lazzati, (2014) Menciona que:

Los estados contables constituyen el producto fundamental de la contabilidad. Un estado contable puede reflejar básicamente:

- a) Los elementos que componen el patrimonio del ente a una fecha dada (enfoque estático).

- b) Los factores que motivaron la evolución del patrimonio del ente durante un espacio de tiempo (enfoque dinámico).

Expresión típica de A es el denominado “Balance General” o “Estado de Situación Patrimonial”. Expresión típica de B es el denominado “Estado (o cuadro) de Resultados” o de “Ganancias y Pérdidas”.

El Balance General refleja una doble faceta del patrimonio neto:

1. Los activos y pasivos que lo componen.
2. Su origen, que puede ser capital aportado o resultados acumulados.

La primera faceta la podemos representar de la siguiente forma:

$$PN = A - P$$

En donde:

PN: Patrimonio Neto

A: Activos

P: Pasivo

También se usa la expresión “Activos Netos” cuando se enfoca la suma algebraica de los activos y pasivos que determinan el patrimonio neto (y no las cuentas que le dan origen). Este enfoque se puede sintetizar como sigue:

$$AN = A - P$$

En donde:

AN: Activos Netos

Entendemos por activo un recurso controlado por la entidad como resultado de hechos pasados y del cual se esperan beneficios económicos futuros, y por pasivo la obligación presente de entregar recursos que representan beneficios económicos. En general, la contabilidad solo reconoce aquellos activos y pasivos susceptibles de medirse con un cierto grado de objetividad y respecto de los cuales es probable que los beneficios económicos futuros se reciban o que los recursos se entreguen para cancelar las obligaciones presentes.

En cuanto a la segunda faceta, referente al origen del patrimonio neto, la podemos representar así:

$$PN = CA + RA$$

En donde:

CA: Capital Aportado

RA: Resultados Acumulados

A su vez, los resultados acumulados se descomponen en resultados provenientes de períodos anteriores, o sea los resultados acumulados al inicio del período (netos, claro está, de su distribución), y los resultados del período:

$$RA = RAA + RP$$

En donde:

RAA: Resultados Acumulados de Períodos Anteriores

RP: Resultados del Períodos

Desde el punto de vista económico y con referencia a un espacio de tiempo dado, puede utilizarse la expresión “capital invertido” para significar no solo el capital aportado, sino también los resultados acumulados al inicio del periodo, por cuanto económicamente estos resultados acumulados equivalen a una inversión de capital. Vale decir:

$$CI = CA + RAA$$

En donde

CI: Capital Invertido

Por lo tanto, al cabo de un período determinado el patrimonio neto es igual al capital invertido, según la definición indicada, más el resultado del período. O sea:

$$PN = CI + RP$$

Pasando términos tenemos:

$$RP = PN - CI$$

Pero, conforme señalamos más arriba:

$$PN = A - P$$

Por lo tanto:

$$RP = (A - P) - CI$$

Es definitiva, el resultado del período es igual a la diferencia entre los activos netos al final del período y el capital invertido. Los resultados del período se analizan en el estado de resultados. De una forma u otra, los resultados implican cambios en el valor de los activos netos. Tales cambios pueden deberse a que los activos o pasivos:

- Cambian su propio valor; o bien
- Generan activos o pasivos adicionales que llamamos “devengamientos” (como intereses, alquileres, dividendos, etc.).
- Los cambios de valor se exteriorizan porque:
- Los activos (y eventualmente los pasivos) se intercambian por otros a través de transacciones con terceros (ventas, permutas, etc.). aquí podemos decir que se da la “realización” de dichos activos.
- Los activos o pasivos se transforman, consumen o deterioran a través del proceso operativo o por otras circunstancias.
- Los activos o pasivos se conservan, pero cambia su precio en el mercado. A estos cambios los llamamos “resultados por tenencia”.
- Aunque parezca redundante, importante destacar entonces que las cuentas del estado de resultados versan sobre activos y pasivos. Por ejemplo:
  - Las cuentas de ventas representan el valor de nuevos activos ingresados por transacciones con terceros; en tanto que las cuentas de costo de ventas reflejan el valor asignado previamente a los activos cedidos en dichas transacciones.
  - Las cuentas de gastos generales de administración y comercialización constituyen activos netos consumidos para lograr otros bienes y servicios.
  - Las cuentas de ganancias por revaluación (como las ganancias de cambio) o pérdidas por devaluación (como las pérdidas por inventarios obsoletos) constituyen resultados por tenencia de activos y pasivos.
  - Las cuentas de resultados financieros no son otra cosa que devengamientos positivos y negativos ocasionados por activos y pasivos que podríamos denominar financieros; asimismo, las cuentas de ingresos por dividendos, alquileres, etc., representan devengamientos de cierto tipo de activos o inversiones. (Lazzati, 2014, p.25-28).

### **2.2.13. El análisis de los Estados Contables**

Los datos e información económica y contable de los que dispone la empresa en sus sistemas de información, básicamente sus cuentas anuales (gastos de diversa naturaleza, ingresos, patrimonio, activos, deudas, beneficios, etc.) deben ser objeto de análisis con el propósito de comprender el funcionamiento real de la actividad económica y financiera de la empresa, así como el cumplimiento de los objetivos que se hubieran planteado.

El análisis de los estados contables más destacados comprende:

- **Análisis de patrimonio de la empresa:** Partiendo del balance de situación, se analiza la estructura y composición de las masas y elementos del activo, del patrimonio neto y del pasivo, determinando relaciones y equilibrios.
- **Análisis económico de la empresa:** Tiene como objetivo fundamental el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias para determinar el cumplimiento de los objetivos de la empresa, su rentabilidad y productividad.
- **Análisis financiero de la empresa:** Analiza el riesgo y la liquidez de las inversiones de la empresa, determinando la capacidad real de la misma para atender sus obligaciones de pago a corto, medio y largo plazo.

Estos tres análisis están interrelacionados y tratan de analizar si la empresa en cuestión está en una situación de equilibrio, tanto patrimonial como financiera y económica (Diez Vidal , Martin de Castro, & Montoro Sánchez , 2014, p.271).

### **2.2.14. Importancia del Análisis de Estados Financieros**

De acuerdo con Rodríguez Romero & Aznarte Moya, (2011)

La importancia del análisis de estados financieros estriba, por tanto, en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisiones que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado. (p.101).

### **2.2.15. Objetivo del Análisis de Estados Financieros**

Según Cifran Ferraz, Prado, Prado , Crespo Cibrán, & Huarte Galbán, (2014) mencionan: “El objetivo del análisis de Estados Financieros desde el punto de vista de la gestión financiera, es el de prestar la información para realizar un diagnóstico de la Política Financiera llevada a cabo”. (p.53).

La función y utilidad principales son la de proporcionar información útil o inversores y a quienes están en disposición de conceder algún tipo de financiación (en general, entidades financieras) para, en la medida de lo posible, predecir, comparar y evaluar la posición y evolución de la empresa en todos sus aspectos (solidez, rentabilidad, liquidad, liquidez, capacidad para generar tesorería, para generar beneficios, etc.).

Aun así, y a pesar de la aparente neutralidad de los números, hay que prevenir contra la creencia en que el análisis de los números de la empresa es tan certero como una ciencia exacta, ya que gran parte de la información se basa, esencialmente, en cuestiones de criterio y opinión personal, tanto para su recogida, como en la elaboración y la interpretación. Esto no inhabilita en modo alguno estos análisis, pero debe quedar claro que no son datos que se puedan introducir en un programa que proporcione automáticamente una respuesta sobre qué es lo que hay que hacer.

En gran parte dependerá de que información resulte relevante para la persona que realiza el análisis (por ejemplo, que riesgo quiere o puede asumir, cuales son las inversiones alternativas que tiene, su coste de oportunidad, etc.). Habiendo hecho este inciso, hay que recalcar que esta información es imprescindible para la gestión de la empresa, tanto en el día a día, como en términos estratégicos, es decir, tanto en el corto como en el largo plazo (Rodríguez Romero & Aznarte Moya, 2011, p.102).

### **2.2.16. Herramientas del análisis de Estados Financieros**

Comparar el contenido de los estados financieros ayuda a los gerentes a evaluar la rentabilidad, liquidez y solvencia de sus empresas. Las herramientas de análisis de estados financieros incluyen la comparación entre las variables financieras en un año específico (análisis vertical) o dentro de diferentes años (horizontal o análisis de tendencias).

### 2.2.16.1. Análisis Vertical

Los estados financieros comunes presentan todos los elementos financieros, como porcentajes de una cuenta específica. Para el estado de ingresos (resultados), fijamos ventas como 100% y las otras cuentas como porcentajes de las ventas. Para el balance de situación, los activos totales se consideran como el 100% y el resto de partidas se presentan como porcentajes de los activos totales. Esto es considerado un análisis vertical.

También se denomina análisis verídico de los estados financieros.

Para ilustrar el análisis vertical, consideremos los datos del año pasado del negocio al por menor MR. El porcentaje que representa cada variable financiera se determina dividiendo la variable entre el total de venta (la base). Por ejemplo, el porcentaje de utilidad bruta de las ventas (40%) es la utilidad bruta (\$40.000) dividido sobre las ventas (\$100.000) multiplicado por 100%.

<b>Venta</b>	100,000	100%
<b>Costo de venta</b>	60,000	60%
<b>Utilidad bruta</b>	40,000	40%
<b>Gastos operacionales</b>	30,000	30%
<b>Ingreso operacional</b>	10,000	10%

El porcentaje de las variables financieras en el balance de situación utiliza el total de activos como la base. Por ejemplo, el activo corriente al porcentaje total de los activos (40%) se calcula a partir de la división de activo corriente (\$40.000) sobre activos totales (\$100.000) multiplicado por 100%.

<b>Activos Corrientes</b>	40,000	40%
<b>Activos a largo plazo</b>	60,000	60%
<b>Total de activos</b>	100,000	100%
<b>Obligaciones corrientes</b>	20,000	20%

<b>Obligaciones a largo plazo</b>	20,000	20%
<b>Equidad de patrimonio</b>	60,000	60%
<b>Total de obligaciones y equidad de patrimonio</b>	100,000	100%

### 2.2.16.2. Análisis Horizontal (Tendencia).

La tendencia de las variables financieras consiste en comparar las variables financieras entre diferentes años, por ejemplo, entre dos años. Para ilustrar supongamos los siguientes datos.

<b>Variables Financieras</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>% Cambio</b>
<b>Venta</b>	100,000	110,000	10%
<b>Costo de venta</b>	60,000	65,000	8%
<b>Utilidad bruta</b>	40,000	45,000	13%
<b>Gastos operacionales</b>	30,000	32,000	7%
<b>Ingreso operacional</b>	10,000	13,000	30%
<b>Activos corrientes</b>	40,000	46,000	15%
<b>Activos a largo plazo</b>	60,000	60,000	0%
<b>Total de activos</b>	100,000	106,000	6%
<b>Obligaciones correines</b>	20,000	22,000	10%
<b>Obligaciones a largo plazo</b>	20,000	18,000	-10%
<b>Equidad de patrimonio</b>	60,000	66,000	10%
<b>Total de obligaciones y equidad de patrimonio</b>	100,000	106,000	6%

(Ahmad H. , 2015, p.121-122).



## **2.3. HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER**

### **2.3.1. Hipótesis General**

El análisis Integral a los Estados Financieros Contables de la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., de la Ciudad del Tena en el año 2014, contribuirá a tener los elementos necesarios para una adecuada toma de decisiones.

### **2.3.2. Hipótesis Específicas**

Al evaluar la situación financiera actual de los Estados Financieros Contables, se ayudará a conocer mejor la realidad auténtica de la empresa.

El poder contar con indicadores claves que midan la utilidad de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., permitirá regular su rentabilidad económica.

## **2.4. VARIABLES**

Las variables que se implantan en el estudio de la Investigación son:

### **2.4.1. Variable Dependiente**

El Análisis Integral

### **2.4.2. Variable Independiente**

Los Estados Financiero

## Operacionalización de Variable Dependiente

**Tabla N° 1: Matriz de Análisis Integral.**

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMES BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Un análisis integral pretende desarrollar desde un aspecto teórico lo que esto representa, y que no se puede considerar únicamente los sistemas de Inteligencia que son parte o dependen de los Estados; sino también los que actúan desde otras esferas tanto como actividades lícitas de cualquier origen, relacionadas con factores antagónicos a cualquier sociedad.	Análisis Funcional	-Función Financiera. -Organización Empresarial. -Función Administrativa.	¿Presenta la empresa funciones administrativas y financieras de sus actividades? ¿Se lleva un analisis de la funcion organizacional de la empresa?	Encuesta a Funcionarios y personal que labora en la empresa
	Situación Financiera	-Estados Financieros -Información financiera.	¿Conoce usted lo que son los estados financieros que elabora la empresa? ¿Con que frecuencia revisa los estados financieros de la Compañía?	Encuesta a Funcionarios y personal que labora en la empresa
	Control de Gestión	-Indicadores de Desempeño. -Estrategia Empresarial.	¿En que se rige la entidad para su gestión administrativa? ¿El control de la gestión de la empresa se hace en función de sus objetivos?	Entrevista al Gerente de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.
	Riesgo Empresarial	-Evaluación de Desempeño -Control de Eficiencia. -Planeación Estratégica. -Toma de Decisiones.	¿Cree usted que las herramientas de análisis financieros permiten tomar decisiones que corrijan a tiempo los problemas existentes? ¿Le ayuda el método de análisis financiero, que usa al evaluar el riesgo?	Encuesta a los Funcionarios de la empresa.

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Investigación Propia

## Operacionalización de Variable Independiente

**Tabla N° 2: Matriz de los Estados Financieros.**

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Los Estados Financieros condensan la información económica relativa a la empresa. La presentación de los estados financieros requiere la verificación de detalles básicos para el correcto cumplimiento de sus fines, los cuales están contenidos en el encabezamiento y en el cuerpo de los mismos.	Análisis financiero	-Análisis de la situación financiera. -Análisis de la situación económica. -Análisis de la información Contable.	¿Tiene usted conocimiento de los estados financieros que elabora la entidad? ¿Considera que es importante para empresa elaborar estados financieros? ¿Qué métodos de análisis financieros se utiliza en la empresa?	Encuesta a los Funcionarios y el personal que labora en la empresa.
	Procedimientos Contables	-Análisis de las Cuentas Contables. -Asientos Contables. -Procesos Contables.	¿La empresa realiza estado de flujo del efectivo? ¿Se elaboran los estados financieros de balance general y estados de ganancias y pérdidas en la empresa? ¿Se realiza un estudio económico a los ingresos económicos de la empresa?	Observación a los estados financieros de la empresa.
	Indicadores Financieros	-Indicador de Rentabilidad. -Indicador Financiero. -Indicadores de liquidez y solvencia.	¿La información obtenida mediante Indicadores financieros, es de gran importancia para medir el rendimiento de la empresa? ¿Qué métodos de Indicadores financieros utiliza en la empresa?	Entrevista mediante cuestionario al Gerente de la empresa.

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Investigación Propia

## CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

### 3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

El desarrollo del presente trabajo Investigativo se llevó a cabo en la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., seguido para su estudio de una perspectiva metodológica Cualitativa-Cuantitativa, basada en el Análisis de los Estados Financieros Contables de la entidad mediante la combinación de las siguientes modalidades de investigación:

Es una investigación Bibliográfica o Documental; ya que permite analizar la información y conocer más sobre la realidad del problema que se va a estudiar; según Calvo Bruzos, Gomez Candela, Royo Bordonada, & López Nondedeu, (2012) lo definen como; “Fuentes de carácter documental y se subclasifica en investigación bibliográfica, hemerográfica y archivística; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas o periódicos y la tercera en documentos que se encuentran en los archivos, como cartas, oficios, circulares, expedientes, etcétera” (p.241).

La investigación se la realizó mediante fuentes:

- **Fuente Primaria:** Se utilizó como fuente primaria fuentes documentales de primera mano, proporcionada por la entidad y para el análisis mismo de la información recogida por la investigación se utilizó técnicas como encuestas realizadas a funcionarios y personal que labora dentro de la Compañía.
- **Fuente Secundaria:** Consistió en recolectar información organizada, que se limitó en analizar datos recabados por otras investigaciones, así como monografías, revistas, libros o artículos que interpretan otros trabajos relacionados con el tema.

Ambas fuentes de investigación fueron complementarias para el desarrollo de la investigación; ya que la información recopilada fue examinada según el campo de estudio. Y según Arias, (2012) cuestiona a la investigación de Campo así: “Consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes”. (p.31).

Mediante el trabajo de Campo se permitió analizar la información y conocer a profundidad del problema, con el propósito de evaluar la posición actual y el progreso financiero mismo de la empresa.

### **3.2. TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

El desarrollo de este proyecto de investigación es de carácter Descriptiva; ya que analizara los procesos actuales de administración, de gestión y financiero dentro de la empresa, para dar un diagnóstico claro acerca de la realidad financiera, operacional y cambio de la misma. Es decir, se trabajará sobre la realidad de los hechos, mediante técnicas de aplicación que permitan describir el problema centro de estudio y concluir con el análisis e interpretación del trabajo organizacional, hacia la actividad económica, para el logro de la eficiencia y eficacia empresarial.

Esto permitirá describir los datos referentes al problema tratado, para estar al tanto del entorno de la empresa y profundizar de la información que requiera ser evaluada, en un tiempo determinado de investigación, con el objeto, de establecer estimaciones futuras dominantes, sobre las condiciones y resultados de las operaciones financieras de la empresa.

Mediante la investigación descriptiva se podrá conocer la realidad inmediata considerada en el estudio y llevar a cabo el problema objeto de investigación y según Arias, (2012) define a la Investigación Descriptiva como: “La caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere” (p.24).

### **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

Para el desarrollo de la investigación planteada, se tomará como centro de estudio a todos los miembros que integran la organización y desempeñan una actividad comercial en la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., que está formada por siete (7) personas que representan la totalidad del universo estudiado.

**Tabla N° 3: Matriz de Población y Muestra de Estudio.**

<b>PERSONAL</b>	<b>POBLACIÓN</b>	<b>MUESTRA</b>
<b>ADMINISTRATIVO</b>	<b>2</b>	<b>28,57%</b>
<b>FINANCIERO</b>	<b>3</b>	<b>42,86%</b>
<b>VENTAS</b>	<b>2</b>	<b>28,57%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Retsel Cía. Ltda. – Departamento de Contabilidad.

Según los datos arrojados anteriormente (Tabla #3) el muestreo a utilizarse, es el Muestreo Probabilístico Regulado por lo que no se determinará ningún tamaño y se trabajará con toda la Población a ser investigadas que está compuesta por siete (7) personas, por lo que no se requerirá de un muestreo.

### **3.4. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS**

#### **3.4.1. Métodos**

Para analizar la problemática que presenta la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., los Método utilizados para la recolección de información, fue el Método Inductivo y Deductivo. Al emplear el método Inductivo, observaremos el desenvolvimiento de los estados financieros contables de la empresa, de tal manera que sea posible formular el análisis e interpretación de los procesos contables.

Según Cegarra Sánchez, (2012) dice: “El Método Inductivo consiste en basarse en enunciados singulares, tales como descripciones de los resultados de observaciones o experiencias para plantear enunciados universales tales como hipótesis o teorías” (p.83).

Juntamente con el anterior se utilizará el método deductivo, con el cual se podrá partir de datos generales verídicos de los procesos contables y productivos de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., tal como ocurren los hechos y sin manipular la información, de tal manera que sea posible dar mejoras, y precisar la estabilidad económica y financiera de la entidad. Cegarra Sánchez, (2012) menciona: “Es el camino lógico para buscar la solución a los problemas que nos planteamos. Consiste en emitir

hipótesis acerca de las posibles soluciones al problema planteado y en comprobar con los datos disponibles si estos están de acuerdo con aquéllas”.(p.82).

### **3.4.2. Técnicas e Instrumentos**

Las técnicas e instrumentos con las que se trabajara para recolectar la información, han sido seleccionados con el propósito de obtener datos pertinentes y precisos, que ayuden a conocer y comprender de una manera profunda y clara, el problema de investigación. Se aplicó como técnica de estudio, una guía de observación, que ha sido seleccionada con el propósito de adquirir información precisa de las actividades o procesos que se desarrollan dentro de la empresa y según Peña Acuña, (2015) dice: “La Observación está dirigida de forma sistemática al objeto de estudio y solamente el observador tiene interés sobre este tema y no otro. Es una observación considerada objetiva y externa” (p.s/n).

Además de la observación, se empleó la encuesta y la entrevista, como técnicas, que permitieron preparar, presentar y analizar de forma factible la información recolectada, de modo personalizada a cada funcionario y personal que formo parte de la muestra. Alvira Martín, (2011) menciona que: La encuesta es un instrumento de captura de la información estructurado, lo que puede influir en la información recogida y no puede/debe utilizarse más que en determinadas situaciones en las que la información que se quiere capturar está estructurada en la población objeto de estudio (p.14).

Mientras tanto Halperín, (2012) considera que: “La Entrevista es buena cuando nos descubre y revela cuando los diálogos nos atrapan, cuando el periodista ha acompañado el vuelo de su entrevistado, y ha logrado disparar o, al menos, no interfiere en la imaginación del personaje” (p.s/n). Estas Tecnicas de estudio serán aplicada tanto a los Funcionarios como al personal que labora dentro de la empresa, con la finalidad de obtener información confiable y con diversos punto de vista que nos ayuden a llegar a una conclusión razonable de lo que está sucediendo en la organización.

Seguido de las técnicas de recolección de datos e información. Para la indagación del presente trabajo se utilizó la encuesta, abordadas de preguntas precisas que facilitaron el uso del cuestionario, permitiendo obtener y catalogar las respuestas que fueron el resultado de la población. Circunstancia que no ocurre con la entrevista que se centra en el diálogo

interpersonal entre el entrevistador y el entrevistado. Mas Ruiz, (2012) define al cuestionario en: “Un cuestionario es un formulario que contiene las preguntas de una encuesta y en el que se registran las respuestas” (p.219).

### 3.5. RESULTADOS

En esta fase de la investigación se muestran los resultados arrojados de las técnicas e instrumentos utilizados en la recolección de información, los cuales siguen con los lineamientos de los objetivos específicos planteados, por medio de los cuales se logró cumplir con el objetivo general del presente estudio, lo que facilito la realización y el análisis significativo de los datos obtenidos, mediante la aplicación de la entrevista al Gerente y encuesta a Funcionarios y personal de la empresa.

Comprende, además la observación de datos, el análisis e interpretación de la información recolectada, mismo que servirá de ayuda para predecir la situación económica y financiera de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. Para un mejor análisis de la información emanada de los instrumentos se presenta primero un cuadro, el cual consta con la información recolectada y en las columnas siguientes la frecuencia porcentual de las mismas, lo cual nos permitirá realizar un gráfico estadístico para que de esta forma sea más fácil de entender.

**Objetivo 1:** Identificar, la situación financiera actual de los Estados Financieros Contables que afecten el progreso de la empresa.

**Pregunta N°1:** ¿Conoce usted lo que son los estados financieros que elabora la empresa?

**Tabla N° 4: Elaboración de estados Financieros**

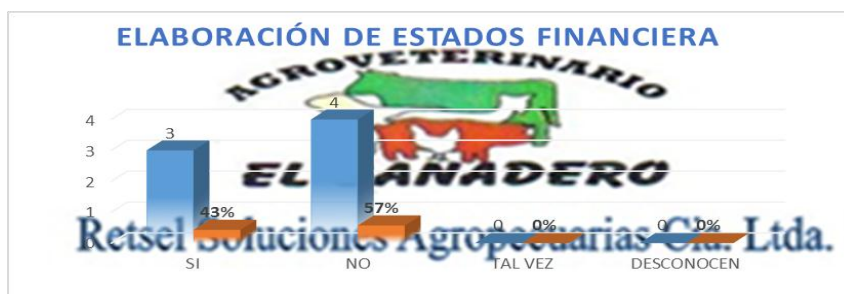
ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	43%
NO	4	57%
TAL VEZ	0	0%
DESCONOCEN	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.



**Gráfico N° 1: Análisis a la elaboración de estados Financieros**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

Una vez aplicada la encuesta se puede determinar que, para el total del personal encuestado, el (57%) indican, del desconocimiento que tienen de los estados financieros que elabora la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., mientras que el (43%) responden si conocer de esta función.

**Pregunta N°2:** ¿Tiene usted conocimiento de la actual situación financiera de la empresa?

**Tabla N° 5: Conocimiento de la situación Financiera.**

CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	14,29%
NO	2	28,57%
TAL VEZ	2	28,57%
DESCONOCEN	2	28,57%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

**Gráfico N° 2: Análisis al Conocimiento de la situación Financiera**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

Del universo poblacional encuestado el (14,29%) manifiestan que, si conocen, de la situación económica y financiera actual de la empresa, mientras que el resto de la población el (28,57%) afirman no estar al tanto, el (28,57%) desconocer de su estado actual y financiero, y el (28,57%) tal vez lo conozcan, debido a estar en concordancia con el movimiento financiero de la entidad.

**Pregunta N°3:** ¿Supone usted que se revisan con frecuencia los estados financieros de la entidad para su equilibrio empresarial?

**Tabla N° 6: Frecuencia de estados Financieros**

FRECUENCIA DE ESTADOS FINANCIEROS		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	29%
NO	4	57%
TAL VEZ	1	14%
DESCONOCEN	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

**Gráfico N° 3: Análisis de Frecuencia a los estados Financieros**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

La frecuencia con la que son revisados los estados financieros de la empresa es del (29%), mientras que el (57%) registran no hacer revisión de los estados contables utilizados por la

misma, a lo que el (14%) afirma que tal vez se hace dicho estudio para dar a conocer los cambios que experimenta en su movimiento empresarial.

**Pregunta N°4:** ¿Realiza usted un estudio económico a los ingresos y egresos financieros de la empresa?

**Tabla N° 7: Estudio Económico**

ESTUDIO ECONÓMICO		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	7	100%
TAL VEZ	0	0%
DESCONOCEN	0	0%
TOTAL	7	100%

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

**Gráfico N° 4: Análisis al Estudio Económico**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

Del total de personas encuestadas, el (100%) señaló que no se hace estudio financiero, que ayude a saber el futuro de ingresos y egresos de la empresa. A través de este resultado se puede ratificar que todo el personal no tiene conocimiento de la estabilidad económica del negocio.

**Pregunta N°5:** ¿Se realiza flujo de caja para la administración del efectivo de la empresa?

**Tabla N° 8: Administración Financiera**

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	29%
NO	4	57%
TAL VEZ	0	0%
DESCONOCEN	1	14%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

**Gráfico N° 5: Análisis a la Administración Financiera**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

El (29%) de los encuestados respondieron que sí; ya que, si se registra la entrada y salida del efectivo, el (57%) responden que no, puesto a que no realiza flujo de caja para el conocimiento profundo de la contabilidad de la empresa, y el (14%) desconocen de tal actividad.

**Pregunta N°6:** ¿Piensa usted que el análisis integral a los Estados financieros contribuiría con la estabilidad económica de la empresa?

**Tabla N° 9: Estados Financieros**

ESTADOS FINANCIEROS		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	7	100%
NO	0	0%
TAL VEZ	0	0%
DESCONOCEN	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

**Gráfico N° 6: Análisis de estados financieros**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Encuesta a Funcionarios y Personal de Retsel Cía. Ltda.

Como se observa en el gráfico anterior, el total de las personas encuestadas (100%) señalaron que sí, el análisis de estados financieros permitirá evaluar la rentabilidad económica de la empresa. Este resultado constituye una fortaleza para el presente estudio, debido a que tanto Funcionarios como el personal que labora dentro de la empresa, mostraron de la necesidad, que es, la elaboración de un análisis a los procesos contables, permitiendo así, evaluar el potencial futuro de la compañía a través de los estados financieros.

Después del análisis realizado, en base a las preguntas de la encuesta anteriormente aplicada a los funcionarios y colaboradores de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. Por medio de esta se tuvo información que permitió comparar los puntos fuertes y débiles con relación a los estados financieros contables que se manejan dentro de la empresa.

Se realizó una entrevista al gerente de la empresa, con el afán de conocer los puntos claves del plan financiero, a través de una serie de preguntas significativas que nos darán las pautas necesarias en el proceso del análisis integral. Los resultados de la entrevista se muestra a través de un cuestionario realizado a la Sra. Espin Paes Ronny Alexandra, Gerente de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., con el fin de obtener y conocer de manera profunda, las falencias que la organización presenta, en relación a la administración de los recursos financieros de la Compañía.

Las apreciaciones adquiridas de la entrevista realizada al Gerente de la Empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. Son las siguientes:

**Objetivo II:** Definir, los indicadores claves del desempeño que midan la utilidad de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

**1. ¿Considera importante para la empresa realizar un análisis de los estados financieros?**

Sí, porque al aplicarlo a la compañía, se mostraría con exactitud la situación actual de los estados financieros, permitiendo conocer en qué condiciones está, para tomar decisiones correctas y determinar la solidez fundamental de la empresa.

**2. ¿Qué beneficios puede ofrecer a su empresa un análisis integral a los procesos contables?**

El análisis integral traería beneficios para la empresa, ya que es necesario para evaluar, analizar, e interpretar el crecimiento y la estabilidad financiera, al mejorar la rentabilidad y los recursos propios de la empresa.

**3. ¿El manejo actual de los estados financieros ha traído pérdidas económicas para la empresa?**

Sí, debido a que, dentro del área financiera, no se lleva sus registros de manera ordenada, existiendo así un desorden en la información, produciendo una inadecuada interpretación y una falsa información financiera dentro de la empresa.

**4. ¿Qué indicadores financieros aplica usted para medir la rentabilidad económica de la empresa?**

No se aplica de un estudio a la información recogida por la contabilidad de la empresa.

**5. ¿La información obtenida mediante Indicadores financieros, es de gran importancia para medir el rendimiento económico de la empresa?**

Sería útil para la empresa, si se hiciera una comparación de la información registrada en los estados financieros a través de varios periodos, de modo que se pueda determinar su estabilidad.

**6. ¿Opina usted que la implementación de un análisis integral a la situación financiera, permitirá tomar decisiones positivas para la empresa?**

Sí, es fundamental para evaluar la situación, el desempeño económico y financiero real de la empresa, a fin de tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno y contribuir con el incremento de la rentabilidad del negocio.

**7. ¿Existe un Organigrama estructural y funcional en la empresa?**

Existe un organigrama actual, pero dichas funciones no están debidamente estructuradas por lo que no están bien delegadas las labores del personal.

**8. ¿Están definidas las áreas de trabajo del personal que labora en la empresa?**

Si se encuentran definidas las funciones asignadas a cada personal por áreas, para una mejor organización.

Los resultados obtenidos, de la entrevista dirigida al Gerente de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., con respecto al análisis integral de los estados financieros, determino la importancia de efectuar en la entidad, un análisis exhaustivo de los datos que aportan los estados financieros, para así, emitir un juicio cualitativo sobre si la entidad presenta una buena o mala situación económica –financiera y de este modo proyectar los fondos que podría tener disponible la empresa.

Por consiguiente, la Gerencia aduce que parte de la contabilidad que maneja la empresa son debido a la obligatoriedad que tienen algunos registros contables, por exigencia legal, pero que estos no son estudiados periódicamente para el manejo de su actividad comercial, haciendo esto, que la información referida en los estados financieros, no sea de utilidad para la toma de decisiones de la empresa.

De aquí, la necesidad de un análisis integral y de una adecuada interpretación de las cifras contenidas en los estados financieros de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., para lo cual se tomó como base la información registrada en los estados financieros contables de la entidad, proyectada durante el periodo 2014, lo que se verá reflejado mediante el análisis financiero vertical, lo que permitirá el mejoramiento organizacional de la empresa.

El estudio constituye en realizar a la empresa un análisis financiero completo e integral con el objeto de profundizar el desempeño financiero de la compañía. Además, el análisis contribuirá a la superación de las inhabilidades encontradas en el diagnóstico, entre las cuales se puede destacar, el no contar con una adecuada estructura organizacional, que la rentabilidad obtenida por la empresa, no haya sido evaluada de manera adecuada y esto hace que no se pueda hacer frente a sus obligaciones financieras.

Para dar cumplimiento con el análisis integral propuesto para el presente estudio, la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., proporciono los Estados Financieros basados en las NIC/NIIF, como son, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2014, lo que permitirá evaluar financieramente las cuentas anuales que conforman los estados financieros contables de la entidad.



**Figura N° 6: Estado de Situación Financiera**

**RETSEL CIA LTDA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2014**

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		66.831,21
<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>		4.062,07
Cuentas por cobrar clientes	4.062,07	
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>		58.887,00
Inventario de mercadería	58.887,00	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		3.882,14
Crédito tributario IVA	3.414,19	
Crédito tributario I. Renta	467,72	
Otros activos	0,23	
<b>ACTIVO FIJO</b>		24.141,63
Maquinaria y herramientas	3.719,06	
Muebles y enseres	3.542,65	
Equipo de computación	876,85	
Vehículos	16.003,07	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>90.972,84</u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		66.355,90
Cuentas por pagar proveedores	55.171,54	
Obligaciones fiscales por pagar	1.173,03	
Aportes al IESS por pagar	7.123,51	
Sueldos por pagar	2.883,90	
15% Participación utilidades	3,92	
Total Pasivo		<u>66.355,90</u>
<b>PATRIMONIO</b>		<u>24.616,94</u>
Capital social		1.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones		24.141,63
<b>RESERVAS</b>		1,73
Reserva legal	1,73	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		-542,03
Pérdidas acumuladas	-542,03	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		15,61
Utilidad del presente ejercicio	15,61	
Total Pasivo + Patrimonio		<u>90.972,84</u>

\_\_\_\_\_  
**GERENTE**

\_\_\_\_\_  
**CONTADORA**

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Departamento de Contabilidad de Retsel Cía. Ltda.

## Figura N° 7: Estado de Pérdidas y Ganancias

### RETSEL CIA LTDA Estado de Pérdidas y Ganancias Del 1 enero al 31 diciembre del 2014

<b>INGRESOS</b>		419.354,65
Ventas de Mercadería 0% IVA	355.830,84	
ventas de mercadería 12% IVA	63.523,81	
<b>COSTO DE VENTAS</b>		352.403,77
Inv. Inicial mercadería	24.640,63	
Compras netas	386.650,14	
Inv. Final mercadería	58.887,00	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>66.950,88</u>
<b>GASTOS OPERACIONES</b>		66.924,73
Sueldos	32.992,66	
Fondo de reserva	1.081,20	
Aporte patronal IESS	4.008,64	
Honorarios profesionales	2.666,66	
Arrendamientos	9.100,00	
Mantenimientos y reparaciones	7.293,43	
Combustibles	1.691,74	
Promoción y publicidad	7,14	
Servicio de transporte	1.026,50	
Impuestos y contribuciones	50,00	
IVA que se carga al gasto	3.466,56	
Servicios públicos	842,99	
Otros gastos	2.697,21	
<b>Utilidad antes de Participación e Impuestos</b>		<u>26,15</u>

\_\_\_\_\_  
**GERENTE**

\_\_\_\_\_  
**CONTADORA**

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Departamento de Contabilidad de Retsel Cía. Ltda.

Los Estados Financieros detallados anteriormente, proveen información relacionada a la situación financiera de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., al 31 de diciembre del año 2014, sobre los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos los cuales serán utilizados para el análisis comparativo de la situación financiera de la empresa, que será mostrado mediante el análisis vertical lo que determinará los cambios ocurridos en su posición financiera.

**Figura N° 8: Análisis Financiero Vertical al Estado de Situación Financiera**

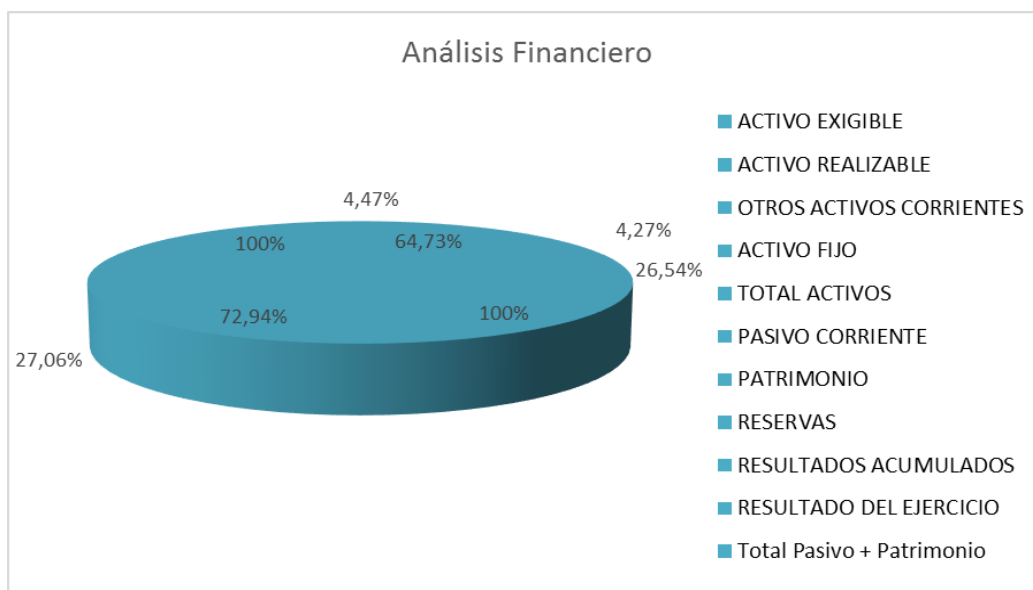
**RETSEL CIA LTDA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2014**

<b>Cuentas</b>	<b>Importe</b>	<b>% del Total</b>	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>66.831,21</b>		<b>73,47%</b>
<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>	<b>4.062,07</b>		<b>4,47%</b>
Cuentas por cobrar clientes	4.062,07	4,47%	
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>	<b>58.887,00</b>		<b>64,73%</b>
Inventario de mercadería	58.887,00	64,73%	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.882,14</b>		<b>4,27%</b>
Crédito tributario IVA	3.414,19	3,75%	
Crédito tributario I. Renta	467,72	0,51%	
Otros activos	0,23	0,00%	
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>24.141,63</b>		<b>26,54%</b>
Maquinaria y herramientas	3.719,06	4,09%	
Muebles y enseres	3.542,65	3,89%	
Equipo de computación	876,85	0,96%	
Vehículos	16.003,07	17,59%	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>90.972,84</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>66.355,90</b>		<b>72,94%</b>
Cuentas por pagar proveedores	55.171,54	60,65%	
Obligaciones fiscales por pagar	1.173,03	1,29%	
Aportes al IESS por pagar	7.123,51	7,83%	
Sueldos por pagar	2.883,90	3,17%	
15% Participación utilidades	3,92	0,00%	
<b>Total Pasivo</b>	<b>66.355,90</b>		
<b>PATRIMONIO</b>	<b>24.616,94</b>		<b>27,06%</b>
Capital social	1.000,00	1,10%	
Aportes para futuras capitalizaciones	24.141,63	26,54%	
<b>RESERVAS</b>	<b>1,73</b>		
Reserva legal	1,73	0,00%	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>-542,03</b>		
Pérdidas acumuladas	-542,03	-0,60%	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>15,61</b>		
Utilidad del presente ejercicio	15,61	0,02%	
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>90.972,84</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Departamento de Contabilidad de Retsel Cía. Ltda.

## Gráfico N° 6: Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Elaboración Propia

Mediante esta herramienta contable se pudo visualizar la situación de la empresa, la cual según el estado de situación financiera muestra la comparación proporcional de la cuenta del activo, pasivo y patrimonio para el año 2014, obteniendo los siguientes resultados:

**Activo:** A través del Análisis Vertical se apreció, que el activo corriente refleja un valor de \$ 66.831,21 lo que representa el 73,47%, del total del Activo integrado por; Cuentas por cobrar con una participación del 4,47%; Inventarios de mercaderías con mayor participación en los activos representan el 64,73%, en tanto a las cuentas de otros activos corrientes reflejan solo el 4,27%, lo cual muestra que las cuentas con mayor proporcionalidad son las del Activo exigible y realizable, esto podría no ser positivo para la compañía, debido al tiempo en que puede tardar convertir en efectivo las cuentas por cobrar y el inventario de la empresa.

Los activos fijos representan el 26,54% del total del activo cuya participación está dada en base a que Maquinaria y Herramientas tiene una aportación de 4,09%, Muebles y Enseres el 3,89%, Equipo de Computación el 0,96% y la cuenta vehículos reflejan un 17,59%, tales cuentas representan los bienes que utiliza la empresa para llevar a cabo las actividades.

**Pasivo:** El total del pasivo cuenta con una aportación global de un valor de \$66.355,90 que refleja el 72,94% la cual representa el 100% del pasivo corriente y está integrada de la siguiente manera: Cuentas por pagar proveedores 60,65%; Obligaciones fiscales por pagar el 1,29%; Aporte al IESS por pagar 7,83%; Sueldos por pagar contribuye en un 3,17% y el 0,00%, representa el 15% Participación utilidades. Esto referencia el mayor porcentaje que tiene la empresa en obligaciones con terceros.

**Patrimonio:** El patrimonio de la empresa está representado por \$24.616,94 lo que se ve reflejado en un 27,06% del total del pasivo y patrimonio, la misma que está conformada por: Capital social con una aportación del 1,10%; Aportaciones para futuras capitalizaciones 26,54%; Reservas que representa el 0,00%; Pérdidas acumuladas reflejadas con un saldo negativo de -0,60% y la cuenta de Resultado del ejercicio con un 0,02% esto muestra el adeudo del patrimonio de la empresa Retsel Cía. Ltda., para el financiamiento de sus activos.

**Figura N° 9: Análisis Financiero Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias**

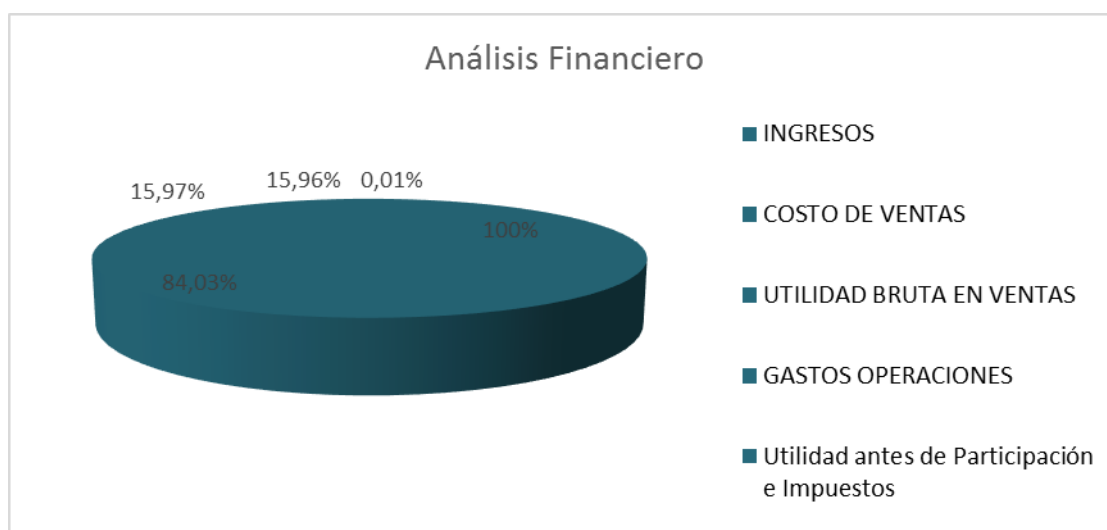
**RETSEL CIA LTDA**  
**Estado de Pérdidas y Ganancias**  
**Del 1 enero al 31 diciembre del 2014**

Cuentas	Importe	% de Ingresos
<b>INGRESOS</b>	<b>419.354,65</b>	<b>100% 100%</b>
Ventas de Mercadería 0% IVA	355.830,84	84,85%
ventas de mercadería 12% IVA	63.523,81	15,15%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>352.403,77</b>	<b>84,03%</b>
Inv. Inicial mercadería	24.640,63	5,88%
Compras netas	386.650,14	92,20%
Inv. Final mercadería	58.887,00	14,04%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>66.950,88</b>	<b>15,97%</b>
<b>GASTOS OPERACIONES</b>	<b>66.924,73</b>	<b>15,96%</b>
Sueldos	32.992,66	7,87%
Fondo de reserva	1.081,20	0,26%
Aporte patronal IESS	4.008,64	0,96%
Honorarios profesionales	2.666,66	0,64%
Arrendamientos	9.100,00	2,17%
Mantenimientos y reparaciones	7.293,43	1,74%
Combustibles	1.691,74	0,40%
Promoción y publicidad	7,14	0,00%
Servicio de transporte	1.026,50	0,24%
Impuestos y contribuciones	50,00	0,01%
IVA que se carga al gasto	3.466,56	0,83%
Servicios públicos	842,99	0,20%
Otros gastos	2.697,21	0,64%
<b>Utilidad antes de Participación e Impuestos</b>	<b>26,15</b>	<b>0,01%</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Departamento de Contabilidad de Retsel Cía. Ltda.

**Gráfico N° 7: Análisis Vertical al Estado de Pérdida y Ganancias**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Elaboración Propia

Con el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias se pudo referenciar las ventas, determinadas de los ingresos y gastos con relación a la totalidad de las ventas.

Dentro de los Ingresos se encuentra la cuenta de ventas de mercaderías del 0% y 12% lo cual representa el 100% del total de los ingresos con un valor de \$419.354,65. El Costo de Ventas denota una participación de \$352.403,77 en donde el Inventario Inicial de mercaderías refleja el 5,88%; Compras Netas con mayor proporcionalidad el 92,20% y el Inventario final de mercaderías con una aportación de 14,04%, esto quiere decir que la empresa tiene el 84,03% en la adquisición de mercaderías, lo que diferencia una utilidad bruta en ventas del 15,97%.

Los gastos operacionales reflejan una participación de \$66.924,73 lo que representa el 15,96% del total de los gastos entre las cuales se incluyen, gastos del personal, aportaciones patronales del IESS, honorarios profesionales, aquí se encuentra también el arriendo, mantenimiento, combustible, promociones y publicidad, servicios públicos y de transporte, a más de esto, están los impuestos y contribuciones, que son las obligaciones para con el estado, el IVA que se carga al gasto, entre otros gastos que genera la empresa.

El análisis vertical refleja que la utilidad antes de participación e impuestos es de \$26,15 lo que representa el 0,01% con respecto de las ventas. Este resultado muestra que la rentabilidad que ha generado la empresa cruzando los ingresos y egresos no es muy representativa como para hacer frente al costo de ventas y cubrir con los gastos operacionales.

A través de este resultado se pudo evidenciar la fortaleza del presente estudio, debido a las debilidades presentadas en el proceso contable.

### 3.6. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER

Para llevar a cabo el proyecto investigativo se obtuvo información necesaria y verídica del desarrollo de los procedimientos administrativos y financieros de la entidad. Con el fin de obtener la información requerida para realizar el análisis comparativo de los estados financieros de la empresa Retsel Soluciones Agropecuaria Cía. Ltda.

En función a la información proveída del cuestionario, resultado de la opinión, del Gerente y personal administrativo de la entidad, se procedió a la tabulación de los datos mediante una tabla con las frecuencias observadas y las frecuencias esperadas como se detalla a continuación:

**Gráfico N° 8: Frecuencias Observadas**

FRECUENCIAS OBSERVADAS						
Entidad: Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.						
Área: Dirección General						
Período: 2014			DEL: 01 de Enero		AL: 31 de Diciembre	
N°	PREGUNTAS	SI	NO	TALVES	DESCONOCEN	TOTAL DE CUMPLIMIENTO
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>						
	<b>TOTALES</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>21</b>
1	¿Conoce usted lo que son los estados financieros que elabora la empresa?	3	4	0	0	7
2	¿Tiene usted conocimiento de la actual situación financiera de la empresa para su equilibrio empresarial?	1	2	2	2	7
3	¿Supone usted que se revizan con frecuencia los estados financieros de la entidad para su equilibrio empresarial?	2	4	1	0	7
	<b>TOTALES</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>21</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Resultado de las Frecuencias Observadas



Luego de hacer el cálculo de las frecuencias esperadas, que surge al multiplicar el total de la columna vertical, (6) por el total de la fila horizontal (7) entre la sumatoria de los dos totales (21) de esta manera se determina el cálculo de la contingencia esperada.

**Gráfico N° 9: Frecuencias Esperadas**

FRECUENCIAS ESPERADAS						
Entidad: Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.						
Área: Dirección General						
Período: 2014			DEL: 01 de Enero		AL: 31 de Diciembre	
N°	PREGUNTAS	SI	NO	TALVES	DESCONOCEN	TOTAL DE CUMPLIMIENTO
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>						
	<b>TOTALES</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>21</b>
1	¿Conoce usted lo que son los estados financieros que elabora la empresa?	2	3	1	0,67	7
2	¿Tiene usted conocimiento de la actual situación financiera de la empresa para su equilibrio empresarial?	2	3	1	0,67	7
3	¿Supone usted que se revizan con frecuencia los estados financieros de la entidad para su equilibrio empresarial?	2	3	1	0,67	7
	<b>TOTALES</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>21</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Resultado de las Frecuencias Esperadas

### 3.6.1. Aplicación del Chi cuadrado

Para la verificación de la hipótesis, se ha utilizado la herramienta estadística llamada Chi cuadrado, mediante la cual se determina si la investigación es factible de ser llevada a cabo.

**Gráfico N° 10: Calculo estadístico X<sup>2</sup>**

V	FO	FE	(FO - FE)^2	Σ(FO - FE)^2/FE
1	27	27	0	55,58
2	30	27	7	3,95
3	30	32	4	8,57
4	33	33	0	66,26
5	30	33	7	4,71
6	40	38	4	10,22
	190	190	22	<b>149,30</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Resultado de la encuesta aplicada a Funcionarios y el Personal de empresa

### 3.6.2. Planteamiento de la hipótesis

#### 3.6.2.1. Modelo Lógico

Aquí se plantea la hipótesis nula o alternativa:

**H<sub>0</sub>:** Un adecuado Análisis Integral no incide en los estados financieros contables de la empresa RETSEL SOLUCIONES AGROPECUARIAS CÍA. LTDA.

**H<sub>1</sub>:** Un adecuado Análisis Integral si incidió en los estados financieros contables de la empresa RETSEL SOLUCIONES AGROPECUARIAS CÍA. LTDA.

#### 3.6.2.2. Modelo Matemático

$$H_0 = O=E$$

$$H_1 = O \neq E$$

#### 3.6.2.3. Modelo Estadístico

$$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

#### 3.6.2.4. Regla de Decisión

- **Grado de Libertad:**

$$gl = (\# \text{ columnas} - 1) * (\# \text{ filas} - 1)$$

$$gl = (2 - 1) * (3 - 1)$$

$$gl = (1) * (2)$$

$$gl = 2 = 5,9915$$

- **Nivel de Confianza:**

$$a = 1 - NC$$

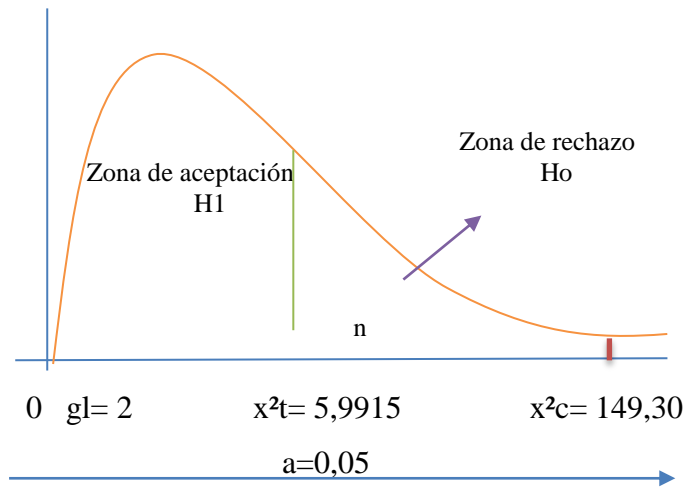
$$a = 1 - 0,95$$

$$a = 0,05$$

- **Zona de Rechazo**

$X^2 > 5,9915$  rechaza  $H_1$  y acepta  $H_0$

$X^2 < 5,9915$  acepta  $H_1$



- Se acepta la hipótesis nula si el valor del Chi cuadrado calculado es menor a 5,9915 con una confiabilidad de 0,05 ( $\alpha = 0,05$ ) y dos grados de libertad ( $gl = 2$ ).
- Se rechaza la hipótesis nula si el valor del Chi cuadrado calculado es mayor a 5,9915 con una confiabilidad de 0,05 ( $\alpha = 0,05$ ) y dos grados de libertad ( $gl = 2$ ).

### 3.6.2.5. Interpretación de la Hipótesis

Después de haber realizado el debido proceso de cálculo en la verificación de la Hipótesis, a un nivel de confianza de 0,95 y con un margen de error del 0,05, se puede indicar que como el cuadro estadístico de la tabla  $X^2_t = 5,9915$  es menor a  $X^2_c = 149,30$  y de conformidad a lo establecido en la regla de decisión, se rechaza la hipótesis nula  $H_0$  y se acepta la hipótesis alterna  $H_1$ , pues se demuestra que el análisis integral incide a los estados financieros contables de la empresa Retsel Cía. Ltda., matriz Tena durante el periodo, enero a diciembre del año 2014, demostrando de esta forma que la investigación es factible de realizarse.

### **3.6.3. Conclusiones y Recomendaciones**

#### **3.6.3.1. Conclusiones**

Como resultado del diagnóstico aplicado a la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., se pudo evidenciar de la inexistencia de un análisis económico de la situación financiera, ayudara a la entidad a desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras, de modo, que todos los colaboradores desempeñen de modo dominante sus funciones administrativas.

Además, se presenció como una parte del análisis vertical contable a los estados financieros de Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., las pérdidas acumuladas de arrastre en años anteriores lo que ha provocado una disminución al valor patrimonial de la empresa. Esto determina un descenso en la estabilidad económica durante el año 2014, debido a que parte de los ingresos provenientes de las ventas netas, son utilizados para cubrir el costo operacional y financieros, consistentes de las deudas de la empresa, lo cual afecta las utilidades del periodo.

#### **3.6.3.2. Recomendaciones**

En base a las conclusiones mencionadas anteriormente se establece que, se debe considerar como herramienta un análisis de estados financieros, en búsqueda de la eficiencia operativa y en mejora de la gestión administrativa, a fin de saber la rentabilidad o factibilidad del negocio.

La empresa debe manejarse con toda la capacidad de los activos a fin de traer futuras inversiones que generen beneficios y utilidades a la organización, que eviten riesgos financieros para los dueños de la compañía. Es necesario estudiar los nichos del mercado, tener inclusive un orden en el detalle de los costos, además de proyectar las compras a fin de aprovechar mejor los descuentos por pronto pago, se debe considerar también un medio de financiamiento a largo plazo para la empresa que ayude en el incremento de sus capacidades monetarias.

## **CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **1.4. TITULO**

Proponer una estructura organizacional financiera, con el propósito de mejorar la rentabilidad y estabilidad económica de la empresa.

### **1.5. CONTENIDO DE LA PROPUESTA**

#### **1.5.1. Antecedentes de la propuesta**

Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., es una empresa familiar pionera en la comercialización de productos agrícolas – veterinarios, con más de 28 años de surgimiento, ha logrado cumplir a cabalidad con los requerimientos y exigencias del cliente consumidor. Es una empresa económicamente productiva, que ha conseguido crecer y mantenerse en el mercado con tal éxito y nivel de profesionalismo lo que les distingue de las demás.

Debido a que la compañía no cuenta con una estructura organizacional financiera establecida para las actividades empresariales, es indispensable conocer de la entidad, entre otras cosas, la comprensión de la contabilidad y la apreciación de las estrategias del negocio, a fin de obtener la posición actual y las perspectivas futuras de la empresa a través del estudio de los estados económicos –financieros.

Con tales antecedentes la organización de la empresa, se halla en una etapa de cambio, pues mediante estos cambios, se descubrirá la problemática que vive la empresa, con el fin de ver el valor actual del negocio y la proyección a futuro, por tal razón la Gerencia enfrenta la necesidad de disponer herramientas que le permita disponer de información más clara y entendible para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez y solvencia de la compañía.

La estructura organizacional de los estados financieros constituye una forma de información sobre la marcha de la entidad, enfocada a evaluar el desempeño financiero de la organización, esencial para alcanzar los objetivos planeados y obtener, consecuentemente, la utilización más racional de los recursos y mejorar con éxito las actividades de la visión empresarial, siendo de mucho apoyo para la Institución detectar la

deficiencia de la información de los estados contables y proponer alternativas futuras que permitan mejorar la rentabilidad, mediante una adecuada interpretación de los datos financieros que provee la empresa.

### **1.5.2. Justificación de la Propuesta**

El desarrollo de una estructura organizacional a los estados financieros contables de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., resulta importante, puesto a que ayudará a mantener un mejor control y análisis de la información financiera que se maneja dentro de la organización, lo cual llevará a una mejor toma de decisiones de la empresa, permitiendo así, obtener y controlar la rentabilidad de la misma, así como también su gestión empresarial a corto plazo.

El diseño de una estructura administrativa se justifica por la necesidad, de gestionar y ocupar eficazmente los recursos financieros con los que cuenta la entidad, para lo cual se deberá establecer tácticas que constituyan la mejor alternativa para dar solución a los problemas planteados en esta investigación, principalmente por que permitirá a la empresa contar con indicadores financieros que buscan por un lado la determinación de la utilidad o pérdida que se espera en el futuro y por otro lado la formulación de estados financieros presupuestados, que permitan al administrador tomar decisiones rentable sobre un periodo futuro.

Un estudio organizacional permitirá que la contabilidad sea pertinente y confiable al momento de solicitar los datos para el análisis financiero el mismo que ha de servir como base para tomar decisiones acertadas para la empresa. Ya que la información suministrada de los estados financieros no es analizada e interpretada a través de una observación, para en base a esta tomar decisiones, que sirvan para lograr los objetivos previstos por la administración de la misma.

### **1.5.3. Objetivos**

#### **1.5.3.1. Objetivo General**

Proporcionar una estructura organizacional financiera, con el propósito de mejorar la rentabilidad y estabilidad económica de la empresa.

### **1.5.3.2. Objetivo Especifico**

Determinar, los métodos elementales que se deben considerar para la estructura organizacional de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

Proveer, a la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., una estructura organizativa que ayude a fortalecer la estabilidad económica de la organización.

### **1.5.4. Ejecución de la Propuesta**

#### **1.5.4.1. Análisis de Factibilidad**

##### **1.5.4.1.1. Factibilidad Organizacional**

Para determinar la factibilidad organizacional, se analizó la estructura formal y real de la corporación, mediante lo cual se estimó la distribución de los recursos administrativos de manera equitativa, para lo cual promueven la inversión en sostenibilidad, es decir que estos fondos son utilizados de modo que no afecte la rentabilidad de la Empresa.

En este caso, mediante un análisis de criterio organizacional se evidencio, que la estructura funcional que otorga la empresa, no tiene una orientación, para predominar en toda la organización. A través este resultado se evidencio la factibilidad del estudio propuesto, debido a que facilitara las relaciones entre la alta gerencia y empleados, de tal modo que se aprovechen los recursos invertidos, ante la necesidad de una estructura que requiere la empresa para crecer y ser rentable.

##### **1.5.4.1.2. Factibilidad Económica Financiera**

En el estudio de la Factibilidad económica y financiera se determinó el costo de los recursos necesarios para la realización de la nueva estructura organizacional, propuesta para el trabajo de investigación. Por lo tanto, para conocer la rentabilidad del proyecto se ejecutó un análisis financiero en el cual se determinó la capacidad de la empresa para la otorgación de los recursos económicos precisos para la inversión, a través de la comparación de los beneficios y del costo de realización.

A continuación, se describen los costos que implica, proveer a la empresa una estructura organizacional financiera:

**Tabla N° 9: Costo de Inversión**

Recursos	Costo Total
Costo del tiempo del Analista / Diseñador	750,00
Costo de capacitación del personal	250,00
Costo del tiempo del Especialista en Sistema	350,00
Costo del desarrollo / adquisición	150,00
<b>Total</b>	<b>1.500,00</b>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Resultado del Análisis de Inversión

Mediante este estudio se determinó que el costo de inversión para la realización del proyecto es de \$ 1.500,00 que será presupuestado por la empresa, lo cual implica, hacer un reajuste al propuesto, que podrá ser cubierto, debido a que la entidad, cuenta con el personal especializado para cada área, materiales y equipos que reducen el costo de la propuesta. Por ello se indica la factibilidad económica que otorga la compañía, debido a que el impacto de inversión esperado es justificado por las ganancias que generará a la empresa y por ende mejorará sustancialmente la utilidad funcional que determina la estructura organizacional y financiera del proyecto de investigación.

#### **1.5.4.1.3. Factibilidad Técnica - Operativa**

El estudio de la factibilidad técnica – operativa tiene como finalidad establecer las posibilidades que se desean conseguir con el presente proyecto de investigación, ante el requerimiento de tecnología disponible y el uso garantizado de estos, que determine si es factible o no, el desarrollo de la propuesta.

A través del estudio se pudo determinar de los recursos tecnológicos que ofrece la empresa y del conocimiento de su operación. Esto determina la forma más eficiente de plasmar el proyecto y mediante este propósito aprovechar de los beneficios disponibles de la tecnología con el afán de mejorarlas y dar una operación garantizada de estos.



Es así, que la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., cuenta con recursos técnicos y operativos que aseguran el cumplimiento de su ejecución. Mediante el cual se manejará y controlara el proceso de la estructura organizacional para las diferentes áreas, tanto administrativa como productiva, que facilitan el trabajo y desempeño de las metas propuestas del presente estudio, por lo que se puede determinar de su factibilidad en términos técnico y operativo.

#### **1.5.4.1.4. Factibilidad Legal**

En lo que se refiere al ámbito legal, el presente proyecto investigativo es realizable, debido a que el estudio de la propuesta es el de una estructura organizacional fijado por políticas, dentro del marco de la constitución y la ley, que corresponden a su misma estructura, lo cual no impide la realización del proyecto.

Por lo que se puede establecer, la factibilidad de la propuesta, debido a que no tendrá impacto ambiental, puesto a que se fundamenta en las actividades desarrolladas por los miembros de la entidad y que no están regulada por la ley, por lo tanto, no existirá inconveniente alguno que impida la realización del proyecto de investigación.

#### **1.5.5. Modelo Operativo**

Con el propósito de proveer a la empresa Retsel Soluciones Agropecuaria Cía. Ltda., una estructura organizacional financiera, que analizara detenidamente las obligaciones correspondientes para cada actividad, proporcionando información de manera sistemática y ordenada, refiriéndose a las jerarquías y a las atribuciones determinadas para cada área.

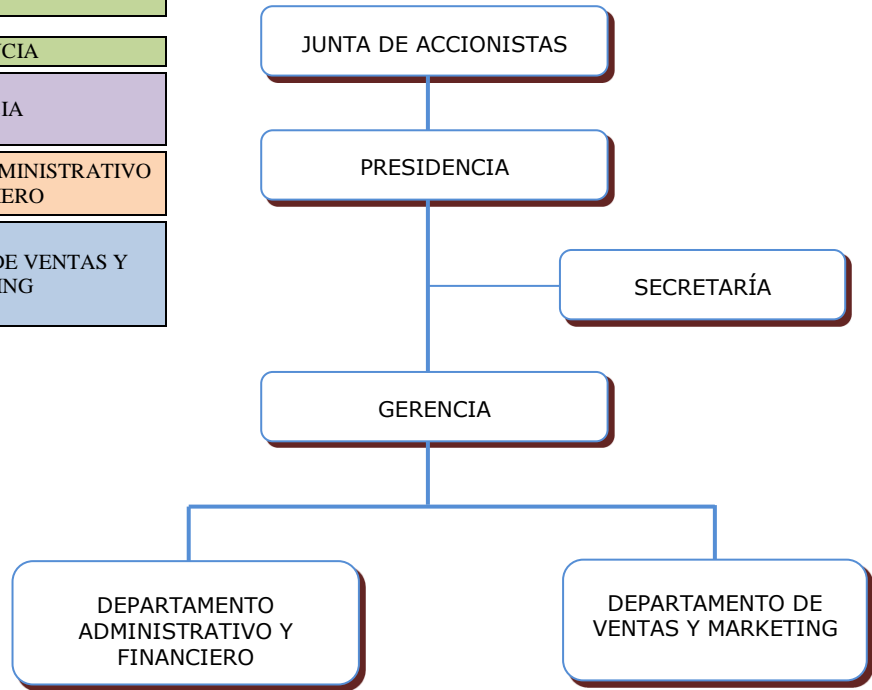
La estructura organizacional presentada en la Figura N° 10, muestra la propuesta diseñada para la compañía, la cual se determinará tomando en consideración la estructura original presentado en el Capítulo II, el cual ayudara a la gerencia a identificar el talento que necesita incorporar a la empresa, la cual señala las tareas a cumplir por cada una de las dependencias existentes y creadas en la nueva estructura funcional que se propone.

**Figura N° 10: Organigrama Estructural Propuesto**

**Modelo Operativo Propuesto**

<i>ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - OPERATIVA</i>	
Planeación Estratégica	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
	PRESIDENCIA
Asesor	GERENCIA
Apoyo	DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO
Agregador de Valor	DEPARTAMENTO DE VENTAS Y MARKETING

**Estructura Organizacional–Financiera Propuesta**



**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Diseño del Organigrama Estructural propuesto

La estructura actual de la organización ha sido modificada, según la forma como opera la empresa de tal manera que puedan ser adecuadas a la misma, a fin de establecer las funciones de los empleados y de optimizar la toma de decisiones a través de la utilización efectiva y gerencial del talento humano que posee la compañía. Con la Junta de Accionistas se podrá mantener informados a los demás miembros de la organización para llevar a cabo las tareas determinadas para cada departamento, de tal manera que la responsabilidad y capacidad del trabajo funcional de las personas, ocupe su propio lugar en el organigrama de la empresa.

La propuesta establece, modificar la estructura organizacional de la empresa para fijar las funciones que han de desarrollar los miembros mismos de la entidad, esto a fin de saber cómo y dónde adquirir la información precisa para cada actividad. Además, permite visualizar la estructura de la empresa, identificando las funciones del sitio de trabajo de cada persona.

La estructura organizacional figura el tipo de actividad, función o autoridad desempeñadas en cada departamento, la cual ubica tanto cargos existentes, como los nuevos puestos de trabajo que deben ser creados para un adecuado desempeño organizacional. Para que estos resultados sean los esperados, el organigrama propuesto para la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., cuenta con una división departamental, que permite plasmar las funciones asignadas para cada área de trabajo lo que mantendrá un orden jerárquico en la entidad.

### **1.5.6. Manual de Funciones**

El diseño organizacional elegido para la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., define las áreas que requiere para una estructura organizacional financiera acorde a los puestos de trabajo, para lo cual se propone un manual de funciones que facilite la ubicación y orientación del personal, así como el área y la asignación de sus responsabilidades.

#### **1.5.6.1. Junta de Accionistas**

La Junta de Accionistas es presidida por la administración de los socios que forman parte de la compañía la que será convocada por el presidente o gerente general y que a su vez deberá cumplir con las siguientes funciones:

- Verificar la presencia de accionistas principales y suplentes.
- Elegir al presidente y secretario de la Junta de accionistas.
- Estar al tanto y aprobar el Estado de Situación Financiera, que irá acompañado del Estado de Pérdidas y Ganancias y de los informes de gestión que serán presentados por el gerente general.
- Establecer la forma de reparto de los beneficios sociales, tomando a consideración la propuesta realizada por cada socio.
- Decidir en cuanto a prórroga de contrato social, de la disolución anticipada, del aumento o disminución de capital suscrito o autorizado y de cualquier otra reforma.
- Ejercer funciones que estén establecidas en la ley y en los estatutos de la empresa.
- Velar por la presentación de estados financieros, cuentas anuales y cualquier otro documento presentado por la administración.

- Ver por la transparencia y el cumplimiento de los derechos de información de todo accionista comprobando y ratificando en el acta que se puso a disposición de todos los accionistas antes de la celebración de la junta.

#### **1.5.6.2. Presidencia**

La presidencia de la empresa será la máxima autoridad inmediata quien dirigirá y controlara el funcionamiento de la compañía, representándola en todos los negocios y contratos con terceros y sus funciones son:

- Ejercer la representación legal de la compañía.
- Somete a deliberación aquellos asuntos que son objeto de estudio.
- Preside las sesiones y aprueba las respectivas actas.
- Cumplir y hacer cumplir las decisiones adoptadas por la Junta de Accionistas.
- Apoyar las actividades realizadas en la empresa.
- Presentar a la Junta el informe de actividades.
- Proponer a la Junta de Accionistas los medios y acciones que considere necesarios para la buena marcha de la empresa.
- Dirigir y Ejercer las atribuciones que le correspondan representar legalmente en la empresa.
- Supervisar el trabajo del personal de la empresa.

#### **1.5.6.3. Secretaría**

El área de Secretaría está complementada de las siguientes funciones:

- Excelente redacción y ortografía.
- Atender visitas y llamadas telefónicas.
- Facilidad de expresión verbal y escrita e interacción en grupo.
- Recibir y archivar documentos.
- Dominio en los tantos programas de informática.
- Aptitud y apoyo para la empresa.
- Capacidad de trabajar en equipo y bajo presión.
- Habilidades de desempeño.

#### **1.5.6.4. Gerencia**

La Gerencia tiene a su cargo la dirección y administración del negocio, es el responsable en forma complementaria de las obligaciones de la Junta, y reporta a este acerca del desempeño de la empresa para lo cual debe cumplir con las siguientes funciones:

- Planificar el entorno de la empresa.
- Obtener un mejor aprovechamiento de las personas y de los recursos disponibles.
- Evaluar el desempeño de las funciones de los diferentes departamentos.
- Organizar y motivar al personal para un buen desempeño laboral.
- Crear un ambiente propicio para alcanzar los objetivos basados en la mejora rentabilidad de la empresa.
- Lograr que el personal cumpla a cabalidad con sus obligaciones.
- Crear y mantener una buena relación con el personal, clientes consumidores y proveedores para el buen funcionamiento de la empresa.

#### **1.5.6.5. Departamento Administrativo y Financiero**

La Administración financiera es el área encargada de la organización que cuida de los recursos financieros de la empresa, se encarga de reflejar el estado de las cuentas y a su vez es la responsable de que se lleven correctamente los registros de contabilidad y sus respaldos. Sus funciones están encaminadas en buscar hacer que los recursos financieros sean productivos y líquidos al mismo tiempo.

- Registrar, ejecutar y controlar la ejecución de los recursos financieros de la empresa.
- Saber administrar e invertir los recursos financieros de la empresa.
- Elaborar y presentar oportunamente los informes contables, presupuestales, administrativos y financieros de la empresa.
- Llevar los registros contables y financieros de todos los movimientos económicos de la entidad.
- Obtener y usar de forma efectiva los fondos de la empresa a fin de maximizar el valor de sus utilidades.
- Informar de sus actividades, adelantadas en el cumplimiento de las funciones.

### **1.5.6.6. Departamento de Ventas y Marketing**

Las funciones del departamento de Ventas y Marketing tienen como responsabilidad primaria dirigir la fuerza de las ventas, planear, ejecutar y controlar las actividades en este campo, encargada de panificar la acción comercial.

- Elaborar pronósticos, planeación y estrategias de ventas.
- Establecer precios según el costo y el presupuesto de venta.
- Realizar promociones y publicidad de venta.
- Desarrollo de manipulación de productos y estudio de mercados.
- Llevar un adecuado control y análisis de las ventas.
- Cumplir y satisfacer al máximo los requerimientos y exigencias del cliente consumidor.

### **1.5.7. Metodología**

La metodología propuesta en el trabajo investigativo, se fundamenta en una Estructura Organizacional Financiera bien establecida que sirve de base para el funcionamiento adecuado de la administración, ya que distribuirá mejor las actividades de cada departamento, con el fin de garantizar una estructura que no permita la desintegración de la organización.

Esta propuesta servirá para identificar y clasificar las actividades que se tienen que desarrollar en la empresa. Para ello se establecieron mecanismos realizados durante el trabajo investigativo, que integran las actividades desarrolladas por los miembros de la entidad, para trabajar juntos de forma óptima, hacia el alcance de las metas fijadas por la organización.

El enfoque de la metodología está dividido en fases, que han sido definidas para el cumplimiento de la Estructura Organizacional Financiera propuesto a la empresa, la cual se desarrolló mediante el cumplimiento de tres fases:

- Fase I: Diagnostico
- Fase II: Factibilidad
- Fase III: Diseño

A continuación, se describe la finalidad que constituyen las tres fases de la metodología, contigua de las actividades propuestas para cada una de ellas:

**Tabla N° 10: Metodología de la Propuesta**

FASES	FINALIDAD	ACTIVIDADES
<b>Fase I: Diagnóstico Desarrollo del estudio.</b>	Describe la situación actual, mediante la aplicación de una estructura organizacional financiera, en busca de coordinar e integrar las actividades realizadas por la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Estudio de la información documentada por la entidad.</li> <li>-Observar el funcionamiento de la estructura organizacional financiera.</li> <li>-Analizar las actividades y tareas realizadas en cada departamento.</li> <li>-Conocimiento total del entorno de la empresa.</li> </ul>
<b>Fase II: Factibilidad Disponibilidad de los recursos.</b>	Determina los recursos disponibles, que la empresa pueda proporcionar en el área técnica económica y operativa y así proceder a la elaboración de la propuesta.	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Disponibilidad de personal debidamente capacitado en función a su trabajo.</li> <li>-Disponer de recursos necesarios para la culminación de la propuesta.</li> <li>-Costo del proyecto, fue cubierto en su totalidad por la empresa.</li> </ul>
<b>Fase III: Diseño Planteamiento de la Propuesta.</b>	Probado del análisis de la realidad actual de la empresa. Se determinó el diseño de la estructura organizacional financiera a proponer, dirigido a las tareas administrativas de la organización, a fin de mejorar la estabilidad económica y laboral de la compañía.	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Pretende responsabilizar de manera óptima y eficiente las actividades desempeñadas dentro de la organización.</li> <li>-Diseñar un organigrama acorde a la realidad organizacional de la empresa.</li> <li>-Establecer y mantener una estructura organizacional eficaz y eficiente.</li> <li>-Proveer de una estructura organizacional financiera, que describa los cargos existentes en la empresa.</li> </ul>

**Elaborado por:** Autora

**Fuente:** Fases de la Metodología.

### **1.5.8. Resultados Esperados**

Los resultados obtenidos de la información, recopilada en la aplicación de los instrumentos diseñados para la estructura organizacional financiera de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., hace posible observar que estos son favorables ya que es necesario y conveniente que las funciones del personal que labora en la entidad desarrollen sus actividades debidamente planificadas, de tal manera que sean distribuidas las funciones de acuerdo al desempeño de sus actividades.

Con la estructura organizacional diseñada para la empresa, se busca responsabilizar el trabajo del personal, a fin de lograr de ellos su máxima eficacia y satisfacción mutua, de manera que su resultado sea la optimización y mejoramiento de las actividades, en cuanto a las relaciones entre el gerente y los empleados de la organización.

Por lo tanto el resultado esperado del proyecto de investigación es la ejecución de la propuesta, el cual consiste en mejorar la estructura organizacional de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., la que facilitara el control de las actividades que se realizan en la misma; esto con el fin de lograr eficiencia y eficacia en el desarrollo de sus funciones lo que llevara a una mejor toma de decisiones, permitiendo así, obtener y controlar la rentabilidad, como también su gestión gerencial y así poder alcanzar las metas y objetivos planteados.

### **CONCLUSIONES**

Luego del proceso y análisis de la información adquirida, en función de los objetivos planteados para el desarrollo del proyecto de investigación, concluyendo de la siguiente manera:

- Es preciso para la empresa el análisis a los Estados Financieros, ya que existe una inadecuada y falsa interpretación de los procesos contables por lo que no es oportuna y veraz para la toma de decisiones de la gerencia.
- Se detectaron falencias en la administración de los recursos financieros, ya que no se toma todas las medidas necesarias para el buen uso y utilización de los recursos.



- Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., es una empresa que ha progresado en base a la experiencia de sus propietarios, sin embargo, existe desorden dentro de las funciones y el ambiente laboral.
- La empresa carece de una estructura organizacional acorde con las funciones, debido a que no están definidos los puestos de trabajo, el personal asume sus tareas sin ser presididas.

## **RECOMENDACIONES**

Una vez formuladas las conclusiones y de acuerdo a las dificultades presentadas en la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda., para el Análisis Integral de los Estados Financieros se toma en consideración las siguientes recomendaciones:

- Analizar continuamente la información contable, para de esta manera obtener información oportuna y veraz al momento de requerirla, lo cual va a permitir al Gerente tomar las mejores decisiones para la buena marcha de la empresa.
- Establecer funciones claramente definidas para el buen uso y optimización de los recursos y de esta manera contribuir al desempeño laboral por parte del personal, incentivando así el orden de las actividades.
- Evaluar la forma en que el personal de la empresa desempeña sus actividades, a fin de determinar la calidad del servicio que se presta.
- Definir la estructura organizacional de la empresa con los niveles estrictamente necesarios, para determinar las funciones y el nivel de mando que requiere para operar.

## BIBLIOGRAFÍA.

- Ahmad H. (2015). *Introducción a la Información Contable, Estimación y Aplicación Para La Toma De Decisiones*. Washington: Área de Innovación y Desarrollo.
- Alarcón Armenteros D. & Ulloa Paz E. (2012). *El Análisis de los Estados Financieros: Papel en la Toma De Decisiones Gerenciales*. Universidad de Ciego de Ávila: Eumed.
- Arias Fidias G. (2012). *El Proyecto De Investigación. Introducción A La Metodología Científica. 6a ed.* Caracas: Episteme.
- Cegarra Sánchez J. (2012). *Los Métodos de Investigación*. Madrid: Díaz de Santos.
- Cibrán Ferraz P., et al (2014). *Planificación Financiera*. Madrid: ESIC.
- Diez Vidal I., et al (2011). *Fundamentos de Administración de Empresas*. Florencia: Civitas.
- García Padilla V. & Ceja Pizano J. (2013). *Propuesta de Análisis Financiero Integral*. Unidad Santo Tomas México: Eumed.
- Pérez J. F. & Veiga J. F. (2013). *Control de Gestión Empresarial*. Madrid: ESIC.
- Lazzati S. C. (2014). *Contabilidad e Inflación. Herramienta para la Gestión*: Buenos Aires: Granica.
- Martínez López E. (2014). Uf1819: *Proyecto de Viabilidad del Negocio O Microempresa*. Antequera Málaga: IC.
- Montoro Sánchez M. Á., et al (2014) *Economía de la Empresa: Madrid: Paraninfo*.
- Ortiz Anaya H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera 14ª ed.* Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Ramos Milaes T., et al (2012). *Procedimiento Metodológico para el Análisis de la Gestión Económica, Financiera y Socio-Medioambiental*. Universidad de Granma. Eumed.
- Rodríguez Romero I. & Aznarte Moya H. (2011). *Finanzas para no Financieros*. Madrid: Vértice.
- Amat O. (2013). *Análisis Integral de Empresas: Claves para un Chequeo Completo: Desde el Análisis Cualitativo al Análisis de Balances*. Barcelona: Profit.
- Sánchez Estella O. (2011). *Análisis Contable y Financiero*. Madrid: Paraninfo.
- Solorio Sánchez E. R. (2012). *Contabilidad Financiera*. Washington: Palibrio.
- Tanaka Nakasone G. (2005). *Análisis De Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: PUCP.
- Cegarra Sánchez J. (2012) *Los Métodos e Investigación*. Madrid: Díaz de Santos.

- Alvira Martín F. (2011) *La Encuesta: Una Perspectiva General Metodológica*. Madrid: CIS.
- Mas Ruiz F. J. (2012) *Temas de Investigación Comercial 6a ed.* San Vicente: Club Universitario.
- Peña Acuña B. (2015) *La Observación como Herramienta Científica*. Madrid: ACCI.
- Gimeno Ullastres J. A. & Tamayo L. P. (2012) *Economía de la Salud: Instrumentos*. Bogotá: Díaz de Santos.
- Pisonero C. T. & Sánchez E. Ó. (2012) *Gestión Contable*. Madrid: Paraninfo.
- Gómez Valls F. (2012) *Aplicación en Excel para la elaboración de estados de flujo de efectivo*. Barcelona; PROFIT.
- Zayas Agüero P. M. & Cabrera Ferreiro N. (2011) *Liderazgo Empresarial*. Barcelona: Eumed.
- Rodríguez Rodríguez M. A. & Acanda Regatillo Y. (2012) *Metodología para realizar Análisis Económico Financiero en una Entidad Económica*. Barcelona: Eumed.

## ANEXOS

### Anexo N° 1: Distribución del Chi Cuadrado X<sup>2</sup>

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424
2	13,815	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189
3	16,266	14,3202	12,8381	11,345	9,3484	7,8147	6,2514	5,317	4,6416
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,277	11,143	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,086	12,833	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,812	14,449	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,475	16,013	14,0671	12,017	10,748	9,8032
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,09	17,535	15,5073	13,3616	12,027	11,0301
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,666	19,023	16,919	14,6837	13,288	12,2421
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,209	20,483	18,307	15,9872	14,534	13,442
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,725	21,92	19,6752	17,275	15,767	14,6314
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,217	23,337	21,0261	18,5493	16,989	15,812
13	34,5274	31,883	29,8193	27,688	24,736	22,362	19,8119	18,202	16,9848
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,141	26,119	23,6848	21,0641	19,406	18,1508
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,578	27,488	24,9958	22,3071	20,603	19,3107
16	39,2518	36,4555	34,2671	32	28,845	26,2962	23,5418	21,793	20,4651
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,409	30,191	27,5871	24,769	22,977	21,6146
18	42,3119	39,422	37,1564	34,805	31,526	28,8693	25,9894	24,156	22,7595
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,191	32,852	30,1435	27,2036	25,329	23,9004
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,566	34,17	31,4104	28,412	26,498	25,0375
21	46,7963	43,7749	41,4009	38,932	35,479	32,6706	29,6151	27,662	26,1711
22	48,2676	45,2041	42,7957	40,289	36,781	33,9245	30,8133	28,822	27,3015
23	49,7276	46,6231	44,1814	41,638	38,076	35,1725	32,0069	29,979	28,4288
24	51,179	48,0336	45,5584	42,98	39,364	36,415	33,1962	31,133	29,5533
25	52,6187	49,4351	46,928	44,314	40,647	37,6525	34,3816	32,283	30,6752
26	54,0511	50,8291	48,2898	45,642	41,923	38,8851	35,5632	33,43	31,7946
27	55,4751	52,2152	49,645	46,963	43,195	40,1133	36,7412	34,574	32,9117

## **Anexo N° 2: Encuesta a Funcionarios y Personal de la Empresa**

### **ENCUESTA A FUNCIONARIOS Y PERSONAL DE LA EMPRESA RETSEL SOLUCIONES AGROPECUARIAS CÍA. LTDA.**

#### **Objetivo:**

Identificar, la situación financiera actual de los Estados Financieros Contables que afecten el progreso de la empresa.

#### **Instrucciones:**

Su opinion es muy importante, la sinceridad con la que conteste nos permitiría obtener flujos favorables en el futuro de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda. Lea cuidadosamente cada una de las pregunta y conteste únicamente lo que se pregunta.

#### **Preguntas:**

1. ¿Conoce usted lo que son los estados financieros que elabora la empresa?  
Si ( ) No ( ) Talves ( ) Puede ser ( )
2. ¿Tiene usted conocimiento de la actual situación financiera de la empresa?  
Si ( ) No ( ) Talves ( ) Puede ser ( )
3. ¿Supone usted que se revizan con frecuencia los estados financieros de la entidad para su equilibrio empresarial?  
Si ( ) No ( ) Talves ( ) Puede ser ( )
4. ¿Realiza usted un estudio económico a los ingresos y egresos financieros de la empresa?  
Si ( ) No ( ) Talves ( ) Puede ser ( )
5. ¿Se realiza flujo de caja para la administración del efectivo de la empresa?  
Si ( ) No ( ) Talves ( ) Puede ser ( )
6. ¿Piensa usted que el análisis integral a los Estados financieros contribuiría con la estabilidad económica de la empresa?  
Si ( ) No ( ) Talves ( ) Puede ser ( )

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

### **Anexo N° 3: Entrevista aplicada al Gerente de la Empresa**

**Objetivo II:** Definir, los indicadores claves del desempeño que midan la utilidad de la empresa Retsel Soluciones Agropecuarias Cía. Ltda.

1. ¿Considera importante para la empresa realizar un análisis de los estados financieros?
2. ¿Qué beneficios puede ofrecer a su empresa un análisis integral a los procesos contables?
3. ¿El manejo actual de los estados financiera ha traído pérdidas económicas para la empresa?
4. ¿Qué indicadores financieros aplica usted para medir la rentabilidad económica de la empresa?
5. ¿La información obtenida mediante Indicadores financieros, es de gran importancia para medir el rendimiento económico de la empresa?
6. ¿Opina usted que la implementación de un análisis integral a la situación financiera, permitirá tomar decisiones positivas para la empresa?
7. ¿Existe un Organigrama estructural y funcional en la empresa?
8. ¿Están definidas las áreas de trabajo del personal que labora en la empresa?

**Anexo N° 4: Estado de Situación Financiera de la Empresa Retsel Cía. Ltda.**

**RETSEL CIA LTDA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2014**

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		66.831,21
<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>		4.062,07
Cuentas por cobrar clientes	4.062,07	
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>		58.887,00
Inventario de mercadería	58.887,00	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		3882,14
Crédito tributario IVA	3.414,19	
Crédito tributario I. Renta	467,72	
Otros activos	0,23	
<b>ACTIVO FIJO</b>		24.141,63
Maquinaria y herramientas	3.719,06	
Muebles y enseres	3.542,65	
Equipo de computación	876,85	
Vehículos	16.003,07	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>90.972,84</u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		66.355,90
Cuentas por pagar proveedores	55.171,54	
Obligaciones fiscales por pagar	1.173,03	
Aportes al IESS por pagar	7.123,51	
Sueldos por pagar	2.883,90	
15% Participación utilidades	3,92	
Total Pasivo		<u>66.355,90</u>
<b>PATRIMONIO</b>		<u>24.616,94</u>
Capital social		1.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones		24.141,63
<b>RESERVAS</b>		1,73
Reserva legal	1,73	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		-542,03
Pérdidas acumuladas	-542,03	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		15,61
Utilidad del presente ejercicio	15,61	
Total Pasivo + Patrimonio		<u>90.972,84</u>

---

**GERENTE**

---

**CONTADORA**

**Anexo N° 5: Estado de Pérdida y Ganancias de la Empresa Retsel Cía. Ltda.**

**RETSEL CIA LTDA**  
**Estado de Pérdidas y Ganancias**  
**Del 1 enero al 31 diciembre del 2014**

<b>INGRESOS</b>		419.354,65
Ventas de Mercadería 0% IVA	355.830,84	
ventas de mercadería 12% IVA	63.523,81	
<b>COSTO DE VENTAS</b>		352.403,77
Inv. Inicial mercadería	24.640,63	
Compras netas	386.650,14	
Inv. Final mercadería	58.887,00	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>66.950,88</u>
<b>GASTOS OPERACIONES</b>		66.924,73
Sueldos	32.992,66	
Fondo de reserva	1.081,20	
Aporte patronal IESS	4.008,64	
Honorarios profesionales	2.666,66	
Arrendamientos	9.100,00	
Mantenimientos y reparaciones	7.293,43	
Combustibles	1.691,74	
Promoción y publicidad	7,14	
Servicio de transporte	1.026,50	
Impuestos y contribuciones	50,00	
IVA que se carga al gasto	3.466,56	
Servicios públicos	842,99	
Otros gastos	2.697,21	
<b>Utilidad antes de Participación e Impuestos</b>		<u>26,15</u>

---

**GERENTE**

---

**CONTADORA**



**Anexo N° 6: Análisis al Estado de Situación Financiera de Retsel Cía. Ltda.**

**RETSEL CIA LTDA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2014**

<b>Cuentas</b>	<b>Importe</b>	<b>% del Total</b>	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>66.831,21</b>	<b>73,47%</b>	
<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>	<b>4.062,07</b>	<b>4,47%</b>	
Cuentas por cobrar clientes	4.062,07	4,47%	
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>	<b>58.887,00</b>	<b>64,73%</b>	
Inventario de mercadería	58.887,00	64,73%	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.882,14</b>	<b>4,27%</b>	
Crédito tributario IVA	3.414,19	3,75%	
Crédito tributario I. Renta	467,72	0,51%	
Otros activos	0,23	0,00%	
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>24.141,63</b>	<b>26,54%</b>	
Maquinaria y herramientas	3.719,06	4,09%	
Muebles y enseres	3.542,65	3,89%	
Equipo de computación	876,85	0,96%	
Vehículos	16.003,07	17,59%	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>90.972,84</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>66.355,90</b>	<b>72,94%</b>	
Cuentas por pagar proveedores	55.171,54	60,65%	
Obligaciones fiscales por pagar	1.173,03	1,29%	
Aportes al IESS por pagar	7.123,51	7,83%	
Sueldos por pagar	2.883,90	3,17%	
15% Participación utilidades	3,92	0,00%	
<b>Total Pasivo</b>	<b>66.355,90</b>		
<b>PATRIMONIO</b>	<b>24.616,94</b>	<b>27,06%</b>	
Capital social	1.000,00	1,10%	
Aportes para futuras capitalizaciones	24.141,63	26,54%	
<b>RESERVAS</b>	<b>1,73</b>		
Reserva legal	1,73	0,00%	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>-542,03</b>		
Pérdidas acumuladas	-542,03	-0,60%	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>15,61</b>		
Utilidad del presente ejercicio	15,61	0,02%	
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>90.972,84</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

---

**GERENTE**

---

**CONTADORA**

**Anexo N° 7: Análisis al Estado de Pérdidas y Ganancias de Retsel Cía. Ltda.**

**RETSEL CIA LTDA**  
**Estado de Pérdidas y Ganancias**  
**Del 1 enero al 31 diciembre del 2014**

Cuentas	Importe	% de Ingresos	
<b>INGRESOS</b>	<b>419.354,65</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
		84,85	
Ventas de Mercadería 0% IVA	355.830,84	%	
		15,15	
ventas de mercadería 12% IVA	63.523,81	%	
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>352.403,77</b>		<b>84,03%</b>
Inv. Inicial mercadería	24.640,63	5,88%	
		92,20	
Compras netas	386.650,14	%	
		14,04	
Inv. Final mercadería	58.887,00	%	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>66.950,88</b>		<b>15,97%</b>
<b>GASTOS OPERACIONES</b>	<b>66.924,73</b>		<b>15,96%</b>
Sueldos	32.992,66	7,87%	
Fondo de reserva	1.081,20	0,26%	
Aporte patronal IESS	4.008,64	0,96%	
Honorarios profesionales	2.666,66	0,64%	
Arrendamientos	9.100,00	2,17%	
Mantenimientos y reparaciones	7.293,43	1,74%	
Combustibles	1.691,74	0,40%	
Promoción y publicidad	7,14	0,00%	
Servicio de transporte	1.026,50	0,24%	
Impuestos y contribuciones	50,00	0,01%	
IVA que se carga al gasto	3.466,56	0,83%	
Servicios públicos	842,99	0,20%	
Otros gastos	2.697,21	0,64%	
<b>Utilidad antes de Participación e Impuestos</b>	<b>26,15</b>		<b>0,01%</b>

---

**GERENTE**

---

**CONTADORA**

## Anexo N° 8: Organigrama Propuesto

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - OPERATIVA	
Planeación Estratégica	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
	PRESIDENCIA
Asesor	GERENCIA
Apoyo	DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO
Agregador de Valor	DEPARTAMENTO DE VENTAS Y MÁRKETING

